in qualità di Emittente del Programma

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015"

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"

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

*** * ***

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

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

Si consideri che, in generale, l'investimento in strumenti finanziari derivati cartolarizzati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa applicabile (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati cartolarizzati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di

gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per l'investitore medesimo, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati cartolarizzati di quest'ultimo.

*** * ***

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità all'articolo 5 comma 4 della Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e contengono le condizioni definitive dell'emissione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015" emessi a valere sul programma di emissione "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" di cui al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014, così come modificato mediante supplemento depositato presso la CONSOB in data 6 giugno 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046979/14 del 5 giugno 2014 (il Prospetto di Base ed il supplemento collettivamente il "**Prospetto di Base**"). La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, successivamente confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

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

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

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 17 dicembre 2014.

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 12 dicembre 2014 con provvedimento n. LOL-002225.

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

Condizioni e caratteristiche dei Covered Warrant

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai Covered Warrant. Le caratteristiche specifiche delle Serie di Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive sono altresì riportate nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "**Tabella 1**").

INFORMAZIONI ESSENZIALI		
1	**Conflitti di interesse**	Non sussistono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
2	**Codice ISIN**	Vedi Tabella 1
2	**Caratteristiche dei Certificati**	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione dei - "*Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call*" (o i "**Covered Warrant**"); emessi da Banca IMI S.p.A. (l'"**Emittente**") nell'ambito del Programma "Covered Warrant su Indici Azionari".
3	**Tipologia**	"*Covered Warrant su Indici Azionari* DAX® e FTSE MIB® *di tipo Call*" I *Covered Warrant su Indici Azionari* DAX® e FTSE MIB® *di tipo Call* sono di stile "europeo": possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. L'esercizio dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza.
4	**Autorizzazioni relative all'emissione**	L'emissione dei Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data 3 dicembre 2014.
5	**Data di Emissione**	I Covered Warrant sono stati emessi in data 5 dicembre 2014.
6	**Data di Scadenza**	19 giugno 2015.

7	**Divisa di Riferimento**	Euro.
8	**Giorno di Valutazione**	Indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Covered Warrant.
9	**Prezzo Base o Prezzo di Esercizio**	Vedi Tabella 1
10	**Prezzo di Riferimento Finale**	Indica: - In relazione all'indice FTSE MIB®, il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.borsaitaliana.it alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore dell'indice FTSE MIB® calcolato sui prezzi di asta di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla Data di Scadenza; e - In relazione all'indice DAX®, il livello di liquidazione del contratti future sull' indice DAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA.
11	**Multiplo**	Vedi Tabella 1
12	**Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione**	max [0; (Prezzo di Riferimento Finale - Prezzo di Esercizio)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE		
13	**Sottostante**	Vedi Tabella 1
14	**Reperibilità delle informazioni**	Le informazioni continue sull'andamento del prezzo degli Indici saranno reperibili sui maggiori quotidiani economico-finanziari nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e tramite agenzie informative quali Reuters (alle pagine <.GDAXI> relativamente all'Indice DAX® e <.FTMIB> relativamente all'Indice FTSE MIB®)

	sul Sottostante	nonché sui siti internet dei relativi Sponsor.
INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE		
15	**Serie**	Vedi Tabella 1
16	**Lotto Minimo di Esercizio**	Vedi Tabella 1
17	**Prezzo di Esercizio**	Vedi Tabella 1
18	**Volatilità**	Vedi Tabella 1
19	**Stile**	*Europeo*
20	**Informazioni sulla quotazione**	La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-002225 del 12 dicembre 2014 ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa nel Comparto SeDeX - segmento "plain vanilla" - dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive. 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. Per ciascuna Serie il quantitativo minimo è stabilito da Borsa Italiana S.p.A..

_____

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- Tabella 1 – Covered Warrant di tipo Call su Indici Azionari

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike Price	Data Emissione	Data Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Stile	Lotto Minimo Esercizio	Lotto Neg.	Volatilità %	Tasso Free Risk %	Prezzo Indicativo Covered Warrant	Prezzo Sottostante	Divisa di Riferimento dell'Indice Sottostante	Sponsor
1	Banca IMI	IT0005070773	DAX	Call	DE0008469008	10.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01778	25.000.000	Cash	Europ	10	10	18,52	0,19	0,5199	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
2	Banca IMI	IT0005070781	DAX	Call	DE0008469008	10.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01779	25.000.000	Cash	Europ	10	10	17,20	0,19	0,2873	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
3	Banca IMI	IT0005070799	DAX	Call	DE0008469008	11.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01780	25.000.000	Cash	Europ	10	10	16,26	0,19	0,1396	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
4	Banca IMI	IT0005070807	DAX	Call	DE0008469008	11.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01781	25.000.000	Cash	Europ	10	10	15,64	0,19	0,0602	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
5	Banca IMI	IT0005070815	DAX	Call	DE0008469008	12.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01782	25.000.000	Cash	Europ	10	10	15,31	0,19	0,0239	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
6	Banca IMI	IT0005070823	FTSE MIB	Call	IT0003465736	21.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01783	25.000.000	Cash	Europ	10	10	23,15	0,19	0,0768	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
7	Banca IMI	IT0005070831	FTSE MIB	Call	IT0003465736	22.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01784	25.000.000	Cash	Europ	10	10	22,51	0,19	0,0475	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
8	Banca IMI	IT0005070849	FTSE MIB	Call	IT0003465736	23.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01785	25.000.000	Cash	Europ	10	10	21,99	0,19	0,0278	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
9	Banca IMI	IT0005070856	FTSE MIB	Call	IT0003465736	24.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01786	25.000.000	Cash	Europ	10	10	21,56	0,19	0,0154	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd

[PAGINA LASCIATA INTENZIONALMENTE BIANCA]

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

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

NOTA DI SINTESI

relativa alla quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015"

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"

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

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE	
Le Nota di Sintesi è composta da una serie di requisiti di informazioni noti come gli "Elementi". Detti Elementi sono classificati in Sezioni A-E (A.1-E.7). ***Questa Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per questa tipologia di strumenti finanziari (strumenti finanziari derivati cartolarizzati) e per la tipologia di Emittente. Nella sequenza numerica degli Elementi sono presenti spazi vuoti, giacché alcuni Elementi non risultano rilevanti per la presente Nota di Sintesi.*** ***Nel caso in cui non vi sia alcuna informazione rilevante da fornire in relazione ad un determinato Elemento, una breve descrizione dell'Elemento è comunque inclusa nella Nota di Sintesi accanto all'indicazione "Non Applicabile".***	
A.1	*La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Prospetto di Base.* *Qualsiasi decisione d'investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.* *Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.* *La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Covered Warrant.*
A.2	*Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.*

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 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..

<table>
<tr><td>B.4b</td><td>Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</td><td>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.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa</td><td>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.</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Previsione o stima degli utili</td><td>Non è effettuata una previsione o stima degli utili.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione</td><td>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.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente</td><td>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati ed indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati ed indicatori sono desunti dal bilancio consolidato e dal bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2013 sottoposti a revisione contabile e dalla relazione finanziaria trimestrale relativamente al trimestre chiuso al 31 marzo 2014 non sottoposta a revisione contabile.

<u>Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012</u>

Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

<table>
<tr><td></td><td>31.12.2013</td><td>31.12.2012</td></tr>
<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>
</table>

B. Su base consolidata</td></tr>
</table>

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

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

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

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

A. Su base individuale

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

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012[1].

	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%

1 Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – maggio 2014 e n. 5 – aprile 2013. I dati sono riferiti ai gruppi bancari e ricomprendono le filiali all'estero di banche italiane ed i soggetti non bancari: sono escluse le filiali di banche estere che operano in Italia. Si precisa che, alla data del presente documento, non è possibile comparare i principali indicatori di rischiosità creditizia dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

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

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	**31.12.2013**	**31.12.2012**	**Variazione percentuale**
Impieghi netti	28.623,7	22.584,8	26,7%
Raccolta netta	31.829,3	26.471,0	20,2%
Raccolta indiretta		-	n.a.
Attività finanziarie	61.425,4	75.938,7	-19,1%

Totale attivo	137.743,8	151.428,8	-9,0%
Patrimonio netto	3.142,9	3.382,3	-7,1%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

B. Su base consolidata

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

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

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

A. Su base individuale

	31.03.2014
Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni)	Euro 2.585,6
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni)	-
Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni)	-
Total capital (in Euro/milioni)	Euro 2.585,6
Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni)	Euro 24.545,0
Total capital ratio	10,53%
Attività di rischio ponderate/ Totale attivo	16,99%

B. Su base consolidata

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

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

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

A. Su base individuale

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

Importi 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%

		<table><tr><td>Capitale sociale</td><td>962,5</td><td>962,5</td><td>0,0%</td></tr></table> *Esposizione al rischio di credito sovrano* Al 31 dicembre 2013, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 14,3 miliardi, ed è rappresentata per il 91% circa dalla Repubblica Italiana e per il 3% circa dalla Spagna. ***** Si fa presente che tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute. Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione nè si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.
B.13	**Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità**	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	**Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo**	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..
B.15	**Principali attività dell'Emittente**	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	**Tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione**	I Covered Warrant di cui al Prospetto di Base sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono negoziati nel segmento "plain vanilla" del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. I Covered Warrant hanno come attività sottostante gli indici azionari DAX® e FTSE MIB® (gli "**Indici Sottostanti**" o gli "**Indici**" o anche i "**Sottostanti**"). I Covered Warrant sono di tipo *call*, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore. I Covered Warrant di tipo *call* conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul titolo e conta su di un rialzo del Sottostante oltre un certo prezzo. Il Codice ISIN di ciascuna Serie di Covered Warrant è indicato nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "**Tabella 1**").
C.2	**Valuta di emissione dei Certificati**	I Covered Warrant sono denominati in Euro.
C.5	**Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**	I Covered Warrant non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito. I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("**CFTC**"). I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani. I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

C.8	**Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, ranking e restrizioni a tali diritti**	Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.
C.11	**Ammissione a quotazione dei Covered Warrant**	Sarà richiesta l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso il Comparto SeDeX della Borsa Italiana S.p.A. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, successivamente confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006. Per ciascuna Serie, il Lotto Minimo di Negoziazione è indicato nella Tabella 1. L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A..
C.15	**Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant**	Alla scadenza, il valore dei Covered Warrant è legato all'andamento dell'attività sottostante. L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa azionario DAX® o FTSE MIB®. Durante la vita del titolo, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nel Covered Warrant comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo a scadenza delle opzioni incorporate nei Covered Warrant, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante. Si precisa che nel caso di Covered Warrant di tipo *call* variazioni in rialzo del prezzo dell'Indice Sottostante, della volatilità, del tempo a scadenza, dei tassi di interesse sul mercato monetario hanno un'incidenza positiva sul valore teorico sel titolo, mentre variazioni in rialzo dei pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante hanno un'incidenza negativa sul valore teorico del titolo.
C.16	**Data di scadenza**	I *Covered Warrant* hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza prevista per il 19 giugno 2015.
C.17	**Modalità di regolamento**	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei *Covered Warrant* 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	**Modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie**	I Covered Warrant sono di tipo Call e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore. Ad esito dell'esercizio automatico alla relativa Data di Scadenza dei Covered Warrant, il Portatore avrà diritto di ricevere dall'Emittente, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo (c.d. Importo di Liquidazione) pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale e il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In formule: max [0; (Prezzo di Riferimento Finale - Prezzo Base)] * Multiplo* Lotto Minimo di Esercizio

		Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente. **I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.**
C.19	**Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo dell'attività Sottostante**	A seconda dell'attività sottostante dei *Covered Warrant*, il livello del Sottostante verrà rilevato secondo le seguenti modalità: - In relazione all'indice FTSE MIB®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.borsaitaliana.it alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore dell'indice FTSE MIB® calcolato sui prezzi di asta di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla Data di Scadenza; e - In relazione all'indice DAX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratti future sull' indice DAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA. Il Prezzo di Esercizio relativo a ciascuna Serie emessa è riportato nella Tabella 1.
C.20	**Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative**	L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dagli indici di borsa azionari DAX® o FTSE® MIB®. Il valore corrente dei Sottostanti può essere reperito attraverso agenzie informative quali Reuters e/o Bloomberg, sul sito della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it), e/o sul sito dell'Emittente (www.bancaimi.com), nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale, quali Il Sole 24 Ore e MF.

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. *Rischi connessi al contesto macroeconomico generale* La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e

		dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia. *Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona* La crisi del sistema finanziario globale, ha penalizzato in particolare i sistemi bancari più esposti ai debiti sovrani, con conseguente rivalutazione del rischio di credito degli Stati sovrani. Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei paesi che hanno chiesto aiuti potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulle attività e sull'operatività generale di Banca IMI. *Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia* Sebbene Banca IMI operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macro-economiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbe avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente. *Rischio di credito e di controparte* Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito. *Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito* La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico; ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente. *Rischio di mercato* Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari. *Rischio operativo* Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni. *Rischio di liquidità* Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza. *Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.* L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili ed amministrativi nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività anche per importi rilevanti a carico dello stesso. *Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano* Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. *Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value* La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime ed assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. Tali stime ed assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale ed internazionale, dall'andamento dei mercati finanziari, dalla volatilità dei parametri finanziari e dalla qualità creditizia, tutti fattori che per loro natura sono imprevedibili e che possono generare impatti anche significativi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi e sul merito creditizio delle controparti.

		Conseguentemente non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa. *Rischi legati alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari* Banca IMI opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva. *Rischi connessi alla perdita di personale chiave* La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI. *Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi* Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di *compliance*, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero 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. *Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera ed agli interventi dell'autorità di vigilanza* Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza. *Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario* Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione. *Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario* La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. *Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati* L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanti ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte. *Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza* Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI 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	**Principali fattori di rischio relativi ai Covered Warrant**	**Si precisa che gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.** *Rischio Emittente e rischio relativo all'assenza di garanzie specifiche con riferimento ai Covered Warrant*

		Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con i Covered Warrant alle relative scadenze. *Rischio di perdita integrale del capitale investito* In relazione ai Covered Warrant sussiste il rischio di perdita integrale del capitale investito. In particolare, relativamente ai Covered Warrant call, esso si realizza nell'ipotesi di andamento negativo del sottostante al punto che il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio. *Rischio di prezzo* È il rischio che si possa verificare una diminuzione del valore del Covered Warrant a seguito di fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono. *Effetto Leva* L'"effetto leva" comporta che una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del Covered Warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Pertanto esiste il rischio di perdite elevate e addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato. *Rischio legato alla dipendenza dal valore del Sottostante* Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Il valore del Sottostante può variare in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future. Si precisa che i Covered Warrant di tipo call conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul Sottostante e conta su di un rialzo del Sottostante oltre un certo prezzo. *Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi* I Covered Warrant non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrant non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. *Rischio di liquidità* I Covered Warrant verranno negoziati nel segmento "plain vanilla" del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, i Covered Warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo, renderne difficoltosa o non conveniente la rivendita sul mercato ovvero determinarne correttamente il valore. Si precisa che l'Emittente svolge il ruolo di market maker per i Covered Warrant. *Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziazione* I potenziali investitori nei Covered Warrant dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Covered Warrant risulterà antieconomico per l'investitore. *Rischio connesso alla coincidenza delle date di osservazione con le date di stacco di dividendi azionari* Essendo il Sottostante rappresentato da un indice azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di osservazione finali possono essere fissate in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. In tale situazione, poiché in

		corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste - a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore osservato del Sottostante potrà risultare negativamente influenzato. *Rischio correlato all'esercizio automatico a scadenza* L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant. In tal caso, qualora il sottoscrittore non eserciti la sua facoltà di rinuncia, potrebbe subire un pregiudizio economico ulteriore alla perdita totale del capitale investito. *Rischio correlato alla determinazione del Prezzo di Riferimento Finale* Il Prezzo di Riferimento Finale dei Covered Warrant corrisponde al livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sul relativo Indice con scadenza in pari data e calcolato dallo Sponsor dell'Indice. *Rischio relativo ad eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrant* È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino gli Indici, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Covered Warrant e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant. *Rischio legato a sconvolgimenti di mercato* Poiché le presenti Serie di Covered Warrant hanno come Sottostante indici su cui sono negoziati contratti future, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati. Si rappresenta che il livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice sarà fissato da Borsa Italiana S.p.A. anche in caso di sconvolgimenti di mercato. *Rischio correlato alle modifiche ai termini e condizioni* Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai termini e condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati nei termini e condizioni. Ulteriori modifiche ai termini e condizioni potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino gli Indici Sottostanti. *Rischio correlato a modifiche legislative o della disciplina fiscale* Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale (non note alla data di pubblicazione del Prospetto di Base), l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi. In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi. *Rischio relativo all'assenza di rating* Non è previsto che i Covered Warrant emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.

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

Sezione E – OFFERTA

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