



Sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano
iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5570
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Società soggetta alla direzione ed al coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.
Capitale Sociale Euro 962.464.000
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 04377700150

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

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

Banca IMI S.p.A. *Equity Protection Certificates* Quanto su Paniere di Azioni Protezione 95% - 01.07.2019

"BANCA IMI S.P.A. *EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES QUANTO DI STILE 2 SU PANIERE DI AZIONI*"

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

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, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

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

Si precisa che:

- (a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata ed integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 20 settembre 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0075477/13 del 20 settembre 2013, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 giugno 2014;
- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base ed il relativo Supplemento sono disponibili sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com;
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Equity Protection Certificates* su Azioni, Indici, Mercì, *Futures* su Mercì, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi, Panieri di

Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Merci, Panieri di *Futures* su Merci, Panieri di Tassi di Cambio, Panieri di Tassi di Interesse e Panieri di Fondi", come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 6 giugno 2014, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e

- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.**

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione presso il mercato regolamentato securitised derivatives exchange – Mercato SeDeX, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. dei *certificates* oggetto del presente Programma *Equity Protection Certificates* con provvedimento n. LOL-001731 del 5 settembre 2013.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 12 giugno 2014.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 2 su Paniere di Azioni" oggetto di offerta

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

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	IT0005027559
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 2 su Paniere di Azioni" (gli " Equity Protection Certificates ", i " Certificates " o i " Certificati ") che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma " <i>Equity Protection Certificates</i> ".
Tipologia	"Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 2".
Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei Certificati è stata deliberata in data 3 giugno 2014.
Data di Emissione	I Certificati sono emessi il 30 giugno 2014.
Data di Scadenza	1 luglio 2019
Valuta di Emissione	Euro
Valuta di Riferimento	Euro
Data di Regolamento	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 30 giugno 2014 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
Date di Determinazione	27 Giugno 2014, 30 Giugno 2014, 1 Luglio 2014, 2 Luglio 2014, 3 Luglio 2014.
Giorni di Valutazione	17 Giugno 2019, 18 Giugno 2019, 19 Giugno 2019, 20 Giugno 2019, 21 Giugno 2019.
Valore di Riferimento Iniziale	Il Valore di Riferimento Iniziale è per definizione pari a 1.
Valore di Riferimento Finale* *Si segnala che il Valore di Riferimento Finale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.	Pari all'importo corrispondente alla sommatoria delle medie aritmetiche dei Valori di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, rilevate dall'Agente di Calcolo nei relativi Giorni di Valutazione, diviso per le medie aritmetiche dei Valori di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, rilevate dall'Agente di Calcolo in ciascuna Data di Determinazione, e moltiplicato per il rispettivo peso dei singoli Elementi Costitutivi del Paniere all'interno del Paniere stesso, secondo la seguente formula:

	$Paniere = \sum_{i=1}^n \frac{\frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x E_j^i}{\frac{1}{y} * \sum_{t=1}^y E_t^i} \times P^i$ Dove, "<i>Paniere</i>" indica il Valore di Riferimento Finale del Paniere, "<i>x</i>", indica il numero di Giorni di Valutazione, "<i>y</i>", indica il numero di Date di Determinazione, "<i>E_jⁱ</i>" indica il valore dell'Elemento Costitutivo del Paniere "<i>i</i>" nel Giorno di Valutazione "<i>j</i>", "<i>E_tⁱ</i>" indica il valore dell'Elemento Costitutivo del Paniere "<i>i</i>" nella Data di Determinazione "<i>t</i>", "<i>Pⁱ</i>" indica il peso di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere "<i>i</i>"; e "<i>n</i>" indica il numero degli Elementi Costitutivi del Paniere.
Fattore di Partecipazione	118%
Percentuale di Protezione	95% Pertanto, il Livello di Protezione è pari al 95% del Valore di Riferimento Iniziale cioè 0,95.
Multiplo	Pari a 100. Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	1) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale: $IL = [VRI + (VRF - VRI) \times FP] \times Multiplo \times LME$ 2) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale ma superiore o uguale al Livello di Protezione: $IL = VRF \times Multiplo \times LME$ 3) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello di Protezione: $IL = LP \times Multiplo \times LME$ 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, "VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale e "LME" indica il Lotto Minimo di Esercizio.															
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE																
Attività Sottostante	L'Attività Sottostante degli <i>Equity Protection Certificates</i> è costituita da un Paniere di Azioni equipesato, composto dai seguenti Elementi Costitutivi del Paniere: - Azioni Eni S.p.A. (Codice ISIN IT0003132476); - Azioni <i>AT&T Inc.</i> (Codice ISIN US00206R1023); - Azioni <i>HSBC Holdings</i> PLC (Codice ISIN GB0005405286); - Azioni <i>Telefonica</i> S.A. (Codice ISIN ES0178430E18); - Azioni <i>Zurich Insurance Group</i> A.G. (Codice ISIN CH0011075394). <table><tr><th>Descrizione del Paniere</th><th>Composizione del Paniere</th><th>Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere</th></tr><tr><td rowspan="5">Paniere equipesato di Azioni</td><td>Eni S.p.A.</td><td>1/5</td></tr><tr><td><i>AT&T Inc.</i></td><td>1/5</td></tr><tr><td><i>HSBC Holdings PLC</i></td><td>1/5</td></tr><tr><td><i>Telefonica</i> S.A.</td><td>1/5</td></tr><tr><td><i>Zurich Insurance Group</i> A.G.</td><td>1/5</td></tr></table>	Descrizione del Paniere	Composizione del Paniere	Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere	Paniere equipesato di Azioni	Eni S.p.A.	1/5	<i>AT&T Inc.</i>	1/5	<i>HSBC Holdings PLC</i>	1/5	<i>Telefonica</i> S.A.	1/5	<i>Zurich Insurance Group</i> A.G.	1/5	
Descrizione del Paniere	Composizione del Paniere	Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere														
Paniere equipesato di Azioni	Eni S.p.A.	1/5														
	<i>AT&T Inc.</i>	1/5														
	<i>HSBC Holdings PLC</i>	1/5														
	<i>Telefonica</i> S.A.	1/5														
	<i>Zurich Insurance Group</i> A.G.	1/5														
Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	La tabella che segue riporta gli Elementi Costitutivi del Paniere di Azioni che costituisce l'Attività Sottostante degli <i>Equity Protection Certificates</i>, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>: <table><tr><th>Attività Sottostante</th><th><i>Ticker Bloomberg</i></th><th><i>Ric Reuters</i></th></tr><tr><td>Eni S.p.A.</td><td><ENI IM Equity></td><td><ENI.MI></td></tr><tr><td><i>AT&T Inc.</i></td><td>T UN <Equity></td><td><T.N></td></tr><tr><td><i>HSBC Holdings PLC</i></td><td>HSBA LN <Equity></td><td><HSBA.L></td></tr><tr><td><i>Telefonica</i> S.A.</td><td>TEF SM <Equity></td><td><TEF.MC></td></tr></table>	Attività Sottostante	<i>Ticker Bloomberg</i>	<i>Ric Reuters</i>	Eni S.p.A.	<ENI IM Equity>	<ENI.MI>	<i>AT&T Inc.</i>	T UN <Equity>	<T.N>	<i>HSBC Holdings PLC</i>	HSBA LN <Equity>	<HSBA.L>	<i>Telefonica</i> S.A.	TEF SM <Equity>	<TEF.MC>
Attività Sottostante	<i>Ticker Bloomberg</i>	<i>Ric Reuters</i>														
Eni S.p.A.	<ENI IM Equity>	<ENI.MI>														
<i>AT&T Inc.</i>	T UN <Equity>	<T.N>														
<i>HSBC Holdings PLC</i>	HSBA LN <Equity>	<HSBA.L>														
<i>Telefonica</i> S.A.	TEF SM <Equity>	<TEF.MC>														

	Zurich Insurance Group A.G. ZURN VX <Equity> <ZURN.VX> Le informazioni relative alla <i>performance</i> passata e futura degli Elementi Costitutivi del Paniere potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su internet e/o i <i>data provider</i>, nonché sul sito <i>web</i> della Borsa di Riferimento del relativo Elemento Costitutivo del Paniere.
Borsa di Riferimento degli Elementi Costitutivi del Paniere	- Azioni Eni S.p.A.: Borsa Italiana, Segmento MTA; - Azioni AT&T Inc.: New York Stock Exchange; - Azioni HSBC Holdings PLC: London Stock Exchange; - Azioni Telefonica S.A.: Bolsa de Madrid; - Azioni Zurich Insurance Group A.G.: SIX Swiss Exchange.
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA	
Condizioni dell'offerta	Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.
Periodo di Offerta	<i>Offerta in sede</i> Dal 13 giugno 2014 al 26 giugno 2014.
Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>Certificate</i>
Quantità Massima Offerta	La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 4.000.000 Certificati. L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base. L'importo totale di Certificati effettivamente emesso e quindi la quantità di Certificati effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo di Offerta, mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente.
Modalità di sottoscrizione e assegnazione	I Certificati 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 effettuata entro la scadenza del Periodo d'Offerta previsto per le domande di adesione raccolte in sede presso le filiali del Collocatore, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro la scadenza del Periodo d'Offerta chiuso anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca le adesioni divengono irrevocabili. 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 di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari ad Euro 100. Il prezzo dei Certificati (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Certificato. Il prezzo dei Certificati è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi, l'andamento dei tassi di interesse, la durata residua dei Certificati e la correlazione tra gli Elementi Costitutivi del Paniere. Il prezzo giornaliero dei Certificati sarà pubblicato sul circuito <i>Bloomberg</i>, 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 di collocamento	E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,50% dello stesso.
Informazioni sul collocamento	Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite i seguenti Collocatori (come di seguito definiti), i quali collocheranno i <i>certificates</i> presso i propri uffici: - 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, i "Collocatori"). Non è previsto un collocamento fuori sede dei Certificati. Non è previsto un collocamento <i>online</i> dei Certificati. Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 - 20121 Milano. Il collocamento avrà luogo dal 13 giugno 2014 al 26 giugno 2014, salvo chiusura anticipata.

	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 dei Certificati secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base. L'Emittente comunicherà, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito <i>web</i> dell'Emittente.
Accordi di sottoscrizione e di collocamento	E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.
Destinatario dell'offerta	Destinatario dell'offerta dei Certificati è il pubblico in Italia. Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.
Informazioni sulla quotazione	L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente, segmento Cert-X. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati 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.

Banca IMI S.p.A.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Avvertenze	La presente Nota di Sintesi è relativa ai "Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 2 su Paniere di Azioni" (gli "Equity Protection Certificates", i "Certificates" o 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 20 settembre 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0075477/13 del 20 settembre 2013, come di volta in volta eventualmente modificato dai relativi supplementi, 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. 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. 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.
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati	<u>Non applicabile</u> - L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base, nè intende assumersi alcuna responsabilità per il suo contenuto, relativamente a una successiva rivendita o al collocamento finale dei Certificates da parte di qualsiasi intermediario finanziario.
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 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 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	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 selezionate relative all'Emittente	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 rischio di solvibilità. 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. <u>Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012</u> <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> <i>A. Su base individuale</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31.12.2013</th><th>31.12.2012</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td><td>14,67%</td><td>13,41%</td></tr> <tr> <td>Core Tier 1</td><td>14,67%</td><td>13,41%</td></tr> <tr> <td>Total capital ratio</td><td>14,67%</td><td>13,52%</td></tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)</td><td>Euro 18.399,4</td><td>Euro 20.792</td></tr> <tr> <td colspan="3">Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</td></tr> <tr> <td>Patrimonio di base (Tier 1)</td><td>Euro 2.698,4</td><td>Euro 2.789,1</td></tr> <tr> <td>Patrimonio supplementare (Tier 2)</td><td></td><td>Euro 2,3</td></tr> <tr> <td>Patrimonio totale</td><td>Euro 2.698,4</td><td>Euro 2.811,0</td></tr> </tbody> </table> <i>B. Su base consolidata</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31.12.2013</th><th>31.12.2012</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td><td>n.a.</td><td>n.a.</td></tr> <tr> <td>Core Tier 1</td><td>n.a.</td><td>n.a.</td></tr> <tr> <td>Total capital ratio</td><td>n.a.</td><td>n.a.</td></tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)</td><td>n.a.</td><td>n.a.</td></tr> <tr> <td colspan="3">Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</td></tr> <tr> <td>Patrimonio di base (Tier 1)</td><td>n.a.</td><td>n.a.</td></tr> <tr> <td>Patrimonio supplementare (Tier 2)</td><td>n.a.</td><td>n.a.</td></tr> </tbody> </table> 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. <i>Tabella 2. Principali indicatori di rischio di solvibilità su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012</i> <i>A. Su base individuale</i> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31.12.2013</th><th>31.12.2012</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata</td><td>16,90%</td><td>3,80%</td></tr> <tr> <td>Rettifiche collettive/esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata</td><td>1,20%</td><td>1,70%</td></tr> <tr> <td>Sofferenze lorde/impieghi lordi</td><td>0,47%</td><td>0,17%</td></tr> <tr> <td>Sofferenze nette/impieghi netti</td><td>0,14%</td><td>0,04%</td></tr> <tr> <td>Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi</td><td>5,03%</td><td>2,05%</td></tr> <tr> <td>Crediti deteriorati netti/impieghi netti</td><td>3,90%</td><td>1,69%</td></tr> </tbody> </table>		31.12.2013	31.12.2012	Tier 1 capital ratio	14,67%	13,41%	Core Tier 1	14,67%	13,41%	Total capital ratio	14,67%	13,52%	Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	Euro 18.399,4	Euro 20.792	Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)			Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1	Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3	Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0		31.12.2013	31.12.2012	Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.	Core Tier 1	n.a.	n.a.	Total capital ratio	n.a.	n.a.	Attività di rischio ponderate (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.		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%
	31.12.2013	31.12.2012																																																																								
Tier 1 capital ratio	14,67%	13,41%																																																																								
Core Tier 1	14,67%	13,41%																																																																								
Total capital ratio	14,67%	13,52%																																																																								
Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	Euro 18.399,4	Euro 20.792																																																																								
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)																																																																										
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1																																																																								
Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3																																																																								
Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0																																																																								
	31.12.2013	31.12.2012																																																																								
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.																																																																								
Core Tier 1	n.a.	n.a.																																																																								
Total capital ratio	n.a.	n.a.																																																																								
Attività di rischio ponderate (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.																																																																								
	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 rischio creditizio 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 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%

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 rischio creditizio dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

Risultato netto della gestione finanziaria	992,7	1.352,5	-26,6%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	458,7	1.003,0	-54,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	144,7	641,0	-77,4%
Utile d'esercizio	144,7	641,0	-77,4%

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

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

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

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

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

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	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 marzo 2013)

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

Esposizione al rischio di credito sovrano

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

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

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

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

Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione 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 sostanzialmente 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	Descrizione delle 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, 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.
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	Gli <i>Equity Protection Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano, nel caso in cui sia <i>"in the money"</i>, viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica. Essi sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie. La tipologia emessa ai sensi del Programma è <i>Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 2</i>. Si segnala inoltre che, nel caso di <i>Certificates</i> di tipo <i>Quanto</i>, l'Attività Sottostante è sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento. I Certificati hanno pertanto la seguente denominazione: - <i>Equity Protection Long Certificates Quanto di Stile 2</i>. L'acquisto di un <i>Equity Protection Certificate</i> rappresenta pertanto un investimento caratterizzato da una rischiosità elevata e che può rappresentare una certa complessità. L'investitore deve tenere in conto che potrà perdere parzialmente la somma utilizzata per l'acquisto del Certificato. Il codice identificativo ISIN è IT0005027559 e il relativo Lotto Minimo di Esercizio è 1.
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 <i>Certificates</i> non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Tuttavia i <i>Certificates</i> che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (" Securities Act ") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei <i>Certificates</i> non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " Altri Paesi ") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i>) dell'Importo di Liquidazione che sarà corrisposto alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>). I <i>Certificates</i> , essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione. I diritti derivanti dai <i>Certificates</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente procederà all'offerta in sottoscrizione al pubblico della Serie e richiederà successivamente per tale Serie l'ammissione a negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione, o presso il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> (" SeDeX "), segmento <i>investment certificates</i> , di Borsa Italiana S.p.A..
C.15	Incidenza dell'andamento dell'Attività Sottostante sul valore dei Certificati	Il valore dei <i>Certificates</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante e da altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla Data di Emissione e la correlazione. Si riportano in seguito le finalità d'investimento relative agli <i>Equity Protection Certificates</i>: <u>EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES</u> Gli <i>Equity Protection Long Certificates</i> sono caratterizzati dalla "Strategia Long" e sono di Stile 2. 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 di Riferimento Finale sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale. In tal caso, dunque, i potenziali investitori indirizzeranno il loro investimento sull'aumento del valore dell'Attività Sottostante.
C.16	Data di scadenza	I <i>Certificates</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, prevista per il 1 luglio 2019.
C.17	Modalità di regolamento	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Certificates</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dei relativi importi, 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.
C.18	Modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di un determinato importo che sarà corrisposto alla scadenza. IMPORTO DI LIQUIDAZIONE <u>EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES QUANTO DI STILE 2</u> In tal caso, potranno verificarsi i seguenti scenari: <u>qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale (performance positiva o nulla dell'Attività Sottostante):</u> In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un Importo di Liquidazione che sarà pari all'importo inizialmente investito più un importo legato alla <i>performance</i> positiva dell'Attività Sottostante in funzione del Fattore di Partecipazione. Si segnala che, nella presente emissione, la Percentuale di Protezione è pari a 95% ed il Fattore di Partecipazione è pari a 118%; <u>qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale (performance negativa dell'Attività Sottostante) ma superiore o uguale al Livello di Protezione:</u> In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un Importo di Liquidazione che sarà in linea con la <i>performance</i> dell'Attività Sottostante. <u>qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello di Protezione (performance negativa dell'Attività Sottostante):</u> In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un Importo di Liquidazione che sarà equivalente ad una percentuale del capitale inizialmente investito pari al Livello di Protezione. Si segnala che il Livello di Protezione è pari al 95% del Valore di Riferimento Iniziale.
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	Il Valore di Riferimento Iniziale è per definizione pari a 1. Le Date di Determinazione sono previste per le seguenti date: 27 Giugno 2014, 30 Giugno 2014, 1 Luglio 2014, 2 Luglio 2014, 3 Luglio 2014. Il Valore di Riferimento Finale è pari all'importo corrispondente alla sommatoria delle medie aritmetiche dei Valori di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, rilevate dall'Agente di Calcolo nei relativi Giorni di Valutazione, diviso per le medie aritmetiche dei Valori di Riferimento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, rilevate dall'Agente di Calcolo in ciascuna Data di Determinazione, e moltiplicato per il rispettivo peso dei singoli Elementi Costitutivi del Paniere all'interno del Paniere stesso, secondo la seguente formula: $Paniere = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{1}{X} * \sum_{j=1}^x E_j^i}{\sum_{t=1}^y \frac{1}{Y} * \sum_{t=1}^y E_t^i} \times P^i$ Dove, "Paniere" indica il Valore di Riferimento Finale del Paniere, "X", indica il numero di Giorni di Valutazione, "Y", indica il numero di Date di Determinazione,

		E_j^i " indica il valore dell'Elemento Costitutivo del Paniere "j" nel Giorno di Valutazione "j", E_t^i " indica il valore dell'Elemento Costitutivo del Paniere "j" nella Data di Determinazione "t", P^i " indica il peso di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere "i"; e " n " indica il numero degli Elementi Costitutivi del Paniere. I Giorni di Valutazione sono previsti per le seguenti date: 17 Giugno 2019, 18 Giugno 2019, 19 Giugno 2019, 20 Giugno 2019, 21 Giugno 2019.																										
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	I Certificati hanno come Attività Sottostante un Paniere di Azioni, come illustrato nella tabella seguente: <table><tr><th>Descrizione del Paniere</th><th>Composizione del Paniere</th><th>Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere</th><th>Ticker Bloomberg</th><th>Ric Reuters</th></tr><tr><td rowspan="5">Paniere equipeso di Azioni Sottostanti</td><td>Eni S.p.A.</td><td>1/5</td><td><ENI IM Equity></td><td><ENI.MI></td></tr><tr><td>AT&T Inc.</td><td>1/5</td><td>T UN <Equity></td><td><T.N></td></tr><tr><td>HSBC Holdings PLC</td><td>1/5</td><td>HSBA LN <Equity></td><td><HSBA.L></td></tr><tr><td>Telefonica S.A.</td><td>1/5</td><td>TEF SM <Equity></td><td><TEF.MC></td></tr><tr><td>Zurich Insurance Group A.G.</td><td>1/5</td><td>ZURN VX <Equity></td><td><ZURN.VX></td></tr></table> Le informazioni relative ai singoli Elementi Costitutivi del Paniere saranno disponibili alle rispettive pagine <i>Ruters</i> e <i>Bloomberg</i> sopra riportate, nonché sul sito <i>web</i> della Borsa di Riferimento del relativo Elemento Costitutivo del Paniere.	Descrizione del Paniere	Composizione del Paniere	Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Paniere equipeso di Azioni Sottostanti	Eni S.p.A.	1/5	<ENI IM Equity>	<ENI.MI>	AT&T Inc.	1/5	T UN <Equity>	<T.N>	HSBC Holdings PLC	1/5	HSBA LN <Equity>	<HSBA.L>	Telefonica S.A.	1/5	TEF SM <Equity>	<TEF.MC>	Zurich Insurance Group A.G.	1/5	ZURN VX <Equity>	<ZURN.VX>
Descrizione del Paniere	Composizione del Paniere	Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere	Ticker Bloomberg	Ric Reuters																								
Paniere equipeso di Azioni Sottostanti	Eni S.p.A.	1/5	<ENI IM Equity>	<ENI.MI>																								
	AT&T Inc.	1/5	T UN <Equity>	<T.N>																								
	HSBC Holdings PLC	1/5	HSBA LN <Equity>	<HSBA.L>																								
	Telefonica S.A.	1/5	TEF SM <Equity>	<TEF.MC>																								
	Zurich Insurance Group A.G.	1/5	ZURN VX <Equity>	<ZURN.VX>																								
Sezione D – RISCHI																												
D.2	Principali fattori di rischio relativi all'Emittente	Avvertenza 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 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. <u>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</u> 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. <u>Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona</u> 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. <u>Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u> Sebbene Banca IMI operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macro-economiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbero avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente. <u>Rischio di credito e di controparte</u> 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. <u>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</u> La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico; ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.																										

		<u>Rischio di mercato</u> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari. <u>Rischio operativo</u> Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni. <u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u> Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza. <u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u> L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili 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. <u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u> Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. <u>Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value</u> 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. <u>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</u> Banca IMI opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva. <u>Rischi connessi alla perdita di personale chiave</u> La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI. <u>Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi</u> Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di compliance, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI. <u>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera ed agli interventi dell'autorità giudiziaria</u> Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza. <u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</u> 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. <u>Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario</u> 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. <u>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</u> L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanti ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte. <u>Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza</u> Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI e del gruppo di appartenenza nonché al suo posizionamento competitivo sul mercato. Tali dichiarazioni sono formulate sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza e della propria esperienza, ma non sono state oggetto di verifica da parte di soggetti terzi.
--	--	--

D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. 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, in quanto strumenti finanziari di particolare complessità, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente. <u>Fattori di rischio relativi ai Certificati</u> <u>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati</u> 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. <u>Rischio di perdita del capitale investito</u> 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. Si segnala che, ai fini della presente emissione, la Percentuale di Protezione è pari a 95% e il Fattore di Partecipazione è pari a 118%. <u>Rischio relativo ad una Percentuale di Protezione inferiore al 100%</u> Più bassa sarà la Percentuale di Protezione fissata dall'Emittente più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà poiché 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. <u>Rischio di cambio specifico degli Equity Protection Certificates</u> In caso di <i>Equity Protection Certificates Quanto</i>, la Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante viene invece sempre convenzionalmente espressa in Euro, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio neutralizzando pertanto gli effetti del tasso di cambio sugli importi pagati in relazione ai Certificati. Non può, tuttavia, essere escluso a priori che fluttuazioni nei cambi possano avere effetti negativi sull'andamento dell'Attività Sottostante e quindi, indirettamente, anche sugli <i>Equity Protection Certificates Quanto</i>. <u>Rischio di prezzo-Andamento dell'Attività Sottostante ed altri elementi che determinano il valore degli Equity Protection Certificates</u> 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, dai dividendi attesi e dalla correlazione tra gli Elementi Costitutivi del Paniere, dalle attività commerciali dell'emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori. Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente. <u>Rischio di liquidità</u> 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. L'Emittente procederà alla sola offerta al pubblico dei Certificati, in tutti i casi in cui, essendovi un ridotto aggiornamento delle informazioni sui prezzi relative all'Attività Sottostante, tali Certificati potrebbero non essere ammessi alla quotazione sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai <i>Certificati</i>. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di <i>spread</i>). Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di Certificati non seguita né da quotazione presso il SeDeX o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente non assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei Certificati. L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione. <u>Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi</u> I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati. <u>Rischio connesso alla presenza di commissioni</u> Le commissioni di collocamento poste a carico dei sottoscrittori, da corrispondere ai Collocatori, sono pari al 2,50% del Prezzo di Sottoscrizione. 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. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni. I Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei Certificati; tali costi non saranno applicati dall'Emittente. <u>Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari</u> Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un'azione, ovvero 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 alla azione sottostante ovvero ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. <u>Rischio relativo ai Panieri di Attività Sottostanti - Rischio di correlazione</u> L'investitore deve tenere presente che nel caso in cui l'Attività Sottostante sia costituita da un Paniere di Attività Sottostanti, il valore e il rendimento dei Certificati dipendono dal valore di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere e dalla correlazione tra Elemento Costitutivo del Paniere. Il Portatore deve tenere presente che in caso di Paniere, una diversa ponderazione attribuita agli Elementi
-----	---	--

		Costitutivi del Paniere comporta un valore maggiore o minore del Paniere stesso. Inoltre, quanto maggiore è la correlazione tra i valori degli Elementi Costitutivi del Paniere tanto maggiore sarà la volatilità del valore del Paniere, e dunque del prezzo del Certificato. In particolare saranno amplificati gli effetti rialzisti o ribassisti dell'andamento di tali Elementi Costitutivi del Paniere sul valore del Paniere stesso. <u>Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione</u> In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. <u>Rischio di assenza di rating</u> Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating. <u>Rischio di potenziali conflitti di interessi</u> Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con lo Specialista, con l'Agente di Calcolo, con lo Sponsor dell'Indice o con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, nonché relativamente all'attività dei Collocatori. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di sostegno della liquidità dei Certificati tramite il riacquisto degli stessi potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori. <u>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</u> Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o procedere ad estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza ed in buona fede dall'Agente di Calcolo. Si segnala che in caso di fallimento di una società emittente un'Azione che sia un elemento costitutivo del Paniere di Azioni sottostante i Certificati (e consecutivo <i>delisting</i> di tale Azione), il prezzo dell'Azione sarà fissato dall'Agente di Calcolo a valore zero fino alla scadenza del Certificato a prescindere dal valore che l'azione possa comunque mantenere dopo il fallimento della società. Pertanto tale evento potrebbe comportare conseguenze negative in relazione al prezzo di tale strumento. <u>Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato</u> Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato. <u>Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale</u> L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, i Certificati in presenza di determinate modifiche legislative o della disciplina fiscale. <u>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</u> L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci. <u>Rischio di imposizione fiscale</u> L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali, tale circostanza potrebbe comportare una perdita del valore dell'investimento.
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<u>Termini e condizioni dell'offerta</u> Non vi sono condizioni cui l'offerta ed emissione dei <i>Certificates</i> è subordinata. L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 4.000.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede dal 13 giugno 2014 al 26 giugno 2014. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare durante il periodo di offerta dei relativi <i>Certificates</i>, l'importo totale dei <i>Certificates</i> offerti in sottoscrizione. Per ciascuna Serie, l'importo totale dei <i>Certificates</i> emessi e quindi il numero dei <i>Certificates</i> effettivamente emessi sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i>, anche ove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato. <u>Modalità di adesione all'offerta</u> Le domande di adesione all'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 il Collocatore. <u>Revoca e ritiro dell'offerta</u> Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula dei contratti di collocamento relativi all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente entro la data di inizio della singola offerta, prevista per il 13 giugno 2014. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, prevista per il 30 giugno 2014 che coincide con la Data di Regolamento, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>. In tal caso, tutte le domande di adesione all'offerta della relativa Serie saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente. <u>Comunicazioni</u> Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web e sul sito internet del Collocatore e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB. <u>Regolamento dei Certificates</u>

		Per ciascuna Serie, il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Certificates</i> offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i <i>Certificates</i> assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.
E.4	Interessi significativi	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 a 2,50% del Prezzo di Sottoscrizione.