



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

CONDIZIONI DEFINITIVE DI OFFERTA

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

Banca IMI S.p.A. *Double Express Certificates* su Azione Assicurazioni Generali S.p.A.
– 04.06.2018

"BANCA IMI S.P.A. *DOUBLE EXPRESS CERTIFICATES* SU AZIONE ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A."

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

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta 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 nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente a oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati 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 il medesimo avendo riguardo (in aggiunta a una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

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 30 settembre 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0076604/14 del 26 settembre 2014;

- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.prodottiequotazioni.com;**
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Express Certificates* su Azioni, Indici, Mercati, *Futures* su Mercati, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi e relativi Panieri di tipo Euro e di tipo Quanto", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e**
- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.**

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione presso il mercato regolamentato securitised derivatives exchange – Mercato SeDeX, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. dei certificati oggetto del Programma *Express Certificates* con provvedimento n. LOL-001663 del 18 giugno 2013, come confermato con provvedimento n. LOL-002115 del 3 settembre 2014.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 28 maggio 2015.

Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Double Express Certificates su Azione Assicurazioni Generali S.p.A." oggetto di offerta

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

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	IT0005115149.
Caratteristiche dei Certificati	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. Double Express Certificates su Azione Assicurazioni Generali S.p.A." (i " Double Express Certificates " gli " Express Certificates " o i " Certificati ") che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma " <i>Express Certificates</i> ".
Tipologia	" <i>Double Express Certificates</i> ". I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza) tranne in caso di estinzione anticipata del certificato.
Autorizzazioni relative all'emissione	L'emissione dei Certificati è stata deliberata in data 15 maggio 2015.
Data di Emissione	I Certificati sono emessi il 4 giugno 2015.
Data di Scadenza	4 giugno 2018.
Valuta di Riferimento	Euro.
Data di Regolamento	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 4 giugno 2015 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
Date di Determinazione	29 maggio 2015, 1 giugno 2015, 2 giugno 2015, 3 giugno 2015 e 4 giugno 2015.
Giorno di Valutazione	25 maggio 2018.
Valore di Riferimento Iniziale* <small>* Si segnala che il Valore di Riferimento Iniziale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</small>	Pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i Prezzi di Riferimento dell'Azione Assicurazioni Generali S.p.A., rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione e calcolato secondo la seguente formula: $VRI = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x \text{Sottos tante}_t$ Dove,

	<p>"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante,</p> <p>"x", indica il numero di Date di Determinazione,</p> <p>"Sottostante_t", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione "t".</p>
<p>Valore di Riferimento Finale*</p> <p><i>* 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.</i></p>	<p>Il Valore di Riferimento Finale è pari al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, ossia il Prezzo di Riferimento dell'Azione Assicurazioni Generali S.p.A., nel Giorno di Valutazione.</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>26 novembre 2015 (il "Primo Periodo di Valutazione Express");</p> <p>26 maggio 2016 (il "Secondo Periodo di Valutazione Express");</p> <p>24 novembre 2016 (il "Terzo Periodo di Valutazione Express");</p> <p>25 maggio 2017 (il "Quarto Periodo di Valutazione Express");</p> <p>24 novembre 2017 (il "Quinto Periodo di Valutazione Express").</p> <p>Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, ossia sul Prezzo di Riferimento dell'Azione Assicurazioni Generali S.p.A., nel relativo Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p> <p>In particolare, l'Evento di Esercizio Anticipato si realizzerà qualora il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sarà pari o superiore al Livello di Esercizio Anticipato.</p>
<p>Livello di Esercizio Anticipato</p>	<p>100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p>
<p>Formula e condizioni per il calcolo dell'Importo di Esercizio Anticipato in relazione ai Periodi di Valutazione Express</p>	<p>L'Importo di Esercizio Anticipato è calcolato secondo la seguente formula:</p> $[(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + X\text{Euro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$
<p>XEuro</p>	<p>Pari a 550 Euro in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Express</i>;</p> <p>Pari a 550 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p>
<p>Periodi di Valutazione Express in relazione alla rilevazione dell'Evento Express</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 novembre 2015; – Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 26 maggio 2016; – Terzo Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 24 novembre 2016; – Quarto Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 25 maggio 2017; – Quinto Periodo di Valutazione <i>Express</i>: 24 novembre 2017. <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Express</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante, ossia sul Prezzo di Riferimento dell'Azione Assicurazioni Generali S.p.A., nel relativo Periodo di Valutazione</p>

	<p><i>Express.</i></p> <p>In particolare, l'Evento <i>Express</i> si realizzerà qualora il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante sarà superiore o pari al Livello <i>Express</i>.</p>
Livello <i>Express</i>	70% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Express</i> ;
Importo <i>Express</i> in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Express</i>	<p>Pari a 550 Euro in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p> <p>L'investitore beneficerà del pagamento dell'Importo <i>Express</i> qualora in relazione ai rispettivi Periodi di Valutazione <i>Express</i> non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato e si sia verificato l'Evento <i>Express</i>.</p>
Livello Barriera	70% del Valore di Riferimento Iniziale.
Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	<p>25 maggio 2018 (coincidente con il Giorno di Valutazione).</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale.</p> <p>In particolare l'Evento Barriera si realizzerà qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.</p>
<p>Multiplo*</p> <p><i>Si segnala che il Multiplo non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i></p>	Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione e il Valore di Riferimento Iniziale.
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<p>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il Certificato giunga alla scadenza, il Portatore riceverà – nel Giorno di Liquidazione – 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> $\text{Importo di Liquidazione} = [(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + \text{XEuro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <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> $\text{Importo di Liquidazione} = [(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + \text{XEuro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <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> $\text{Importo di Liquidazione} = (\text{Valore di Riferimento Finale} \times \text{Multiplo}) \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <p>Dove:</p> <p>"XEuro" indica in relazione al Giorno di Valutazione un importo pari a 550</p>

	Euro.						
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE							
Attività Sottostante	<p>L'Attività Sottostante degli <i>Express Certificates</i> è costituita dall'Azione Assicurazioni Generali S.p.A..</p> <p>Codice ISIN: IT0000062072</p> <p><u>Profilo della società - Descrizione</u></p> <p>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 (<i>Fonte Borsa Italiana S.p.A.</i>).</p> <p>L'Azione Assicurazioni Generali S.p.A. è negoziata sul mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..</p>						
Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	<p>La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante dei Certificati, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <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 dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alle pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i> sopra indicate nonché sul sito <i>web</i> di Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data providers</i>, nonché sul sito <i>web</i> di Borsa Italiana S.p.A..</p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Azione Assicurazioni Generali S.p.A.	G IM <Equity>	<GASI.MI>
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters					
Azione Assicurazioni Generali S.p.A.	G IM <Equity>	<GASI.MI>					
Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	Borsa Italiana S.p.A..						
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA							

Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	Non applicabile. Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.
Periodo di Offerta, eventuale facoltà di proroga e chiusura anticipata dell'offerta e modalità per la comunicazione della proroga o della chiusura anticipata	<p><i>Offerta in sede</i> Dal 29 maggio 2015 al 1 giugno 2015.</p> <p>L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà altresì procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i>, anche laddove l'ammontare massimo dei <i>Certificates</i> non sia già stato interamente collocato, dandone comunicazione al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà inoltre procedere alla eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare complessivo, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Gli effetti della chiusura anticipata del Periodo d'Offerta decorrono dalla data indicata nel relativo avviso pubblicato secondo le modalità sopra previste.</p>
Lotto Minimo di Esercizio	1 Certificato.
Quantità Massima Offerta, eventuale facoltà di aumentare l'importo e modalità per la comunicazione dell'aumento	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 200 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'offerta dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito <i>web</i> www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito <i>web</i> del Collocatore e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p>
Modalità di sottoscrizione e assegnazione	<p>I Certificati possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 <i>Certificate</i> e multipli di 1.</p> <p>Le domande di adesione sono revocabili, mediante comunicazione di revoca debitamente sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso lo sportello del Collocatore o del relativo Subcollocatore che ha ricevuto la domanda di adesione entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente.</p> <p>Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.</p> <p>È prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.</p> <p>Nel caso in cui le adesioni pervenute durante il Periodo d'Offerta risultino superiori all'ammontare complessivo della Serie, quale eventualmente incrementato dall'Emittente, l'Emittente provvederà al riparto e assegnazione dell'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> secondo i seguenti criteri di riparto:</p>

	<p>I. Qualora il numero dei richiedenti risulti non superiore al numero di Lotti Minimi di Esercizio disponibili, per ciascun richiedente sarà assegnato un quantitativo di <i>Certificates</i> della Serie pari al Lotto Minimo di Esercizio. Nel caso in cui dopo tale assegnazione, residuo dei <i>Certificates</i> della Serie, questi saranno assegnati come segue:</p> <p>(i) Il Responsabile del Collocamento, dedotti i Lotti Minimi di Esercizio già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli richiedenti dei residui <i>Certificates</i> della Serie in misura proporzionale ai <i>Certificates</i> richiesti (e non soddisfatti) da ognuno di essi. Tale assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto;</p> <p>(ii) ove, successivamente all'assegnazione di cui al precedente punto (i) residuino ancora ulteriori <i>Certificates</i> della Serie, questi saranno singolarmente assegnati dal Responsabile del Collocamento, ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto (i) mediante estrazione a sorte, da effettuarsi, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento.</p> <p>II. Qualora il numero dei richiedenti risulti superiore al numero di Lotti Minimi di Esercizio disponibili (e quindi non risulti possibile assegnare a ciascun richiedente un Lotto Minimo di Esercizio, poiché l'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> della Serie è all'uopo insufficiente), il Responsabile del Collocamento procederà ad assegnare i Lotti Minimi di Esercizio ai singoli richiedenti mediante estrazione a sorte. L'estrazione a sorte sarà effettuata, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e di parità di trattamento.</p> <p>Il Collocatore o ciascun Subcollocatore provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati tempestivamente, dopo l'avvenuta comunicazione del riparto da parte dell'Emittente, comunque entro la data di emissione dei relativi <i>Certificates</i>, a mezzo apposita comunicazione attestante l'avvenuta assegnazione dei <i>Certificates</i> e le condizioni di aggiudicazione degli stessi.</p> <p>Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i <i>Certificates</i> assegnati saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A..</p>
Risultati dell'offerta	L'Emittente comunicherà, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito <i>web</i> dell'Emittente e del Collocatore.
Prezzo di Sottoscrizione e fattori che influenzano il prezzo dei Certificati	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari a Euro 20.000.</p> <p>Il prezzo dei Certificati è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi, l'andamento dei tassi di interesse e la durata residua dei Certificati.</p> <p>L'importo del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.</p>

Commissioni di collocamento	È prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,50% dello stesso in relazione ai primi n. 104 Certificati collocati e, per quelli collocati in eccesso, successivamente determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale non sia complessivamente superiore al 3,50% del Prezzo di Sottoscrizione.
Commissioni di Garanzia	È prevista una commissione di garanzia a favore del Collocatore Garante, inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari allo 0,05% dello stesso in relazione ai primi n. 104 Certificati collocati.
Informazioni sul collocamento	<p>Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite Banca Esperia S.p.A., Via Filodrammatici, 5 - 20121 Milano (di seguito il "Collocatore") il quale collocherà i <i>Certificates</i> presso le proprie succursali.</p> <p>Non è previsto un collocamento fuori sede dei Certificati.</p> <p>Non è previsto un collocamento <i>online</i> dei Certificati.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 – 20121 Milano.</p> <p>Il collocamento avrà luogo dal 29 maggio 2015 al 1 giugno 2015, salvo chiusura anticipata.</p> <p><i>Revoca dell'Offerta</i></p> <p>Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo d'Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, tra l'altro, gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del gruppo di appartenenza (il "Gruppo"), o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula dei contratti di collocamento relativi all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito web del Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la data di inizio della singola offerta.</p> <p><i>Ritiro dell'offerta</i></p> <p>L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati <i>supra</i> nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web www.bancaimi.prodottiequotazioni.com e sul sito web del Collocatore e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la Data di Emissione.</p> <p>Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta, tutte le domande di adesione all'offerta saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte</p>

	dell'Emittente.
Accordi di sottoscrizione e di collocamento	E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento e garanzia. Il collocatore garante è Banca Esperia S.p.A., Via Filodrammatici, 5 - 20121 Milano (il " Collocatore Garante ").
Destinatario dell'offerta	Destinatario dell'offerta degli <i>Express Certificates</i> è il pubblico indistinto in Italia. Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.
Informazioni sulla quotazione	L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente, segmento Cert-X. Tuttavia l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati presso il mercato SeDeX, segmento <i>investment certificates</i> , di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.

Banca IMI S.p.A.

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE		
A.1	Avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, così come successivamente modificato e integrato.</p> <p>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "Prospetto di Base") in relazione al Programma "Express Certificates" (di seguito, il "Programma") concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione di certificates (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare gli "Express Certificates", i "Certificates", o i "Certificati").</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo, come di volta in volta supplementato e delle condizioni definitive che descrivono le caratteristiche definitive degli Express Certificates (le "Condizioni Definitive").</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> <p>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 di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati	<p>Non applicabile - L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, né intende assumersi alcuna responsabilità per il suo contenuto, relativamente a una successiva rivendita o al collocamento finale dei Certificates da parte di qualsiasi intermediario finanziario.</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>Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente" o, a seconda dei casi, l'"Agente di Calcolo") è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e 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 e 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>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.</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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 applicabile - Non è effettuata una previsione o stima degli utili.</p>
B.10	Revisione legale dei conti	<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 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, 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 2013 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>
B.12	Informazioni finanziarie	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati e indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati e indicatori sono desunti dal bilancio consolidato e dal bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 e al 31 dicembre</p>

relative
all'Emittente

2013 sottoposti a revisione contabile e dalla relazione finanziaria trimestrale relativamente al trimestre chiuso al 31 marzo 2014 non sottoposta a revisione contabile.

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

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

	31.12.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	14,67%	13,41%
Core Tier 1	14,67%	13,41%
Total capital ratio	14,67%	13,52%
Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)	Euro 18.399,4	Euro 20.792
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1
Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3
Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0

B. Su base consolidata

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

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

Il patrimonio di vigilanza e 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 <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,03%	2,05%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,90%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura delle sofferenze	70,14%	77,98%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,26%	0,25%

B. Su base consolidata

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	16,90%	3,80%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%

Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,04%	2,06%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,91%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura sofferenze	70,14%	77,98%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,30%	0,25%

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischio creditizio medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012¹.

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

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

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	561,0	560,9	0,0%
Margine di intermediazione	1.261,0	1.462,4	-13,8%
Costi operativi	353,3	349,4	1,1%
Risultato netto della gestione finanziaria	992,7	1.352,5	-26,6%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	458,7	1.003,0	-54,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	144,7	641,0	-77,4%
Utile d'esercizio	144,7	641,0	-77,4%

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

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 e i soggetti non bancari: sono escluse le filiali di banche estere che operano in Italia. Si precisa che, alla data del presente documento, non è possibile comparare i principali indicatori di rischio creditizio dell'Emittente con quelli di altra banca italiana avente stessa classe di appartenenza e analoga tipologia di operatività.

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

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

B. Su base consolidata

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

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

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

Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,70%	1,20%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,39%	0,47%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,13%	0,14%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,76%	5,04%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,74%	3,91%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	22,65%	23,62%
Rapporto di copertura sofferenze	67,36%	70,14%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,18%	1,30%
Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa)	0,87%	1,18%

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

Importi 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%
			Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%
		<u>Esposizione al rischio di credito sovrano</u>				
		Al 31 dicembre 2013, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 14,3 miliardi, ed è rappresentata per il 91% circa dalla Repubblica Italiana e per il 3% circa dalla Spagna.				
		Come previsto dai principi contabili internazionali (in particolare IAS 1 e IFRS 7) con specifico riferimento alle informazioni da rendere sulle esposizioni al rischio di credito Sovrano (quale emittente di titoli di debito, controparte di contratti derivati OTC, reference entity di derivati di credito e financial guarantees), si fornisce il dettaglio delle esposizioni vantate da Banca IMI al 31 dicembre 2013.				
		Si fa presente che tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente.				
		Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute.				
		Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione né si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.				
B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.				
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..				
B.15	Principali attività dell'Emittente	<p>Banca IMI S.p.A., 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 <i>IMI Investments</i> - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp.</p> <p>Le strutture organizzative di business sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets</i>, <i>Finance & Investments</i>, <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>.</p> <p>L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela retail - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , 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.</p> <p>Le attività di <i>Finance & Investments</i>, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie.</p> <p>L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) 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'<i>advisory</i> tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione.</p>				

		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	Compagnie sociale e legami di controllo	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<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 automaticamente alla scadenza, tranne in caso di estinzione anticipata. Essi sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie. I Certificati rientrano nella categoria degli strumenti finanziari a capitale condizionatamente protetto.</p> <p>La Tipologia di <i>Certificates</i> emessa ai sensi del Programma è <i>Double Express Certificates</i>.</p> <p>Il codice identificativo ISIN è IT0005115149 e il relativo Lotto Minimo di Esercizio è 1.</p>
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	Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei <i>Certificates</i> , salvo le disposizioni di legge che potranno intervenire successivamente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base. Tuttavia i <i>Certificates</i> che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (" Securities Act ") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei <i>Certificates</i> non sia consentita in assenza di esenzione o 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 dei <i>Certificates</i> (il " 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> , come di seguito definiti) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata dei <i>Certificates</i> o alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>). I <i>Certificates</i> , essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla scadenza, tranne in caso di estinzione anticipata. Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita dichiarazione redatta secondo il modello pubblicato sul sito web dell'Emittente (la " Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione "). I diritti derivanti dai <i>Certificates</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., segmento Cert-X. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione. Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati di cui alle Condizioni Definitive presso il mercato SeDeX, segmento investment certificates, di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.
C.15	Descrizione di come il valore dell'investiment o è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Il valore dei <i>Certificates</i> è legato all'andamento dell'Azione Assicurazioni Generali S.p.A. (l'"Attività Sottostante").</p> <p>Il valore dei Certificati è inoltre legato all'andamento di altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "Data di Emissione"), e il Livello Barriera (come di seguito definito).</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti	I Certificati hanno durata corrispondente alla relativa scadenza, prevista per il 4 giugno 2018 (la " Data di Scadenza ").

	derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Certificates</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari che vi dovesse subentrare (l'" Agente per la Compensazione ").
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<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'estinzione automatica, qualora il valore dell'Attività Sottostante, calcolato sulla base del livello di chiusura dell'Attività Sottostante in corrispondenza di determinati periodi (i "Periodi di Valutazione Express") fissati rispettivamente in data 26 novembre 2015 (Primo Periodo di Valutazione <i>Express</i>), 26 maggio 2016 (Secondo Periodo di Valutazione <i>Express</i>), 24 novembre 2016 (Terzo Periodo di Valutazione <i>Express</i>), 25 maggio 2017 (Quarto Periodo di Valutazione <i>Express</i>) e 24 novembre 2017 (Quinto Periodo di Valutazione <i>Express</i>) - sia pari o superiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale (il "Livello di Esercizio Anticipato") (tale evento un "Evento di Esercizio Anticipato"), il Certificato si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento di un determinato importo (l'"Importo di Esercizio Anticipato").</p> <p>Tale Importo di Esercizio Anticipato sarà determinato dall'Emittente in funzione di un premio FISSO calcolato come segue:</p> $[(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + \text{XEuro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <p>"XEuro" indica un importo pari a 550 Euro in relazione a ogni Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO EXPRESS</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 Periodi di Valutazione <i>Express</i> e il <i>Certificate</i> sia pertanto rimasto in vita e (ii) <u>si verifichi il c.d. "Evento Express" (cioè qualora il livello di chiusura dell'Attività Sottostante, in corrispondenza di uno o più Periodi di Valutazione Express, sia pari o superiore al 70% del Valore di Riferimento Iniziale (il "Livello Express"))</u>, il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento dell'Importo <i>Express</i>, ossia 550 Euro in relazione a ogni Periodo di Valutazione <i>Express</i>.</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>Qualora non si verifichi mai un Evento di Esercizio Anticipato e pertanto il <i>certificate</i> giunga alla scadenza, il Portatore ha il diritto di ricevere - nel Giorno di Liquidazione - per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento di un importo (l'"Importo di Liquidazione"), se positivo.</p> <p>Qualora il Prezzo di Riferimento dell'Attività Sottostante, in un determinato periodo fissato in data 25 maggio 2018 (il "Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera"), sia inferiore al 70% del Valore di Riferimento Iniziale (il "Livello Barriera"), in dipendenza del verificarsi o meno di tale evento (l'"Evento Barriera") potranno applicarsi le ipotesi di seguito descritte:</p> <p style="text-align: center;">MODALITA' DI CALCOLO APPLICABILI QUALORA NON SI SIA MAI VERIFICATO L'EVENTO BARRIERA</p> <p>1. Il Valore di Riferimento Finale è superiore o uguale al Livello di Determinazione (pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale)</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). In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = [(\text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) + \text{XEuro}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <p>"XEuro" indica un importo pari a 550 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p>2. Il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione (pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale)</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). 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>"XEuro" indica un importo pari a 550 Euro in relazione al calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p>MODALITA' DI CALCOLO APPLICABILI QUALORA SI SIA VERIFICATO L'EVENTO BARRIERA</p> <p>3. Il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello di Determinazione (pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale)</p> <p>L'investitore riceve un importo in linea con la <i>performance</i> dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè ad un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto sarà esposto a una perdita del capitale investito. In questa ipotesi l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> $IL = (Valore\ di\ Riferimento\ Finale \times Multiplo) \times Lotto\ Minimo\ di\ Esercizio$
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p>Il valore dell'Attività Sottostante verrà rilevato sulla base del Prezzo di Riferimento dell'Azione in quel Giorno di Negoziazione (il "Valore di Riferimento").</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente di Calcolo determinerà due importi (il "Valore di Riferimento Iniziale" e il "Valore di Riferimento Finale").</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione previste per il 29 maggio 2015, 1 giugno 2015, 2 giugno 2015, 3 giugno 2015 e 4 giugno 2015.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari al Prezzo di Riferimento dell'Azione Assicurazioni Generali S.p.A. nel Giorno di Valutazione, previsto per il 25 maggio 2018.</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>I <i>Certificates</i> hanno come Attività Sottostante l'Azione Assicurazioni Generali S.p.A..</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante potranno essere disponibili alle pagine <i>Bloomberg G IM <Equity></i> e <i>Reuters <GASI.MI></i>, sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "<i>Il Sole 24 Ore</i>" e "<i>MF</i>"), nonché sul sito <i>web</i> di Borsa Italiana S.p.A..</p>

Sezione D – RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p>Avvertenza</p> <p>Si rappresenta inoltre che l'Emittente appartiene al gruppo Intesa Sanpaolo ed è integralmente controllato dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Informazioni, dati e notizie relative alla controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili al pubblico nelle sedi di legge. Si rammenta altresì che, alla data del presente documento, Intesa Sanpaolo S.p.A. è sottoposta al <i>Comprehensive Assessment</i> della durata di un anno, condotto dalla BCE in collaborazione con le autorità competenti, propedeutico all'entrata in funzione del Meccanismo Unico di Vigilanza (<i>Single Supervisory Mechanism – SSM</i>) previsto per il novembre 2014.</p> <p>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 <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>interest rate swap</i> 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 <i>plain vanilla</i> 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 i 5 anni e d'importo <i>benchmark</i>.</p> <p><u><i>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</i></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><i>Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona</i></u></p> <p>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.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</i></u></p> <p>Sebbene Banca IMI operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macro-economiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbero avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i</p>
-----	--	---

	<p>risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio di credito e di controparte</u> Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</u> La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico; ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio di mercato</u> Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u>Rischio operativo</u> Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni.</p> <p><u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u> Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza.</p> <p><u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u> L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u> Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value</u> La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e 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 e assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale e 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.</p> <p><u>Rischi legati alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari</u> Banca IMI opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u>Rischi connessi alla perdita di personale chiave</u> La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u>Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi</u> Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di compliance, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera e agli interventi dell'autorità giudiziaria</u> Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza.</p> <p><u>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</u> Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione.</p> <p><u>Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario</u> La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</u> L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p> <p><u>Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza</u></p>
--	--

		<p>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.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>I Certificati sono strumenti finanziari derivati che comportano il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. 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.</p> <p>Fattori di rischio relativi ai Certificati</p> <p><u>Rischio di perdita del capitale investito</u> 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 connesso alla natura strutturata dei Certificati</u> I Certificati, in quanto strumenti finanziari strutturati, sono scomponibili, da un punto di vista finanziario, in una o più opzioni. Di conseguenza, prima della scadenza, una diminuzione del valore delle singole opzioni che compongono il certificato può comportare una riduzione del prezzo del titolo.</p> <p>Date le suddette caratteristiche, i certificati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.</p> <p><u>Rischio relativo all'Evento Barriera</u> L'Evento Barriera indica il raggiungimento da parte dell'Attività Sottostante di un valore inferiore al Livello Barriera durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera. Nel caso in cui l'Evento Barriera si verifichi, tale circostanza ha un immediato riflesso negativo sul prezzo. Qualora si verifichi un Evento Barriera, tale evento comporterà la perdita della protezione del capitale e, pertanto, esporrà l'investitore all'andamento dell'Attività Sottostante e al rischio di perdita parziale o totale del proprio investimento. Gli investitori saranno informati del verificarsi dell'Evento Barriera mediante avviso riportato sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.prodottiequotazioni.com ed eventualmente con avviso di borsa.</p> <p><u>Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato</u> Qualora, in relazione ai Certificati, in corrispondenza di un 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 sarà corrisposto all'investitore il relativo Importo di Esercizio Anticipato. Tale importo potrebbe risultare inferiore alla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante registrata nel relativo Periodo di Valutazione <i>Express</i>. L'investitore deve inoltre considerare che al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato in relazione a uno o più Periodi di Valutazione <i>Express</i>, non potrà più beneficiare dell'eventuale pagamento dell'Importo <i>Express</i> previsto per tale Periodo di Valutazione <i>Express</i> (anche qualora, si sia verificato il relativo Evento <i>Express</i>).</p> <p><u>Rischio relativo al Livello Express</u> Più elevato verrà 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>. Si segnala che, ai fini della presente emissione, il Livello <i>Express</i> è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio relativo al Livello di Determinazione</u> Più elevato è 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. Si segnala che, ai fini della presente emissione, il Livello di Determinazione è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati</u> L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie che costituiscono i Certificati dipende in misura significativa dal valore corrente e dalla volatilità dell'Attività Sottostante, dalla vita residua delle opzioni costituenti i Certificati, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi, dalle attività commerciali dell'emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori.</p> <p>Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore. Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai <i>Certificati</i>. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di <i>spread</i>). Nel caso in cui tale Serie di Certificati non fosse 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> I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento di esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.</p>

		<p><u>Rischio connesso alla presenza di commissioni</u> L'ammontare delle commissioni di collocamento poste a carico dei sottoscrittori fissato dall'Emittente e corrisposte al Collocatore è pari al 2,50% del Prezzo di Sottoscrizione in relazione ai primi 104 Certificati collocati e, in relazione a quelli collocati in eccesso, determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale, in relazione alla totalità dei Certificati collocati, non sia complessivamente superiore al 3,50% del Prezzo di Sottoscrizione. È altresì prevista una commissione di garanzia a favore del Collocatore Garante, inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari allo 0,05% dello stesso in relazione ai primi n. 104 Certificati collocati. In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico e il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni. I Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei Certificati; tali costi non saranno applicati dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari</u> Poiché l'Attività Sottostante dei Certificati è rappresentata da un'azione, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione corrisponda alla data di pagamento dei dividendi relativi all'azione sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni – a una diminuzione del valore di mercato dell'azione, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante (e dunque la risultante <i>performance</i>) potrà risultare <u>negativamente</u> influenzato, dando luogo a minori rendimenti.</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 (come di seguito definito) dei Certificati offerti al pubblico ed quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. Tale divergenza potrebbe scaturire dall'impatto delle commissioni di collocamento in relazione al Certificato nonché dall'impatto delle variabili che possono influenzare il prezzo dei Certificati.</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 del Collocatore. 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 riacquisto dei Certificati 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 e in buona fede dall'Agente di Calcolo.</p> <p><u>Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato</u> Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro o alla revoca dell'offerta</u> L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle e inefficaci.</p> <p><u>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Certificati</u> I valori lordi e netti degli importi relativi ai <i>Certificates</i> saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei Certificati né quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai <i>Certificates</i> alle varie date di pagamento.</p> <p><u>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</u> Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del prospetto non possano incidere, anche negativamente, sui diritti dei portatori dei Certificati.</p>
--	--	---

Sezione E – OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura	I <i>Certificates</i> saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente. I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
-------------	---	--

	di determinati rischi	
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<p><i>Termini e condizioni dell'offerta</i></p> <p>Non vi sono condizioni cui l'offerta ed emissione dei <i>Certificates</i> è subordinata. L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 200 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede dal 29 maggio 2015 al 1 giugno 2015, salvo chiusura anticipata. L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare durante il Periodo di Offerta dei relativi <i>Certificates</i>, l'importo totale dei <i>Certificates</i> offerti in sottoscrizione. Per ciascuna Serie, l'importo totale dei <i>Certificates</i> emessi e quindi il numero dei <i>Certificates</i> effettivamente emessi sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i>, anche ove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato e altresì potrà procedere alla eventuale chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare complessivo qualora indicato nelle Condizioni Definitive.</p> <p><i>Modalità di adesione all'offerta</i></p> <p>Salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, le domande di adesione all'offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il Collocatore.</p> <p><i>Revoca e ritiro dell'offerta</i></p> <p>Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addvenire fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula dei contratti di collocamento relativi all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente entro la data di inizio della singola offerta prevista per il 29 maggio 2015. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, che coincide con la data nella quale avviene la consegna dei Certificati (la "Data di Regolamento"), al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i> prevista per il 4 giugno 2015. In tal caso, tutte le domande di adesione all'offerta della relativa Serie saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.</p> <p><i>Comunicazioni</i></p> <p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web, sul sito internet del Collocatore e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p><i>Regolamento dei Certificates</i></p> <p>Per ciascuna Serie, il pagamento integrale di un importo indicato nelle Condizioni Definitive (il "Prezzo di Sottoscrizione") per i <i>Certificates</i> offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i <i>Certificates</i> assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.</p>
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	<p>Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni di collocamento, pari al 2,50% dello stesso in relazione ai primi n. 104 Certificati collocati e, per quelli collocati in eccesso, successivamente determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale non sia complessivamente superiore al 3,50% del Prezzo di Sottoscrizione, da corrispondersi dall'Emittente al Collocatore.</p> <p>È altresì prevista una commissione di garanzia a favore del Collocatore Garante, inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari allo 0,05% dello stesso in relazione ai primi n. 104 Certificati collocati.</p>