



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 QUOTAZIONE

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

**"BANCA IMI S.P.A. DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES SU
ENI S.P.A." (ISIN IT0004992167)**

E

**"BANCA IMI S.P.A. DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES SU
ENEL S.P.A." (ISIN IT0004998628)**

E

**"BANCA IMI S.P.A. DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES SU
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A." (ISIN IT0004999063)**

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

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

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

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 28 giugno 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13055689 del 27 giugno 2013;

- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile 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 "*Express Certificates* su Azioni, Indici, Merci, *Futures* su Merci, 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", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'ammissione a quotazione, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e
- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione presso il mercato regolamentato securitised derivatives exchange – Mercato SeDeX, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. dei *certificates* oggetto del presente Programma *Express Certificates* con provvedimento n. LOL-001663 del 18 giugno 2013.

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei Banca IMI S.p.A *Double Express Certificates* su ENI S.p.A., dei Banca IMI S.p.A *Double Express Certificates* su ENEL S.p.A. e dei Banca IMI S.p.A *Double Express Certificates* su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. con provvedimento n. LOL-001924 del 10 marzo 2014.

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

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A Double Express Certificates su ENI S.p.A.", dei "Banca IMI S.p.A Double Express Certificates su ENEL S.p.A." e dei "Banca IMI S.p.A Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A." oggetto di quotazione.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato a loro attribuito nella Nota informativa all'interno del Prospetto di Base relativo agli *Express 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	<p>Banca IMI S.p.A. <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: IT0004992167.</p> <p>Banca IMI S.p.A. <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: IT0004998628.</p> <p>Banca IMI S.p.A. <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: IT0004999063.</p>
Caratteristiche dei Certificati	<p>Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Banca IMI S.p.A Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A. (i "Double Express Certificates su ENI S.p.A."); - <i>Banca IMI S.p.A Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A. (i "Double Express Certificates su ENEL S.p.A."); - <i>Banca IMI S.p.A Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. (i "Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A."); <p>(congiuntamente denominati "Express Certificates", o i "Certificates", o i "Certificati") nell'ambito del Programma "<i>Express Certificates</i>".</p> <p>Si informa che i Certificati oggetto di ammissione alla quotazione sono stati precedentemente offerti al pubblico, e in particolare:</p> <p><u>Double Express Certificates su ENI S.p.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state pubblicate mediante deposito presso CONSOB in data 31 gennaio 2014, (ii) l'offerta si è svolta in sede e fuori sede dal 3 febbraio 2014 al 7 febbraio 2014 (data di chiusura anticipata dell'offerta). (iii) il Prezzo di Sottoscrizione era pari a 100 Euro, (iv) gli investitori assegnatari dei Certificati sono stati n. 3.308, e (v) il numero dei Certificati assegnati è stato di n. 2.000.000. <p><u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state pubblicate mediante deposito presso CONSOB in data 11 febbraio 2014,

	<p>(ii) l'offerta si è svolta in sede e fuori sede dal 12 febbraio 2014 al 17 febbraio 2014 (data di chiusura anticipata dell'offerta).</p> <p>(iii) il Prezzo di Sottoscrizione era pari a 100 Euro,</p> <p>(iv) gli investitori assegnatari dei Certificati sono stati n. 2.503, e</p> <p>(v) il numero dei Certificati assegnati è stato di n. 1.000.000</p> <p><u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</u></p> <p>(i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state pubblicate mediante deposito presso CONSOB in data 11 febbraio 2014,</p> <p>(ii) l'offerta si è svolta in sede e fuori sede dal 12 febbraio 2014 al 20 febbraio 2014 (data di chiusura anticipata dell'offerta).</p> <p>(iii) il Prezzo di Sottoscrizione era pari a 100 Euro,</p> <p>(iv) gli investitori assegnatari dei Certificati sono stati n. 2.594, e</p> <p>(v) il numero dei Certificati assegnati è stato di n. 999.800.</p>
Tipologia	"Double Express Certificates".
Autorizzazioni relative all'emissione	<p>L'emissione dei Certificati è stata deliberata nelle seguenti date:</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 23 gennaio 2014.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 5 febbraio 2014.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 6 febbraio 2014.</p>
Data di Emissione	<p>I Certificati sono stati emessi nelle seguenti date:</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 27 febbraio 2014.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 6 marzo 2014.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 6 marzo 2014.</p>
Data di Scadenza	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 27 febbraio 2017.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 6 marzo 2017.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 6 marzo 2017.</p>
Valuta di Riferimento	Euro
Giorni di Valutazione	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 17 febbraio 2017 – 20 febbraio 2017.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 24 febbraio 2017 – 27 febbraio</p>

	<p>2017.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 24 febbraio 2017 – 27 febbraio 2017.</p>
<p>Valore di Riferimento Iniziale</p>	<p>Pari a:</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 17,480.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 3,815.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 16,290.</p> <p>Tali valori sono pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione e calcolato secondo la seguente formula:</p> $\mathbf{VRI} = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x \text{Sottos tan } te_t$ <p>Dove,</p> <p>"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante,</p> <p>"<i>x</i>", indica il numero di Date di Determinazione,</p> <p><i>Sottos tan te_t</i>, indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione "<i>t</i>"</p>
<p>Valore di Riferimento Finale*</p> <p>* 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.</p>	<p>Pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione e calcolato secondo la seguente formula:</p> $\mathbf{VRF} = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x \text{Sottos tan } te_j$ <p>Dove,</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante,</p> <p>"<i>x</i>", indica il numero di Giorni di Valutazione,</p> <p>"<i>Sottos tan te_j</i>", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione "<i>j</i>".</p>
<p>Livello di Determinazione</p>	<p>100% del Valore di Riferimento Iniziale.</p>
<p>Periodi di Valutazione Express in relazione alla rilevazione dell'Evento di Esercizio Anticipato</p>	<p><u>Double Express Certificates su ENI S.p.A.*</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 19 febbraio 2015 - 20 febbraio 2015;</p> <p>Secondo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 18 febbraio 2016 – 19 febbraio 2016.</p> <p><u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A.*</u></p>

	<p>Primo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015;</p> <p>Secondo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2016 – 29 febbraio 2016.</p> <p><u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.*</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015;</p> <p>Secondo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2016 – 29 febbraio 2016.</p> <p>* Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato verrà rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Attività Sottostante rilevati nei Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> secondo la seguente formula:</p> $VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x \text{Sottos tante}_j$ <p>Dove,</p> <p>"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,</p> <p>"x", indica il numero di Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i>,</p> <p>"Sottos tan te j", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> " j ".</p> <p>In particolare, l'Evento di Esercizio Anticipato si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sarà pari o superiore al rispettivo Livello di Esercizio Anticipato.</p>
<p>Livello di Esercizio Anticipato</p>	<p>100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i> e al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p>
<p>Formula e condizioni per il calcolo dell'Importo di Esercizio Anticipato in relazione Periodi di Valutazione <i>Express</i></p>	<p>L'Importo di Esercizio Anticipato è calcolato secondo la seguente formula:</p> <p>[(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio</p>
<p>XEuro</p>	<p><u>Double Express Certificates su ENI S.p.A.</u></p> <p>Pari a 7,30 Euro in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Express</i>;</p> <p>Pari a 7,30 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p><u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A.</u></p> <p>Pari a 7 Euro in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Express</i>;</p> <p>Pari a 7 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p><u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</u></p> <p>Pari a 5,50 Euro in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Express</i>;</p> <p>Pari a 5,50 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p>

<p>Periodi di Valutazione Express in relazione alla rilevazione dell'Evento Express</p>	<p><u>Double Express Certificates su ENI S.p.A.</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione Express: 19 febbraio 2015 - 20 febbraio 2015;</p> <p>Secondo periodo di Valutazione Express: 18 febbraio 2016 – 19 febbraio 2016.</p> <p><u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A.</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione Express: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015;</p> <p>Secondo periodo di Valutazione Express: 26 febbraio 2016 – 29 febbraio 2016.</p> <p><u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione Express: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015;</p> <p>Secondo periodo di Valutazione Express: 26 febbraio 2016 – 29 febbraio 2016.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Express verrà rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Attività Sottostante rilevati nei Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione Express secondo la seguente formula:</p> $VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x \text{Sottostante } j$ <p>"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,</p> <p>" x ", indica il numero di Giorni di Negoziazione del rispettivo Periodo di Valutazione Express,</p> <p>"Sottostante j", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel rispettivo Periodo di Valutazione Express " j ".</p> <p>In particolare, l'Evento Express si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sarà pari o superiore al rispettivo Livello Express.</p>
<p>Livello Express</p>	<p>70% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Primo Periodo di Valutazione Express e al Secondo Periodo di Valutazione Express.</p>
<p>Importo Express in relazione a Periodi di Valutazione Express</p>	<p><u>Double Express Certificates su ENI S.p.A.</u></p> <p>Pari a 7,30 Euro in relazione ai Periodi di Valutazione Express;</p> <p>Pari a 7,30 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p><u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A.</u></p> <p>Pari a 7 Euro in relazione ai Periodi di Valutazione Express;</p> <p>Pari a 7 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p><u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</u></p> <p>Pari a 5,50 Euro in relazione ai Periodi di Valutazione Express;</p> <p>Pari a 5,50 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p>
<p>Livello Barriera</p>	<p>70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p>

<p>Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera</p>	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 20 febbraio 2017.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 27 febbraio 2017.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 27 febbraio 2017.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del rispettivo Valore di Riferimento Finale.</p> <p>L'Evento Barriera si realizzerà qualora, in corrispondenza del rispettivo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.</p>
<p>Multiplo* <i>Si segnala che il Multiplo non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i></p>	<p>Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale ossia:</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 5,720824.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 26,21232.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 6,138735.</p>
<p>Formola per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</p>	<p>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato giunga alla scadenza, il Portatore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, un Importo di Liquidazione, se positivo, così calcolato:</p> <p>A) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello di Determinazione:</p> <p><i>(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro</i> x Lotto Minimo di Esercizio</p> <p>B) Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione e, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, non si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>[(Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) + XEuro] x Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p>C) Se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione e, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Valore di Riferimento Finale x Multiplo x Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p>Dove:</p> <p>"XEuro" indica in relazione al rispettivo Giorno di Valutazione un importo pari a:</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 7,30 Euro.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 7 Euro.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 5,50 Euro.</p>

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

Attività Sottostante	
	<p>1) <u>Double Express Certificates su ENI S.p.A. (ISIN IT0004992167)</u></p> <p>L'Attività Sottostante degli <i>Express Certificates</i> è costituita dall'Azione ENI S.p.A..</p> <p>Codice ISIN: IT0003132476</p> <p>Profilo della società - Descrizione</p> <p>Eni S.p.A. è un'impresa integrata nell'energia, impegnata nell'attività di ricerca, produzione, trasformazione e commercializzazione di petrolio e gas naturale, generazione e commercializzazione di energia elettrica, della petrolchimica e dell'ingegneria e costruzioni, in cui vanta competenze di eccellenza e forti posizioni di mercato a livello internazionale. Opera in 90 paesi con circa 81.000 dipendenti. La strategia Eni è mirata alla creazione di valore sostenibile per gli azionisti nel lungo termine e al conseguimento di obiettivi di crescita, facendo leva su un modello di business integrato, unico nel panorama delle oil companies, sul proprio posizionamento strategico e sulle opportunità di investimento. Eni S.p.A. è attivamente impegnata nello sviluppo sostenibile delle proprie attività.</p> <p>L'impegno nella ricerca e nell'innovazione, lo sviluppo delle comunità locali, la tutela dell'ambiente, la promozione di elevati standard di salute e sicurezza, unitamente alla valorizzazione delle proprie persone, confermano Eni S.p.A. una delle compagnie con il più elevato indice di sostenibilità nel settore <i>oil&gas</i>. (Fonte: <i>Borsa Italiana S.p.A.</i>).</p> <p>Le azioni ENI S.p.A. sono negoziate sul mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>2) <u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A. (ISIN IT0004998628)</u></p> <p>L'Attività Sottostante degli <i>Express Certificates</i> è costituita dall'Azione ENEL S.p.A..</p> <p>Codice ISIN: IT0003128367</p> <p>Profilo della società - Descrizione</p> <p>Enel è la più grande azienda elettrica d'Italia e la seconda utility quotata d'Europa per capacità installata. Enel è un operatore integrato, attivo nella produzione, distribuzione e vendita di elettricità e gas. Completata la fase di crescita internazionale, Enel è ora impegnata nel consolidamento delle attività acquisite e nell'ulteriore integrazione del suo business. Il Gruppo Enel è attivo in 40 paesi su 4 continenti, con una capacità netta di circa 96.000 MW e serve circa 61 milioni di clienti nell'elettricità e nel gas. Quotata dal 1999 alla Borsa di Milano, Enel è la società italiana con il più alto numero di azionisti, circa 1,5 milioni tra retail e istituzionali nel 2010. Enel è anche il secondo operatore nel mercato del gas naturale in Italia, con circa 3,1 milioni di clienti. (Fonte: <i>Borsa Italiana S.p.A.</i>).</p> <p>Le azioni ENEL S.p.A. sono negoziate sul mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>3) <u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. (ISIN</u></p>

IT0004999063)

L'Attività Sottostante degli *Express Certificates* è costituita dall'Azione ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A..

Codice ISIN: IT0000062072

Profilo della società - Descrizione

Il Gruppo Generali è una delle più importanti realtà assicurative e finanziarie internazionali. Il Gruppo ha come capofila Assicurazioni Generali S.p.A., leader tra le compagnie assicurative italiane, fondata a Trieste nel 1831. Da sempre caratterizzate da una forte proiezione internazionale e oggi presenti in 69 paesi, le Generali hanno consolidato la propria posizione tra i maggiori gruppi assicurativi mondiali, acquistando una crescente importanza sul mercato europeo occidentale, principale area di operatività, collocandosi ai primi posti in Germania, Francia, Spagna, Austria, Svizzera nonché in Israele. Nel corso degli ultimi anni, il Gruppo ha rafforzato ulteriormente la propria presenza nei Paesi dell'Europa centro-orientale e ha cominciato a svilupparsi nei principali mercati dell'Estremo Oriente, tra cui la Cina e l'India. Nell'ultimo decennio, il Gruppo ha inoltre ampliato il proprio campo d'azione dal business assicurativo all'intera gamma dei servizi finanziari e di risparmio gestito (*Fonte Borsa Italiana S.p.A.*).

Le azioni ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. sono negoziate sul mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A.

Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	<p>La tabella che segue riporta per ciascuna Serie l'Attività Sottostante dei Certificati, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>:</p> <p>1) <u>Double Express Certificates su ENI S.p.A. (ISIN IT0004992167)</u></p> <table border="1" data-bbox="592 461 1337 651"> <thead> <tr> <th>Attività Sottostante</th> <th>Ticker Bloomberg</th> <th>Ric Reuters</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Azione ENI S.p.A.</td> <td>ENI IM <Equity></td> <td><ENI.MI ></td> </tr> </tbody> </table> <p>2) <u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A. (ISIN IT0004998628)</u></p> <table border="1" data-bbox="592 734 1337 958"> <thead> <tr> <th>Attività Sottostante</th> <th>Ticker Bloomberg</th> <th>Ric Reuters</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Azione ENEL S.p.A.</td> <td>ENEL IM <Equity></td> <td><ENEL.MI ></td> </tr> </tbody> </table> <p>3) <u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. (ISIN IT0004999063)</u></p> <table border="1" data-bbox="592 1070 1337 1328"> <thead> <tr> <th>Attività Sottostante</th> <th>Ticker Bloomberg</th> <th>Ric Reuters</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Azione ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</td> <td>G IM <Equity></td> <td><GASI.MI ></td> </tr> </tbody> </table> <p>I prezzi della relativa Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alle pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i> sopra riportate.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento della relativa Attività Sottostante potrà essere reperita dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data provider</i>, nonché sul sito <i>web</i> di Borsa Italiana.</p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Azione ENI S.p.A.	ENI IM <Equity>	<ENI.MI >	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Azione ENEL S.p.A.	ENEL IM <Equity>	<ENEL.MI >	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Azione ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.	G IM <Equity>	<GASI.MI >
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters																	
Azione ENI S.p.A.	ENI IM <Equity>	<ENI.MI >																	
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters																	
Azione ENEL S.p.A.	ENEL IM <Equity>	<ENEL.MI >																	
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters																	
Azione ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.	G IM <Equity>	<GASI.MI >																	
INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE																			
Serie	3																		
Codice di negoziazione	<i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: I01486 .																		

	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: I01490.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: I01491.</p>
Lotto Minimo di Negoziazione	1 <i>Certificate</i>
Prezzo dell'Attività Sottostante	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 17,6.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 3,86.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 16,44.</p>
Prezzo indicativo dei Certificati	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 100,5.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 98,8.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 97,8.</p>
Tasso risk-free	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 0,580%.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 0,590%.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 0,590%.</p>
Volatilità	<p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 18,80%.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 23,50%.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 22,50%.</p>
Cash Settlement/ Physical delivery	<i>Cash Settlement</i>
Quantità	3.999.800
Stile	<i>Europeo</i>
Informazioni sulla quotazione	<p>Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-001924 in data 10 marzo 2014.</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>

Banca IMI S.p.A.

Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei Certificati ammessi a quotazione

Banca IMI S.p.A. Double Express Certificates su ENI S.p.A. (ISIN IT0004992167)

Banca IMI S.p.A. Double Express Certificates su ENEL S.p.A. (ISIN IT0004998628)

Banca IMI S.p.A. Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. (ISIN IT0004999063)

Serie	ISIN	Attività Sottostante	Data di Emissione	Data di Scadenza	Data di Determinazione	Livello di Determinazione	Giorno di Valutazione	Livello Express	Primo Periodo di Valutazione Express	Secondo Periodo di Valutazione Express	Livello Barriera	Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	Livello di Esercizio Anticipato	Importo di Esercizio Anticipato in relazione ai Periodi di Valutazione Express
1	IT0004992167	Azioni ENI S.p.A. (Codice Bloomberg: ENI IM <Equity>)	27/02/2014	27/02/2017	25/02/2014- 26/02/2014	17,480	17/02/2017- 20/02/2017	12,236	19/02/2015- 20/02/2015	18/02/2016- 19/02/2016	12,236	20/02/2017	17,480	107,30 EUR
2	IT0004998628	Azioni ENEL S.p.A. (Codice Bloomberg: ENEL IM <Equity>)	06/03/2014	06/03/2017	04/03/2014- 05/03/2014	3,815	24/02/2017- 27/02/2017	2,6705	26/02/2015- 27/02/2015	26/02/2016- 29/02/2016	2,6705	27/02/2017	3,815	107,00 EUR
3	IT0004999063	Azioni ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. (Codice Bloomberg: G IM <Equity>)	06/03/2014	06/03/2017	04/03/2014- 05/03/2014	16,290	24/02/2017- 27/02/2017	11,403	26/02/2015- 27/02/2015	26/02/2016- 29/02/2016	11,403	27/02/2017	16,290	105,50 EUR

Importo Express in relazione ai Periodi di Valutazione Express	Xeuro	Codice di Negoziazione	Quantità	Multiplo	Cash Settlement / Physical delivery	Stile	Lotto minimo di negoziazione	Volatilità	Tasso free risk %	Livello Attività Sottostante	Prezzo Indicativo Express Certificate	Valuta di Emissione	Valuta di Riferimento	Sponsor dell'Attività Sottostante
7,30 EUR	7,30 EUR	I01486	2.000.000	5,720824	Cash Settlement	Europ	1	18,80%	0,580%	17,6	100,5	EUR	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
7,00 EUR	7,00 EUR	I01490	1.000.000	26,21232	Cash Settlement	Europ	1	23,50%	0,590%	3,86	98,8	EUR	EUR	Borsa Italiana S.p.A.
5,50 EUR	5,50 EUR	I01491	999.800	6,138735	Cash Settlement	Europ	1	22,50%	0,590%	16,44	97,8	EUR	EUR	Borsa Italiana S.p.A.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1		<p>La presente Nota di Sintesi è relativa ai "Double Express Certificates" (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 28 giugno 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13055689 del 27 giugno 2013, unitamente alle informazioni rilevanti contenute nelle Condizioni Definitive. La Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed è finalizzata ad aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati, ma non può sostituire il Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato per riferimento e le Condizioni Definitive.</p> <p>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.</p> <p>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p>
A.2		<p>L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base, né intende assumersi alcuna responsabilità per il suo contenuto, relativamente a una successiva rivendita o al collocamento finale dei Certificati da parte di qualsiasi intermediario finanziario.</p>
Sezione B – EMITTENTE ED EVENTUALI GARANTI		
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	<p>La denominazione legale dell'Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell'Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p>
B.2	Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione	<p>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.</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 coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>
B.4b	Tendenze note riguardanti l'emittente	<p>Non esistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.</p>
B.5	Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa	<p>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..</p> <p>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.</p>
B.9	Previsione o stima degli utili	<p>Non è effettuata una previsione o stima degli utili.</p>
B.10	Revisione legale dei conti	<p>La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p> <p>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.</p>
B.12	Informazioni finanziarie relative all'Emittente	<p>In data 17 aprile 2013 si è tenuta l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente che ha approvato i risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.</p> <p><u>Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011</u></p> <p>Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.</p>

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

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

¹ Il patrimonio supplementare è stato anche interessato dall'eccedenza delle rettifiche di valore del portafoglio creditizio rispetto alle risultanze dei modelli interni AIRB.

² Il dato è stato determinato tenendo conto della riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali prevista per le banche appartenenti a Gruppi Bancari, in omogeneità col 2011. Quando non si tenesse conto di tale riduzione, il dato risulterebbe pari a 27.612,4 milioni, rispetto a 27.531,1 milioni a fine 2011.

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

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

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

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

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

Dati economici

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

Utile della operatività corrente al netto delle imposte	642,5	516,5	24,4%
Utile d'esercizio	642,5	516,5	24,4%

Dati patrimoniali

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

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

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

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

	31.3.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	12,60%	13,41%
Core Tier 1	12,60%	13,41%
Total capital ratio	12,60%	13,52%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.739,8	Euro 2.789,1
Patrimonio supplementare (Tier 2)	-	Euro 21,9
Patrimonio totale	Euro 2.739,8	Euro 2.811,0
Attività di rischio ponderate	Euro 21.741,3	Euro 20.792

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base non consolidata) con i corrispondenti dati per il trimestre chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto

riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

Dati economici

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

Dati patrimoniali

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

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

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

	31.3.2013	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.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%

Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

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

Dati economici

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

Dati patrimoniali

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

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

B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.15	Principali attività dell'Emittente	Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A. che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI. Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra e in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> . L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di <i>Finance & Investments</i> , a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i> , di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i> , le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i> . Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il " Gruppo Intesa Sanpaolo ") relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione <i>Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Le azioni sono nominative ed indivisibili. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>Gli <i>Express Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano, qualora sia "<i>in the money</i>", viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica. E' tuttavia prevista nella struttura dei Certificati, un'opzione di esercizio anticipato. Gli <i>Express Certificates</i> 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.</p> <p>I Certificati emessi sono <i>Double Express Certificates</i>.</p> <p>L'acquisto di un <i>Express Certificate</i> rappresenta un investimento caratterizzato da una rischiosità elevata e che può rappresentare una certa complessità. L'investitore deve tenere in conto che potrà perdere l'intera somma utilizzata per l'acquisto del Certificato.</p> <p>Il codice identificativo ISIN è</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: IT0004992167.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: IT0004998628.</p> <p><i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: IT0004999063</p>
------------	--	---

		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 Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Tuttavia i Certificati 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 Certificati 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>) di determinati importi in Euro (l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Esercizio Anticipato, l'Importo <i>Express</i>) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>). I Certificati, essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla Data di Scadenza, tranne in caso di esercizio anticipato. Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione. I diritti derivanti dai Certificati costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai Certificati rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente ha richiesto, per tale serie, l'ammissione a quotazione 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 Certificati è legato all'andamento dell'Attività Sottostante ossia, rispettivamente, azioni ENI S.p.A., azioni ENEL S.p.A. e azioni ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A. e da altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi e i tassi di interesse. Si riportano in seguito le finalità d'investimento relative alla tipologia da emettere: <u>DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES</u> Gli <i>Express Certificates</i> sono adatti ad investitori che, a scadenza, intendono trarre profitto dalla stabilità, dal moderato rialzo o dal moderato ribasso dell'Attività Sottostante e che intendono proteggere il capitale da eventuali ribassi di tale Attività Sottostante a condizione che tale ribasso non superi il Livello Barriera. I <i>Double Express Certificates</i> rispecchiano le caratteristiche degli <i>Express Certificates</i> ma sono adatti ad investitori che intendono beneficiare della possibilità di percepire un premio condizionato al raggiungimento da parte dell'Attività Sottostante di un valore superiore (ovvero superiore o uguale) al Livello <i>Express</i> , nell'ipotesi in cui non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato.
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	I Certificati hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, stabilita per le seguenti date: <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 27 febbraio 2017. <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 6 marzo 2017. <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 6 marzo 2017
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei Certificati 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.

C.18	<p>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati</p>	<p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza.</p> <p>1. Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO</p> <p><u>Double Express Certificates</u></p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, vale a dire qualora il valore dell'Attività Sottostante, calcolato come media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione dei rispettivi Periodi di Valutazione Express sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato - pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale -, i Certificati si estingueranno anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento Anticipato - il pagamento del rispettivo Importo di Esercizio Anticipato.</p> <p>Periodi di Valutazione <i>Express</i> in relazione alla rilevazione dell'Evento di Esercizio Anticipato:</p> <p><u>Double Express Certificates su ENI S.p.A.</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 19 febbraio 2015 - 20 febbraio 2015; Secondo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 18 febbraio 2016 – 19 febbraio 2016.</p> <p><u>Double Express Certificates su ENEL S.p.A.</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015; Secondo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2016 – 29 febbraio 2016.</p> <p><u>Double Express Certificates su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.</u></p> <p>Primo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2015 - 27 febbraio 2015; Secondo periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 febbraio 2016 – 29 febbraio 2016.</p> <p>Tale Importo di Esercizio Anticipato sarà determinato dall'Emittente in funzione di un premio FISSO calcolato come segue:</p> <p>$[(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + \text{XEuro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$</p> <p>"XEuro" indica in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i> e al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i> un importo pari a:</p> <p>in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 7,30 Euro. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 7 Euro. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 5,50 Euro</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO EXPRESS</p> <p><u>Double Express Certificates</u></p> <p>Nel corso della durata dei <i>Double Express Certificates</i>, qualora (i) non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato in relazione ad uno o più dei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Express</i> e il Certificato sia pertanto rimasto in vita e (ii) si verifichi il c.d. "Evento Express" (cioè qualora il valore dell'Attività Sottostante, calcolato come media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione dei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Express</i>, sia superiore al Livello <i>Express</i>, pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale), il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento <i>Express</i> corrispondente al rispettivo Periodo di Valutazione <i>Express</i> - il pagamento dell'Importo <i>Express</i>. L'Importo <i>Express</i> in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i> e al Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i> è pari a:</p> <p>in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 7,30 Euro. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 7 Euro. In relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 5,50 Euro.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>2. Importi da corrispondersi alla scadenza, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</p> <p><u>Double Express Certificates</u></p> <p>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto i Certificati giungano alla scadenza, il Portatore</p>
------	---	---

		<p>ha il diritto di ricevere - nel rispettivo Giorno di Liquidazione - per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo.</p> <p>In particolare, alla scadenza possono verificarsi le ipotesi di seguito descritte, nell'ambito delle quali si noterà che uno degli elementi che può concorrere al calcolo dell'Importo di Liquidazione è un premio determinato dall'Emittente, che sarà fisso (rendendo quindi la struttura dei premi più articolata e flessibile in base alle esigenze di mercato).</p> <p>Si segnala che il Livello di Determinazione è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, mentre il Livello Barriera è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>In particolare:</p> <p><u>1. Il valore dell'Attività Sottostante è superiore o uguale al Livello di Determinazione</u></p> <p>L'investitore riceverà un Importo di Liquidazione comprensivo di un premio predeterminato dall'Emittente, che sarà FISSO (rappresentato da un valore numerico puntuale, XEuro) - qualora l'Emittente intenda evidenziare unicamente il valore di tale premio svincolandone il calcolo dal mancato esercizio anticipato del certificato.</p> <p>In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = [(Valore di Riferimento Iniziale \times Multiplo) + XEuro] \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p>Dove:</p> <p><u>2. Il valore dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello di Determinazione, e non si è mai toccato il Livello Barriera</u></p> <p>L'investitore riceverà un Importo di Liquidazione comprensivo di un <u>eventuale</u> premio predeterminato dall'Emittente, che sarà FISSO (rappresentato da un valore numerico puntuale, XEuro) - qualora l'Emittente intenda evidenziare unicamente il valore di tale premio svincolandone il calcolo dal mancato esercizio anticipato del certificato.</p> <p>In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = [(Valore di Riferimento Iniziale \times Multiplo) + XEuro] \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p>Dove:</p> <p><u>3. Il valore dell'Attività Sottostante è inferiore al Livello di Determinazione, e si è toccato il Livello Barriera</u></p> <p>L'investitore riceve un importo in linea con la <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante, subendo una perdita, anche notevole, rispetto al capitale investito in fase di sottoscrizione del certificato. Quindi, in questo caso, l'Importo di Liquidazione rifletterà il valore dell'Attività Sottostante alla scadenza.</p> <p>In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = (Valore di Riferimento Finale \times Multiplo) \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p>Dove:</p> <p>"XEuro" indica in relazione al Giorno di Valutazione un importo pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 7,30 Euro. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 7 Euro. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 5,50 Euro
C.19	<p>Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante</p>	<p>A seconda dell'Attività Sottostante dei Certificati, il livello o prezzo dell'Attività Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Attività Sottostante nella definizione di Valore di Riferimento contenuta all'interno del Prospetto di Base.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari a:</p> <ul style="list-style-type: none"> in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 17,480. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 3,815. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 16,290. <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione previsti nelle seguenti date:</p> <ul style="list-style-type: none"> in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENI S.p.A.: 17 febbraio 2017 – 20 febbraio 2017. in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ENEL S.p.A.: 24 febbraio 2017 – 27 febbraio 2017.

		in relazione ai <i>Double Express Certificates</i> su ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.: 24 febbraio 2017 – 27 febbraio 2017
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>Gli <i>Express Certificates</i> hanno come Attività Sottostante, rispettivamente, azioni ENI S.p.A., azioni ENEL S.p.A., azioni ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A..</p> <p>Le informazioni relative alle Attività Sottostanti saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali “// Sole 24 Ore” e “MF”) nonché sul sito web di Borsa italiana S.p.A..</p>
Sezione D – RISCHI		
D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico</u></p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che la crisi e volatilità dei mercati finanziari nell'area euro possano negativamente influenzare l'attività di Banca IMI</u></p> <p>La crisi finanziaria nell'Area Euro si è intensificata nel corso del 2011 come dimostrano i ripetuti downgrade subiti da numerosi paesi dell'Area Euro. Poiché l'attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell'Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni.</p> <p><u>Rischio di credito</u></p> <p>Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u>Rischio di mercato</u></p> <p>Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u>Rischio operativo</u></p> <p>Il rischio operativo è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p><u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u></p> <p>Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento anche a causa di circostanze indipendenti dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u></p> <p>L'emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u></p> <p>Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari</u></p> <p>L'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u></p> <p>L'Italia costituisce il mercato principale in cui opera Banca IMI, pertanto ogni riduzione del rating dello Stato italiano o la previsione che tale riduzione possa avvenire, può avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive di Banca IMI. La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari. Non può escludersi che, a seconda dell'andamento della situazione economica dei Paesi in cui opera, l'Emittente possa subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute.</p> <p><u>Rischio operativo e gestionale legato alla circostanza che Banca IMI opera in un settore altamente regolamentato</u></p> <p>Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne</p>

		all'istituto.
D.6	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari	<p>Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. L'investitore deve concludere un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solamente dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, considerando in particolare la sussistenza di un rischio di perdita, totale o parziale, del capitale investito.</p> <p>Fattori di rischio relativi ai Certificati</p> <p><u>Rischio di perdita del capitale investito</u></p> <p>In relazione ai Certificati sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante, in particolare qualora si verifichi l'Evento Barriera. Tale perdita del capitale potrebbe essere anche totale nell'ipotesi, alquanto remota, che il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante risulti pari a zero.</p> <p><u>Rischio relativo al Livello di Determinazione</u></p> <p>Più elevato è fissato il Livello di Determinazione rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, <i>maggiore</i> sarà la possibilità che - in sede di calcolo dell'Importo di Liquidazione - il Valore di Riferimento Finale risulti inferiore allo stesso e conseguentemente più alto sarà il rischio per l'investitore di perdere il capitale investito o di minore opportunità di guadagno. Il Livello di Determinazione relativo agli <i>Express Certificates</i> della presente emissione è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio relativo al Livello Barriera</u></p> <p>Più elevato è fissato il Livello Barriera rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che - in sede di calcolo dell'Importo di Liquidazione - il Valore di Riferimento Finale risulti inferiore allo stesso e conseguentemente più alto sarà il rischio per l'investitore di perdere il capitale investito o di minore opportunità di guadagno. Il Livello Barriera relativo agli <i>Express Certificates</i> della presente emissione è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato</u></p> <p>Qualora, in relazione ai Certificati, in corrispondenza del Periodo di Valutazione <i>Express</i> si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato e dunque il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato, i Certificati saranno esercitati anticipatamente (e dunque si estingueranno) e sarà corrisposto all'investitore - nel Giorno di Pagamento Anticipato - il relativo Importo di Esercizio Anticipato.</p> <p>In tal caso, l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore non dipenderà dal valore dell'Attività Sottostante (come avviene per l'Importo di Liquidazione) - che in quel dato momento potrebbe essere anche in aumento - ma sarà costituito da un importo in Euro determinato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p><u>Rischio relativo al Livello Express</u></p> <p>Più elevato è fissato il Livello <i>Express</i> rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento <i>Express</i> e quindi che (qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato) non venga corrisposto il relativo Importo <i>Express</i>. Il Livello <i>Express</i> relativo agli <i>Express Certificates</i> della presente emissione è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificati</u></p> <p>I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il certificato. Il prezzo dei Certificati non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, ma anche da altri fattori che comprendono, tra gli altri, il livello generale del tasso di interesse, dalle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante (la c.d. volatilità), dai dividendi attesi (nel caso l'Attività Sottostante siano Azioni, Indici Azionari e Panieri di tali Attività Sottostanti) nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative, dalla presenza di commissioni implicite e da altri fattori.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u></p> <p>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..</p> <p>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>).</p> <p>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.</p> <p>L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.</p> <p><u>Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi</u></p> <p>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</p>

		<p>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.</p> <p><u>Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari</u> Nel caso in cui l'Attività Sottostante dei Certificati sia rappresentata da un'azione sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione corrisponda alla data di pagamento dei dividendi relativi a tali Attività Sostostanti. In tale circostanza, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante potrà risultare <u>negativamente</u> influenzato.</p> <p><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.</p> <p><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.</p> <p><u>Rischio di assenza di rating</u> Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.</p> <p><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 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.</p> <p><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. In caso di fallimento di una società emittente un'Azione che sia Elemento Costitutivo del Paniere di Azioni sottostante, il prezzo dell'Azione sarà fissato dall'Agente di Calcolo a valore zero fino alla scadenza a prescindere dal valore che l'azione possa mantenere dopo il fallimento.</p> <p><u>Rischio legato al verificarsi di Eventi 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, qualora tale rilevazione dei valori non sia effettuabile entro gli otto Giorni di Negoziazione successivi al verificarsi dell'evento, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo (che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato) sulla base del valore di mercato dell'Attività Sottostante interessata dall'evento e calcolato in base ai prezzi fatti registrare dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato, nonché tenendo conto dell'impatto che l'Evento di Sconvolgimento di Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante.</p> <p><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.</p> <p><u>Rischio di restrizioni alla trasferibilità dei Certificati</u> I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I potenziali investitori nei Certificati sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi e a conformarvisi.</p> <p><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.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<u>Non applicabile.</u> La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente all'ammissione a quotazione dei <i>Certificates</i> e non alla loro offerta al pubblico.

E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente sezione D.6, non 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	<i>Non applicabile.</i> La presente Nota di Sintesi si riferisce esclusivamente all'ammissione a quotazione dei <i>Certificates</i> e non alla loro offerta al pubblico .