*La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "**Issue of up to 150,000,000 Euro Floating Rate Notes due to 28.07.2020**" effettuata a valere sull'Euro Medium Term Note Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.*

26 giugno 2015

BANCA IMI S.p.A.
(*società per azioni costituita nella Repubblica Italiana*)

CONDIZIONI DEFINITIVE

Emissione fino a 150.000.000 Euro di Obbligazioni Tasso Variabile scadenza 28.07.2020

"***Banca Imi S.p.A. Tasso Variabile 28.07.2015 – 28.07.2020***"

a valere sull'*Euro Medium Term Note Programme*

Chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Titoli potrà farlo solamente:

(a) nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica di cui al paragrafo 9 della Parte B, a condizione che il soggetto che intende effettuare un'offerta sia un Collocatore od Offerente Autorizzato (come definiti nel Prospetto di Base) e che tale offerta sia effettuata nel corso del Periodo d'Offerta ivi specificato e che ogni condizione relativa all'utilizzo del Prospetto di Base sia soddisfatta.

(b) oppure, in circostanze in cui non incomba per l'Emittente o per alcun Manager l'obbligo di pubblicazione di un prospetto ex art. 3 della Direttiva sui Prospetti né alcun supplemento a un prospetto ex art. 16 della Direttiva sui Prospetti, in ogni caso in relazione a detta offerta.

Né l'Emittente né alcun Manager hanno autorizzato, o autorizzano, l'effettuazione di qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi altra circostanza.

L'espressione Direttiva Prospetto indica la Direttiva 2003/71/CE (e ogni modifica, inclusa la *PD Amending Directive* 2010 nei limiti in cui sia stata implementata nello Stato Membro Rilevante) e comprende qualsiasi misura pertinente di esecuzione nello Stato Membro Rilevante e l'espressione PD Amending Directive 2010 indica la Direttiva 2010/73/UE.

PART A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come tali ai fini dei Termini e Condizioni dei Titoli (le "**Condizioni**") definiti nel Prospetto di Base dell'8 agosto 2014 e nei supplementi al Prospetto di Base del 21 gennaio 2015 e del 12 febbraio 2015, che costituiscono congiuntamente un Prospetto di Base ai fini della Direttiva Prospetto (il "**Prospetto di Base**"). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente per il Pagamento durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base è pubblicato sui siti *web* dell'*Irish Stock Exchange* (www.ise.ie), della *Central Bank of Ireland*

(http://www.centralbank.ie) e dell'Emittente (www.bancaimi.prodottiequotazioni.com). Nel caso vi sia una qualsiasi divergenza tra le Condizioni e le Condizioni Definitive, le Condizioni Definitive prevarranno.

Una nota di sintesi dei Titoli (che comprende la nota di sintesi del Prospetto di Base come completata per riflettere le previsioni delle Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

A seguito dell'investimento nei Titoli ogni investitore dichiara che:

(a) *Non dipendenza. Sta agendo per proprio conto e ha deciso autonomamente di investire nei Titoli ed ha valutato che l'investimento negli stessi sia opportuno o adatto in quanto basato sul proprio giudizio e sui consigli dei propri consulenti, qualora l'abbia ritenuto necessario. Non fa affidamento su alcuna comunicazione (scritta o orale) da parte dell'Emittente a titolo di consulenza o raccomandazione ad investire nei Titoli, fermo restando che le informazioni e le spiegazioni relative ai termini e alle condizioni dei Titoli non devono essere considerate una consulenza o una raccomandazione a investire nei Titoli. Nessuna comunicazione (scritta o orale) ricevuta da parte dell'Emittente dovrà essere considerata un'assicurazione o una garanzia relativa ai risultati attesi dall'investimento nei Titoli.*

(b) *Valutazione e comprensione. È in grado di valutare nel merito e di comprendere (per conto proprio o in seguito a una consulenza professionale indipendente) e accetta i termini e le condizioni ed i rischi correlati all'investimento nei Titoli. È inoltre in grado di assumere, e si assume, i rischi correlati all'investimento nei Titoli.*

(c) *Status delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o consulente dell'investitore in relazione all'investimento nei Titoli.*

1.	Emittente:		Banca IMI S.p.A.
2.	(a)	Numero di serie:	4
	(b)	Numero di tranche:	1
	(c)	Data in cui i Titoli saranno consolidati e formeranno una singola serie:	Non applicabile.
3.	Valuta Specificata:		la Valuta Specificata è l'Euro ("**EUR**").
4.	Importo Nominale Complessivo:		
	(a)	Serie:	EUR 150.000.000.
	(b)	Tranche:	EUR 150.000.000.
5.	Prezzo di Emissione delle Tranche:		100 per cento dell'Importo Nominale Complessivo.
6.	(a)	Taglio specificato:	EUR 10.000.
	(b)	Importo di Calcolo:	EUR 10.000.
7.	(a)	Data di Emissione:	la Data di Emissione è il 28 luglio 2015.
	(b)	Data di Inizio della Maturazione degli Interessi:	La Data di Emissione.
8.	Tipologia dei Titoli:		Obbligazioni a Tasso Variabile.

9.	Data di Scadenza:	28 luglio 2020.
10.	Tasso d'Interesse:	Tassi Variabili EURIBOR a tre mesi più 0,85 annuo. (*ulteriori particolari specificati di seguito*)
11.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari.
12.	Variazione del Tasso d'Interesse:	Non applicabile.
13.	Opzioni *Put/Call*:	Non applicabile.
14.	Disposizioni relative ai Titoli *Dual Currency*:	Non applicabile.
15.	*Gross-Up* tassazione:	Si applica la Condizione 7(ii).
16.	Metodo di distribuzione:	Non sindacato.

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI (SE PREVISTI)

17.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a Tasso Fisso:		Non applicabile.
18.	Disposizioni relative alle Obbligazioni *Reset* a Tasso Fisso:		Non applicabile.
19.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a Tasso Variabile:		Applicabile.
	(i)	Periodi Specificati / Date Specificate di Pagamento degli Interessi	28 Gennaio, 28 Aprile, 28 Luglio, 28 Ottobre di ciascun anno, sino alla Data di Scadenza (inclusa), salvo rettifiche ai sensi della relativa Convenzione Giorni Lavorativi. La prima Data Specificata di Pagamento degli Interessi è il 28 Ottobre 2015.
	(ii)	Convenzione Giorni lavorativi	Convenzione Giorno Lavorativo Successivo Modificata
	(iii)	Ulteriore Piazza di Affari	Non Applicabile
	(iv)	Disposizioni per la determinazione del Tasso di Interesse e dell'Importo degli Interessi	Pagina per la determinazione del tasso
	(v)	Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso d'Interesse e dell'Importo degli Interessi (se non coincidente con l'Agente per il calcolo)	Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, Italia
	(vi)	Pagina per la determinazione del tasso	Applicabile
		- Tasso di riferimento	EURIBOR a 3 mesi
		- Piazza di Affari di	Non Applicabile

		Riferimento	
		- Valuta di Riferimento	Non Applicabile
		- Scadenza Designata	Non Applicabile
		- Tempo Specificato	Non Applicabile
		- Data di determinazione degli interessi	Il secondo giorno di apertura del Sistema TARGET2 che precede l'inizio di ogni Periodo per la Maturazione degli Interessi.
		- Pagina per la determinazione del tasso	Pagina Reuters EURIBOR01
	(vii)	Determinazione ISDA	Non Applicabile
	(viii)	Differenza nei Tassi	Non Applicabile
	(ix)	Interpolazione LINEAR	Non Applicabile
	(x)	Margine	+ (più) 0,85 per cento annuo
	(xi)	Multiplo del Tasso	Non Applicabile
	(xii)	Tasso di Interesse Minimo	Non Applicabile
	(xiii)	Tasso di Interesse Massimo	Non Applicabile
	(xiv)	Base di calcolo	Effettivi/360
20.	Disposizioni relative alla Variazione del Tasso d'Interesse:		Non applicabile.
	(i)	Opzione *Switch* dell'Emittente:	Non applicabile.
21.	Disposizioni relative ai Titoli *Zero Coupon*:		Non applicabile.

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

22.	Opzione *Call* dell'Emittente:	Non applicabile.
23.	Opzione *Put* dell'investitore:	Non applicabile.
24.	Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo:	EUR 10.000 per Importo di Calcolo.
25.	Importo di Rimborso Anticipato di ciascun Titolo pagabile all'atto di rimborso per ragioni fiscali oppure al verificarsi di un evento di inadempienza e/o il metodo di calcolo del medesimo (se richiesto o diverso da quello indicato alla Condizione 5(v):	EUR 10.000 per Importo di Calcolo.

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

26.	Forma delle Obbligazioni:		
	(a)	Forma delle Obbligazioni:	Obbligazione Globale Temporanea scambiabile con un'Obbligazione Globale Permanente scambiabile con Obbligazioni definitive solo al verificarsi di un Evento di Scambio.
	(b)	Nuova Obbligazione Globale:	Sì.
27.	Centri finanziari aggiuntivi		Non applicabile.
28.	Cedole di affogliamento per cedole future allegate alle Obbligazioni (e date di maturazione delle cedole di affogliamento):		Non applicabile.

QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le presenti Condizioni definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica e l'ammissione alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese, delle Obbligazioni oggetto del presente documento ai sensi dell'"*Euro Medium Term Note Programme*" di Banca IMI S.p.A.

RESPONSABILITÀ

L'Emittente si assume la responsabilità relativa alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto di Banca IMI S.p.A.:

Da: .....
Debitamente autorizzato

PART B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

(i)	Listing and admission to trading:	È stata presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul Mercato Regolamento della Borsa Irlandese con efficacia a partire dalla Data d'Emissione. È stata inoltre presentata dall'Emittente richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE. Successivamente alla Data di Emissione, potrà essere altresì presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli a quotazione su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o ammissione alle negoziazioni in dette altre piattaforme di negoziazione (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i sistemi multilaterali di negoziazione) secondo quanto stabilito dall'Emittente.
(ii)	Stima dei costi totali connessi all'ammissione alla negoziazione:	EUR 600.

2. RATINGS

Ratings:	Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente ha ricevuto un giudizio di *rating* Baa1[1] (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con *outlook* stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (**Moody's**), BBB- (a lungo termine) e A-3 (a breve termine) con *outlook* stabile da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (**Standard & Poor's**) e BBB+ (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con *outlook* stabile da parte di Fitch Rating Ltd (Fitch). Non Applicabile – Nessun *rating* è stato assegnato ai Titoli su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione dell'Emittente nel processo di assegnazione del *rating.*

3. NOTIFICA

La *Central Bank of Ireland* ha inviato, *inter alias*, alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) una certificazione di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base alla normativa della Direttiva Prospetto.

4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Banca IMI S.p.A., l'Emittente dei Titoli, fa parte del gruppo Intesa Sanpaolo, al quale appartengono tutti i Collocatori, per tale motivo i rapporti di partecipazione dei Collocatori stessi con l'Emittente, direttamente o indirettamente per il tramite della controllante Intesa Sanpaolo, comportano un conflitto di interessi.

[1] Si segnala che in data 22 giugno 2015 il *rating* Moody's per il lungo termine di Banca IMI S.p.A. è passato a "Baa1" da "Baa2" con *outlook* stabile. Tale *rating* è riportato esclusivamente nelle presenti Condizioni Definitive.

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "rischi connessi a specifici tipi di Titoli – Discrezione dell'Agente di Calcolo e Conflitti di Interesse" alla pagina 35 del Prospetto di Base.

Banca IMI è azionista di EuroTLX SIM S.p.A., società di gestione del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, presso il quale l'Emittente intende presentare richiesta di ammissione alle negoziazioni.

Salvo quanto sopra indicato, ed eccezion fatta per le eventuali commissioni spettanti ai Collocatori, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.

5. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

(i)	Ragioni dell'offerta:	Si veda "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base.
(ii)	Proventi netti stimati:	I proventi netti (al netto delle commissioni previste al seguente paragrafo 9 di questa Parte B) dell'emissione dei Titoli saranno fino ad EUR 146.278.500 (considerando che le commissioni di cui al seguente paragrafo 9 di questa Parte B saranno pari al 2,481 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).
(iii)	Spese totali stimate:	Le spese totali stimate determinabili alla Data di Emissione sono fino a EUR 600 e corrispondono alle commissioni di quotazione, tali spese non comprendono talune spese vive sostenute o da sostenersi da parte dell'Emittente o per suo conto in relazione all'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni.

6. TASSO DI RENDIMENTO Non Applicabile

7. ANDAMENTO STORICO DEI TASSI DI INTERESSE

Dettagli circa l'andamento storico dell'EURIBOR sono pubblicati da Reuters alla pagina EURIBOR01.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

(i)	Codice ISIN:	XS1252215485.
(ii)	*Common Code*:	125221548.
(iii)	altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme e relativi numeri di identificazione:	Non applicabile.
(iv)	Consegna:	Consegna dietro pagamento.
(v)	Nomi e indirizzi di eventuali altri Agenti per i Pagamenti:	Non applicabile.
(vi)	Si prevede che saranno detenute secondo modalità tali da consentire l'ammissione a Eurosystem:	Sì. Si noti che "sì" indica semplicemente che le Obbligazioni oggetto dell'emissione saranno depositate presso uno degli ICSD in qualità di depositario comune e non implica necessariamente

		che saranno considerate garanzia ammissibile ai sensi della politica monetaria dell'Eurosystem e nell'ambito delle operazioni di credito infragiornaliere dell'Eurosystem, al momento dell'emissione e neppure nel corso della loro durata. Tale riconoscimento dipenderà dalla conformità ai criteri di ammissibilità dell'Eurosystem.

9. DISTRIBUZIONE

(i)	Se sindacate, nomi e indirizzi dei Collocatori e impegni di sottoscrizione:	Non applicabile.
(ii)	Data del Contratto di Sottoscrizione:	Non applicabile.
(iii)	Agente Stabilizzatore:	Non applicabile.
(iv)	Se non sindacate, nome e indirizzo del relativo Collocatore, ove applicabile:	Si veda il successivo Paragrafo 10.
(v)	Totale commissioni e concessioni:	2,481 per cento dell'Importo Nominale Complessivo dovuta ai Collocatori in relazione alla totalità dei Titoli collocati.
(vi)	Restrizioni alla vendita negli Stati Uniti:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D.
(vii)	Offerta Pubblica:	Non applicabile.
	Giurisdizione di Offerta Pubblica:	Repubblica Italiana.
	Periodo di Offerta:	Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli potrà essere effettuata dai Collocatori in Italia ("**Giurisdizione di Offerta Pubblica**") in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetto nel periodo dal 29 giugno 2015 sino al 24 luglio 2015 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di promotori finanziari, sino al 17 luglio 2015 incluso, o limitatamente all'Offerta effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, sino al 10 luglio 2015 incluso (tale periodo, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'Offerta, il "**Periodo di Offerta**"), fermo restando quanto previsto nel successivo paragrafo 10 della Parte B.
	Intermediari finanziari a cui è concessa un'autorizzazione specifica all'utilizzo del Prospetto di Base in conformità alle condizioni in esso contenute:	Non applicabile.
	Consenso Generale:	Non applicabile.
	Condizioni relative a ulteriori Offerenti Autorizzati:	Non applicabile.

10. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:	Prezzo di Emissione. Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori come sopra indicato al paragrafo 9 della Parte B. Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra non sono considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.
Condizioni cui è subordinata l'offerta:	L'Offerta dei Titoli è subordinata esclusivamente alla loro emissione.
Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta:	Si veda il Periodo di Offerta specificato al precedente Paragrafo 9 della Parte B.
Descrizione della procedura di sottoscrizione:	L'Offerta si svolgerà durante il Periodo di Offerta (come definito nel paragrafo 9 della precedente Parte B). I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto e delle relative norme di recepimento in Italia. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 15.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto, a propria esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'Offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso. Durante il Periodo d'Offerta i potenziali investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Titoli presso le filiali dei Collocatori compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**").

La Scheda di Adesione è disponibile presso la filiale di ciascun Collocatore.

In relazione alle richieste di sottoscrizione raccolte dai Collocatori, la sottoscrizione dei Titoli può anche essere effettuata fuori sede per il tramite di promotori finanziari.

La sottoscrizione dei Titoli può essere effettuata anche mediante tecniche di comunicazione a distanza.

Non vi sono limiti al numero di domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore al medesimo o ad altro Collocatore.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia, per maggior chiarezza, il 24 luglio 2015 o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di promotori finanziari, il 17 luglio 2015 o, limitatamente alle offerte mediante tecniche di comunicazione a distanza, il 10 luglio 2015) come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta.

Una volta scaduti i termini di revoca, la sottoscrizione dei Titoli è irrevocabile.

In aggiunta a quanto sopra indicato, in relazione alla sottoscrizione di Titoli effettuata per il tramite di promotori finanziari, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo sette giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al relativo Collocatore e/o promotore finanziario.

Infine, relativamente alla sottoscrizione dei Titoli effettuata tramite tecniche di comunicazione a distanza, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo 14 giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore classificato come Consumatore ai sensi dell'articolo 67-duodecies del D.lgs n. 206/2005 come successivamente modificato ("**Codice del Consumo**"), ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al relativo Collocatore.

Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Titolo ("**Lotto Minimo di Esercizio**") in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti di 15.000.

Descrizione della possibilità di ridurre le

sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti:	Non applicabile.
Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:	Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa scheda di adesione. I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo d'Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream
Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta:	L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'Offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Collocatore entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di Offerta (come eventualmente ridotto in caso di chiusura anticipata dell'offerta).
Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi:	I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia. I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (i) (e) della Direttiva Prospetto.
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:	Ciascun Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati. Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 15.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetteranno ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente secondo la procedura precedentemente descritta. Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 15.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli alcuna spesa e alcuna imposta. Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente al Collocatore come indicato al precedente paragrafo 9 della Parte B.
Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta:	I seguenti soggetti hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli su base "*best efforts*": • Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino; • Banca CR Firenze S.p.A., con sede legale in Via Carlo Magno 7, 50127 Firenze; • Banca dell'Adriatico S.p.A., con sede legale in C.so Mazzini, 190 - 63100 Ascoli Piceno; • Banca di Trento e Bolzano S.p.A., con sede legale in Via Mantova, 19 - 38100 Trento; • Banca Monte Parma S.p.A., con sede legale in Piazzale Jacopo Sanvitale 1 – 43121 Parma; • Banca Prossima S.p.A., con sede legale in Via Monte di Pietà 8, 20121 Milano; • Banco di Napoli S.p.A., con sede legale in Via Toledo, 177 - 80132 Napoli; • Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A., con sede legale in Corso della Repubblica, 14 - 47100 Forlì; • Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., con sede legale in Corso Verdi, 104 - 34170 Gorizia; • Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., con sede legale in Corso Garibaldi, 22/26 - 35122 Padova; • Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A., con sede legale in Via Mazzini, 129 - Viterbo; • Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A., con sede legale in Corso Centocelle, 42 - 00053 Civitavecchia; • Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A., con sede legale in Via Roma, 3 - 51100 Pistoia; • Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A., con sede legale in Via Garibaldi, 262 - Rieti; • Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A., con sede legale in Via Farini, 22 - 40124 Bologna; • Casse di Risparmio dell'Umbria S.p.A., con sede legale in Corso Tacito, 49 – 05100 Terni;

	(i "**Collocatori**"). L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria**") ma non agirà in veste di Collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano. L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto in data 26 giugno 2015.
Nomi e indirizzi dei soggetti che hanno un impegno irrevocabile ad agire i qualità di intermediari sul mercato secondario, fornendo loquidità attraverso prezzi di domanda e di offerta e descrizione dei principali termini del loro impegno:	Non applicabile.

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate "Elementi". Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli e di Emittente. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di Titoli e di Emittente, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all'Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la menzione "Non Applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Elemento	
A.1	*La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive applicabili.* *Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, ivi incluso ogni documento incorporato mediante riferimento nonché delle Condizioni Definitive applicabili.* *Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro dove è instaurato il giudizio, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili prima dell'inizio del procedimento.* *La responsabilità civile incombe sull'Emittente solo sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma solo se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili o se, in seguito all'attuazione delle previsioni della Direttiva 2010/73/CE nello Stato Membro rilevante, questa non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.*
A.2	*Non applicabile – L'Emittente non presta il consenso all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite.*

SEZIONE B – EMITTENTE

Elemento	
B.1	**Denominazione legale e commerciale dell'Emittente** Banca IMI S.p.A.
B.2	**Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione** L'Emittente è costituito in forma di società per azioni con responsabilità limitata ai sensi della legge della Repubblica Italiana. L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sua sede legale è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, tel. +39 02 72611.

B.4b	**Informazioni sulle tendenze** Non Applicabile – Non sono note tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che potrebbero ragionevolmente avere effetti rilevanti sulle prospettive dell'Emittente per il corrente esercizio fiscale.
B.5	**Descrizione del Gruppo** L'Emittente è una società facente parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è la società capogruppo.
B.9	**Previsione o stima degli utili** Non applicabile – Nel Prospetto di Base non vi sono previsioni o stime degli utili.
B.10	**Audit report qualifications** Non applicabile - La relazione di revisione inclusa nel Prospetto di Base non contiene alcun rilevo.
B.12	**Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati** Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi conclusi il, 31 dicembre 2012 e 2013 nonché alcuni dati selezionati dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati non sottoposti a revisione relativi ai tre mesi conclusi il 31 marzo 2014 sono stati estratti senza alcuna modifica dal, e vanno intesi mediante riferimento al, e devono essere letti congiuntamente al, bilancio consolidato dell'Emittente in relazione a tali date e periodi:

Stato Patrimoniale Consolidato Certificato per l'anno concluso il 31 dicembre 2013 a confronto con i dati corrispondenti relativi all'anno concluso il 31 dicembre 2012

Attivo	**31 Dicembre 2013**	**31 Dicembre 2012**
		(migliaia di Euro)
Cassa e liquidità equivalenti	2	3
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55.329.273	69.231.420
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.122.475	6.714.432
Crediti verso banche	54.664.821	56.403.295
Impieghi verso clientela	20.364.686	17.398.110
Derivati di copertura	551.671	1.091.276
Investimenti azionari	12.208	13.535
Immobili e attrezzature	1.218	751
Attività immateriali	355	194.183
Di cui:		
- avviamento	-	*194.070*
Attività fiscali	610.740	294.290
a) correnti	*414.174*	*101.558*
b) differite	*196.566*	*192.732*
Altre attività	403.696	451.340
Attività totali	**138.061.145**	**151.792.635**

Passivo e Patrimonio Netto	**31 dicembre 2013**	**31 dicembre 2012**
		(migliaia di Euro)
Debiti verso banche	44.973.642	42.471.641
Debiti verso clientela	12.527.587	7.602.384
Titoli emessi	28.945.210	32.764.994

	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	47.017.075	63.969.708
	Passività finanziarie al fair value nel conto economico	-	-
	Derivati di copertura	475.201	674.160
	Passività fiscali	429.630	392.734
	a) correnti	*395.883*	*366.462*
	b) differite	*33.747*	*26.272*
	Altre passività	418.353	407.355
	Indennità di fine rapporto per i dipendenti	8.569	9.199
	Riserve per rischi ed oneri	29.805	23.680
	a) pacchetti pensionistici ed obblighi simili	*12*	*12*
	b) altre riserve	*29.793*	*23.668*
	Riserve al *fair value*	10.497	(106.208)
	Riserve	1.534.957	1.396.770
	Riserva sovrapprezzo azioni	581.260	581.260
	Capitale azionario	962.464	962.464
	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
	Utile d'esercizio	146.895	642.494
	Passivo Totale e Patrimonio Netto	**138.061.145**	**151.792.635**

Conto Economico Consolidato Certificato per l'anno concluso il 31 dicembre 2013 a confronto con i dati corrispondenti relativi all'anno concluso il 31 dicembre 2012

	31 dicembre 2013	**31 dicembre 2012**
	(migliaia di Euro)	
Reddito da interessi e similari	2.212.227	2.382.980
Spese da interessi e similari	(1.642.834)	(1.815.889)
Utile netto da interessi	**569.393**	**567.091**
Reddito da commissioni e provvigioni	439.605	399.258
Spese da commissioni e provvigioni	(243.743)	(178.332)
Utile netto da commissioni e provvigioni	**195.862**	**220.926**
Reddito da dividendi e similare	94.676	334.347
Utile (Perdita) sulle negoziazioni	263.136	246.636
Utile (Perdita) sulle coperture	7.364	17.467
Utile (Perdita) sulla vendita o riacquisto di:	147.013	114.034
a) *crediti*	*3.944*	*3.499*
b) *attività finanziarie disponibili per la vendita*	*178.197*	*123.954*
c) *investimenti tenuti fino a scadenza*	-	-
d) *passività finanziarie*	*(35.128)*	*(13.419)*
Utile (Perdita) sulle attività e passività al fair value nel conto economico	-	(25.062)
Ricavo totale	**1.277.444**	**1,475,439**
Rettifiche/Riprese di valore per deterioramento di:	(268.286)	(110.549)
a) *crediti*	*239.566*	*(105.228)*
b) *attività finanziarie disponibili per la vendita*	*(3.604)*	-
c) *investimenti tenuti fino a scadenza*	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(*25.116*)	*(5.321)*
Utile netto della gestione finanziaria	**1.009.158**	**1.364.890**
Utile netto della gestione bancaria ed	**1.009.158**	**1.364.890**

	assicurativa		
	Spese amministrative	(359.982)	(350.581)
	a) *spese per i dipendenti*	*(114.825)*	*(131.760)*
	b) *altre spese amministrative*	*(245.157)*	*(218.821)*
	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(10.000)	(16.000)
	Svalutazione e rettifiche nette su immobili ed attrezzatura	(319)	(358)
	Ammortamento e rettifiche nette su attività immateriali	(65)	(31)
	Altri utili operativi (costi)	6.687	4.771
	Costi operativi	**(366.679)**	**(362.199)**
	Utile netto da vendita di partecipazioni	17.839	4.396
	Deterioramento avviamento	194.070	-
	Utile ante imposte da operatività corrente	**466.248**	**1.007.087**
	Imposte sul reddito	(319.353)	(364.593)
	Utile al netto delle imposte da operatività corrente	**146.895**	**642.494**
	Utile netto d'esercizio	**146.895**	**642.494**
	Utile netto di pertinenza di terzi (perdita)	-	-
	Utile netto di pertinenza della capogruppo (perdita)	**146.895**	**642.494**

Dati selezionati del Conto Economico Consolidato per i tre mesi conclusi il 31 marzo 2014 a confronto con i dati corrispondenti relativi ai tre mesi conclusi il 31 marzo 2013

	31 marzo 2014	**31 marzo 2013**	**Percentuale di variazione**
	(migliaia di Euro)		*(per cento)*
Reddito netto da interessi	168.101	130.579	28,7
Reddito Totale	424.929	371.774	14,3
Costi operativi	99.726	92.410	7,9
Utile netto finanziario	384.337	322.471	19,2
Utile Ante imposte risultante da operatività corrente	285.396	230.919	23,6
Utile per l'anno	180.496	145.036	24,4

Dati selezionati dello Stato Patrimoniale Consolidato per i tre mesi conclusi il 31 marzo 2014 a confronto con i dati corrispondenti relativi all'anno concluso il 31 dicembre 2013

	31 marzo 2014	**31 dicembre 2013**	**Percentuale di variazione**
	(milioni di Euro)		*(per cento)*
Investimenti netti	30.188,3	28.676,9	5,3
Reddito netto	33.957,9	31.781,6	6,8
Reddito indiretto	-	-	n.a
Attivo Finanziario	66.624,7	61.451,7	8,4
Attivo Totale	144.927,8	138.061,1	5,0
Patrimonio netto	3.424,4	3.236,1	5,8

Dichiarazioni sull'assenza di cambiamenti negativi sostanziali o significativi

Non vi sono stati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 marzo 2014 e non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dal 31

	dicembre 2013.
B.13	**Fatti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente** Non applicabile – Non si sono verificati fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	**Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo** L'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento del suo unico azionista, Intesa Sanpaolo S.p.A., che è la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, cui l'Emittente appartiene.
B.15	**Principali attività** L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi della legge della Repubblica Italiana e svolge attività di *investment banking*. L'Emittente è la divisione di *investment banking* e la società di intermediazione mobiliare del Gruppo Intesa Sanpaolo ed offre una vasta gamma di servizi di *capital market*, *investment banking* e servizi di finanziamento dedicati ad una base di clientela diversificata che include banche, società, investitori istituzionali, enti e organismi pubblici. Il *business* dell'Emittente è diviso in quattro divisioni societarie: *Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking* e *Structured Finance.*
B.16	**Azionisti che controllano l'Emittente** L'Emittente è una società interamente controllata direttamente da Intesa Sanpaolo S.p.A., la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.
B.17	**Rating di credito** l'Emittente ha ricevuto un giudizio di rating Baa2 (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con outlook stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (**Moody's**), BBB- (a lungo termine) e A-3 (a breve termine) con outlook stabile da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (**Standard & Poor's**) e BBB+ (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con outlook stabile da parte di Fitch Rating Ltd (**Fitch**). Non applicabile – Nessun rating è stato assegnato ai Titoli su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione di quest'ultimo nel processo di assegnazione del *rating*.

SEZIONE C – TITOLI

Elemento	
C.1	**Tipo e classe dei Titoli** Denominazione dei Titoli: Obbligazioni a Tasso Variabile. Numero di Serie: 4 Numero di *Tranche*: 1 Codice ISIN: XS1252215485. Common Code: 125221548. Clearing System Rilevante(i): I Titoli saranno regolati in Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.
C.2	**Valuta dei Titoli** I Titoli sono denominati in Euro ("**EUR**"), i Pagamenti degli Interessi relativi ai Titoli saranno effettuati in EUR, i Pagamenti del capitale relativo ai Titoli saranno effettuati in EUR.
C.5	**Restrizioni alla libera trasferibilità** Regulation S Compliance Category 2. TEFRA D.
C.8	**Descrizione dei diritti connessi ai Titoli** **Status:** i Titoli e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno ordinate *pari passu* tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste per legge) parimenti con ogni altro debito non garantito dell'Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta in essere. **Divieto di costituzione di garanzie (*Negative pledge*):** I Titoli non beneficiano di alcun divieto di costituzione di garanzie (*negative pledge*). **Deed of Covenant**: I Titoli beneficiano di un *Deed of Covenant* datato il, o intorno al, 8 agosto 2014. **Diritto agli interessi**: I Titoli possono maturare interessi determinati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue. **Diritto al rimborso**: L'importo del rimborso anticipato o l'importo del rimborso finale sono calcolati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue. **Fiscalità:** l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (*gross-up*) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto. Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno sottoposti a ritenute o deduzione ai sensi del *Foreign Account Tax Compliance Act*, come indicato alla Condizione 4(ii). **Eventi di inadempimento (*events of default*)**: I termini dei Titoli conterranno, tra l'altro, i seguenti eventi di inadempimento:

	(a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli, che perduri per un determinato periodo di tempo; (b) mancato adempimento o mancato rispetto, da parte dell'Emittente, di una qualsiasi delle altre sue obbligazioni ai sensi del Regolamento dei Titoli che perduri per un determinato periodo di tempo; (c) sospensione generalizzata da parte dell'Emittente dei propri pagamenti; e (d) eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente **Assemblee dei Portatori dei Titoli**: I termini dei Titoli conterranno previsioni per la convocazione dell'assemblea dei portatori di tali Titoli per la valutazione di questioni che toccano i loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea e quelli che hanno votato contrariamente alla maggioranza. **Legge applicabile**: Legge Inglese.
C.9	**Interessi e rimborso**
	Interessi I Titoli maturano un interesse dal 28 luglio 2015 (Data di Inizio della Maturazione degli Interessi) ad un tasso variabile calcolato in relazione all'EURIBOR a tre mesi più un margine di 0,85 per cento annuo. Gli interessi saranno pagati in EUR, in via posticipata, il 28 Gennaio, 28 Aprile, 28 Luglio, 28 Ottobre di ciascun anno, sino alla Data di Scadenza (inclusa), salvo rettifiche ai sensi della relativa Convenzione Giorni Lavorativi. La prima Data Specificata di Pagamento degli Interessi è il 28 Ottobre 2015.***Rimborso*** Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il 28 luglio 2020 entro le ore 12 del pomeriggio. I Titoli saranno rimborsati in EUR. ***Rappresentante dei portatori*** Non applicabile – Non è stato nominato dall'Emittente alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli .
C.10	**Componente derivativa degli interessi** Non applicabile – I Titoli non prevedono una componente derivativa nel pagamento degli interessi.
C.11	**Quotazione e ammissione alle negoziazioni** E' stata presentata domanda per la quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa Irlandese e per l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese. È stata fatta inoltre richiesta dall'Emittente di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE. Successivamente alla Data di Emissione, potrà essere altresì presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli a quotazione su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o ammissione alle negoziazioni in dette altre piattaforme di negoziazione (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i sistemi multilaterali di negoziazione) secondo quanto stabilito dall'Emittente.

SEZIONE D – RISCHI

D.2	**Rischi fondamentali relativi all'Emittente** Con l'acquisto dei Titoli, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente possa diventare insolvente o che non sia comunque in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Vi è un'ampia gamma di fattori che individualmente o collettivamente potrebbe avere come effetto l'incapacità dell'Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Non è possibile identificare tutti questi fattori e stabilire quali fattori è più probabile che si verifichino, in quanto l'Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti ed alcuni fattori che l'Emittente attualmente ritiene non rilevanti potrebbero diventare rilevanti in seguito al verificarsi di eventi al di fuori del suo controllo. L'Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere una rilavante influenza negativa sui suoi affari e capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli. Tali fattori includono: • il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione dei mercati e dell'economica internazionale; • turbative e volatilità nei mercati finanziari globali e dell'eurozona potrebbero incidere negativamente sul business di Banca IMI; • sviluppi e situazioni economiche negative nei mercati in cui opera Banca IMI potrebbero influire negativamente sul business di Banca IMI e sul risultato delle sue operazioni; • il business di Banca IMI è sensibile alla corrente situazione macroeconomica negativa in Italia; • il business di Banca IMI è esposto al rischio di credito delle controparti; • il deterioramento del portafoglio di crediti verso clientela corporate di Banca IMI potrebbe influire sulla performance finanziaria di Banca IMI; • il business di Banca IMI è esposto al rischio di regolamento ed al rischio di trasferimento; • il business di Banca IMI è esposto al rischio di mercato; • il business di Banca IMI è esposto a rischi operativi; • il business di Banca IMI è esposto al rischio di liquidità; • il business di Banca IMI è esposto a rischi legali; • il business di Banca IMI è esposto a rischi derivanti da presupposti e metodi per valutare le attività e passività finanziarie in base al fair value; • il business di Banca IMI è soggetto all'aumento della concorrenza nel settore dei servizi finanziari; • il business di Banca IMI è esposto ai rischi derivanti dalla perdita del personale chiave; • la struttura di gestione dei rischi di Banca IMI potrebbe non essere efficace nel ridurre i rischi e le perdite; • il business di Banca IMI è esposto al rischio reputazionale; • durante lo svolgimento del business di Banca IMI potrebbero sorgere contestazioni di natura regolamentare;

	• Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed il suo business e gli utili sono influenzati dalla normativa ad essa applicabile; • L'andamento del business di Banca IMI potrebbe risentire se i suoi indici di adeguatezza patrimoniale (*capital ratios*) si riducono o sono ritenuti inadeguati; • Banca IMI è esposta al rischio di modifiche del regime fiscale così come ad aumenti delle aliquote fiscali; • il business di Banca IMI è esposto ai rischi associati alla riduzione nelle attività di supporto del sistema bancario e finanziario; and • il business di Banca IMI è esposto al rischio connesso alle transazioni con strumenti finanziari derivati.
D.3	**Rischi fondamentali relativi ai Titoli** Vi sono inoltre rischi connessi a specifici tipi di Titoli ed ai mercati in generale, tra cui: • i Titoli possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori; • il valore dei Titoli può essere negativamente influenzato da oscillazioni nei tassi di interesse di mercato; • non vi può essere certezza che i Titoli siano riconosciuti quali collaterale adatto per le operazioni di credito monetarie ed infra-giornaliere dell'Eurosystem ed inserite nella lista di attività adatte tenuta dalla Banca Centrale Europea o, se fossero riconosciuti, che continuerebbero ad esserlo in ogni momento della loro vita; • l'Emittente svolge il ruolo di Agente di Calcolo (*Calculation Agent*), eventuali conflitti di interesse possono esistere tra l'Agente di Calcolo e i Portatori dei Titoli, anche per quanto riguarda talune determinazioni e decisioni che l'Agente di Calcolo può prendere sulla base dei Titoli che possono influenzare gli importi dovuti in relazione ai Titoli; • il regolamento dei Titoli contiene previsioni che possono permetterne la modifica senza il consenso di tutti gli investitori; • in relazione ad alcuni Titoli, l'Emittente non è obbligato a trasformare da netti a lordi (gross up) i pagamenti connessi ai Titoli; • imposte di bollo o altre imposte documentali potrebbero dover essere pagate nel paese in cui i Titoli vengono trasferiti; • le ritenute di cui al U.S. Foreign Account Tax Compliance Act possono avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli; • gli investitori sono esposti al rischio di modifiche normative o regolamentari che influenzano il valore dei Titoli in loro possesso; • potrebbe non formarsi alcun, o solamente un limitato, mercato secondario sui Titoli; • il valore di un investimento di un investitore può essere negativamente influenzato da oscillazioni dei tassi di cambio nel caso in cui i Titoli non siano denominati nella valuta propria dell'investitore; • qualsiasi giudizio di rating assegnato ai Titoli potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi connessi ad un investimento nei Titoli;

	• i Titoli saranno regolati dall'Emittente attraverso uno o più sistemi di regolamento ed agenti. Inoltre gli investitori potrebbero detenere i Titoli attraverso uno o più intermediari. Alla luce di quanto sopra, potrebbe rendersi necessario far valere i diritti spettanti ai sensi dei Titoli attraverso tale modalità di possesso indiretto e conseguentemente potrebbero verificarsi ritardi e rischi di regolamento. Inoltre, gli investitori potrebbero essere soggetti a previsioni ulteriori, e diverse dai Titoli a causa del loro possesso attraverso uno o più intermediari. Inoltre i rischi relativi all'investimento nei Titoli dipendono dalle caratteristiche di questi ultimi e possono includere, tra gli altri, (a titolo esemplificativo ma non esaustivo), rischio operativo/di business, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio relativo al tasso di interesse, rischio regolamentare, rischio reputazionale, rischio di concorrenza, rischio relativo ad obbligazioni non garantite, rischio di mercato, rischio relativo alla copertura ed a potenziali conflitti di interesse, rischio relativo a responsabilità fiscali, rischio relativo a spese ed imposte, rischio relativo a possibile illiquidità dei Titoli, modifiche, assemblee, rimborso ad opzione, rischio relativo all'obbligo di detenere un ammontare minimo di Titoli, restrizioni alla trasferibilità e rischio relativo alla quotazione nonché rischio relativo alla regolamentazione normativa.

SEZIONE E – OFFERTA

Elemento	
E.2b	**Impiego dei proventi** I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi societari generali.
E.3	**Termini e condizioni dell'offerta:** Il prezzo di emissione dei Titoli è pari al 100 per cento del loro valore nominale. I Titoli sono offerti tramite un'offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto. I Titoli saranno distribuiti mediante collocamento al pubblico e le attività di collocamento saranno svolte dai Collocatori. L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria**") ma non agirà in veste di Collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano. L'Emittente e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto in data 26 giugno 2015. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 15.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso. L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso. L'offerta dei Titoli in Italia è soggetta ai termini e condizioni stabiliti nel precedente paragrafo 10 della Parte B.

E.4	**Descrizione di ciascun interesse di persone fisiche o giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta che sia rilevante per l'emissione/offerta, ivi inclusi conflitti di interessi** Oltre a quanto menzionato in precedenza ed eccezion fatta per le eventuali commissioni spettanti ai Collocatori, per quanto l'Emittente sia a conoscenza, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante all'offerta, ivi inclusi eventuali conflitti di interesse.
E.7	**Spese attribuite all'investitore dall'Emittente o da un Offerente Autorizzato** Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori pari al 2,481 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati.