



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 dei *Certificates* da emettersi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del Programma *Equity Protection Certificates*

Banca IMI S.p.A. Equity Protection Cap Certificates su Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care Protezione 85% - 30.01.2019

"BANCA IMI S.P.A. EQUITY PROTECTION LONG CAP CERTIFICATES DI STILE 2 SU INDICE STOXX® EUROPE 600 Health Care"

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 ad 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 ad 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 17 ottobre 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0082078/14 del 16 ottobre 2014;

- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com;
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Equity Protection Certificates* su Azioni, Indici, Merci, *Futures* su Merci, 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 *certificates* oggetto del Programma *Equity Protection Certificates* con provvedimento n. LOL-001731 del 5 settembre 2013, come confermato con provvedimento n. LOL-002166 del 9 ottobre 2014.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 18 dicembre 2014.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 2 su Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care" 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 | IT0005072720 |
| Caratteristiche dei Certificati | Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 2 su Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care" (congiuntamente denominati " Equity Protection Certificates " o i " Certificates " o i " Certificati ") che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" Emittente ") nell'ambito del Programma " <i>Equity Protection Certificates</i> ". |
| Tipologia | " <i>Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 2</i> ". I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza). |
| Autorizzazioni relative all'emissione | L'emissione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente (con facoltà di subdelega). L'emissione dei Certificati è stata deliberata in data 9 dicembre 2014. |
| Data di Emissione | I Certificati sono emessi il 30 gennaio 2015. |
| Data di Scadenza | 30 gennaio 2019. |
| Valuta di Emissione | Euro. |
| Valuta di Riferimento | Euro. |
| Data di Regolamento | I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 30 gennaio 2015 (" Data di Regolamento "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata. |
| Data di Determinazione | 29 gennaio 2015. |
| Giorno di Valutazione | 23 gennaio 2019. |
| Valore di Riferimento Iniziale* | Il Valore di Riferimento Iniziale è pari al livello di chiusura dell'Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care alla Data di Determinazione. |
| *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. | |
| Valore di Riferimento Finale* <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> | Il Valore di Riferimento Finale è pari al livello di chiusura dell'Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care nel Giorno di Valutazione. |
| Fattore di Partecipazione | 100%. |
| Livello Cap * <i>*Si segnala che il Livello Cap 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> | Pari al 133% del Valore di Riferimento Iniziale. |
| CAP | 133 Euro. |
| Percentuale di Protezione | 85%. |
| Multiplo* <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. Tale Valore sarà comunicato tramite avviso pubblicato dall'Emittente sul proprio sito web.</i> | Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione e il Valore di Riferimento Iniziale. |
| Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione | <p>1) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale (<i>performance</i> positiva o nulla dell'Attività Sottostante):</p> $IL = \text{Min} \{CAP; \{[VRI + FP \times (VRF - VRI)] \times \text{Multiplo}\} \times LME$ <p>2) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale (<i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante) ma superiore o uguale al Livello di Protezione:</p> $IL = VRF \times \text{Multiplo} \times LME$ <p>3) Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello di Protezione (<i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante):</p> $IL = LP \times \text{Multiplo} \times LME$ <p>Dove: "IL" indica l'Importo di Liquidazione, "LP" indica il Livello di Protezione, "FP" indica il Fattore di Partecipazione,</p> |

"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale,
 "VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale,
 "LME" indica il Lotto Minimo di Esercizio.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

Attività Sottostante

L'Attività Sottostante degli *Equity Protection Certificates* è costituita dall'Indice *STOXX® EUROPE 600 Health Care*.

L'indice *STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index)*, è un sub-indice della categoria di indici azionari *STOXX® EUROPE 600*, calcolati e pubblicati da *STOXX Ltd. (Sponsor dell'indice)*.

L'indice *STOXX® EUROPE 600* misura le *performance* dei 600 titoli europei (Euro e non) più capitalizzati e liquidi.

STOXX Ltd. ha sviluppato 18 sub-indici, tra cui l'indice *STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index)*, ripartendo i titoli dell'indice *STOXX® EUROPE* per settore di appartenenza. Il peso di ciascun titolo ricompreso nei sub-indici è calcolato in base alla capitalizzazione borsistica corretta per il flottante. In particolare, l'indice *STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index)* rientra nel settore delle società operanti nel settore della sanità.

Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante

La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante degli *Equity Protection Certificates*, nonché le relative pagine *Bloomberg* e *Reuters*:

| Attività Sottostante | Ticker Bloomberg | Ric Reuters | Sito web dello Sponsor dell'Indice |
|--|-------------------------|--------------------|--|
| <i>STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index)</i> | <SXDP Index> | <.SXDP> | www.stoxx.com |

I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati alle pagine *Bloomberg* e *Reuters* sopra indicate nonché sul sito web dello *Sponsor* www.stoxx.com.

Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su *internet* e/o i *data provider*.

AVVERTENZE RELATIVE ALL'INDICE STOXX® EUROPE 600 HEALTH CARE (PRICE EUR INDEX)

L'Emittente non ha alcun obbligo verso i possessori dei Certificates ad agire per ogni azione o omissione dello Sponsor dell'Indice con riferimento al calcolo, rettifica o mantenimento dell'Indice stesso. Anche se l'Agente di Calcolo otterrà informazioni riguardo l'Indice da fonti pubbliche disponibili che consideri affidabili, esso non verificherà indipendentemente tali informazioni. Di conseguenza non verrà rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia, espressa o implicita, e nessuna responsabilità sarà accettata dall'Emittente, dalle società partecipate o dall'Agente per il calcolo in relazione all'accuratezza, alla completezza e alla

| | |
|----------------------------|---|
| | <p><i>tempistica delle informazioni riguardanti l'Indice.</i></p> <p><i>Né STOXX Ltd. ("Stoxx") né i suoi licenzianti (i "Licenzianti") hanno alcun rapporto con l'Emittente, diverso dalla concessione in licenza dell'Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index) e dei relativi marchi concessi in uso in relazione ai Certificates.</i></p> <p>STOXX e i propri Licenzianti non:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ sponsorizzano, garantiscono, vendono o promuovono i <i>Certificates</i>; ▪ raccomandano l'investimento da parte di alcun soggetto nei <i>Certificates</i> o in altri strumenti finanziari; ▪ hanno alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo dei <i>Certificates</i>; ▪ hanno alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione, la gestione o il marketing dei <i>Certificates</i>; ▪ hanno interesse riguardo ai <i>Certificates</i> o agli interessi dei portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index), né hanno alcun obbligo a provvedervi. <p>STOXX e i propri Licenzianti non avranno alcuna responsabilità in relazione ai <i>Certificates</i>. Nello specifico, STOXX e i propri Licenzianti non garantiscono, implicitamente o esplicitamente, e non rilasciano alcuna garanzia riguardo a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i risultati dei <i>Certificates</i> attesi dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'indice STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index) ed i dati inclusi nell'indice STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index); • l'accuratezza o completezza dell'indice STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index) e dei suoi dati; • la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati; • STOXX e i propri Licenzianti non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'indice STOXX® EUROPE 600 Health Care (Price Eur Index) e dei suoi dati. • In nessun caso STOXX e i propri Licenzianti avranno responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX e i propri Licenzianti fossero a conoscenza che tali circostanze potrebbero verificarsi. <p>Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei portatori o di terzi.</p> |
| Sponsor dell'Indice | <i>STOXX Ltd.</i> |

| 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 19 dicembre 2014 al 22 gennaio 2015</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 19 dicembre 2014 al 15 gennaio 2015</p> <p><i>Offerta online</i> Dal 19 dicembre 2014 all'8 gennaio 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 web www.bancaimi.com e sul sito web dei Collocatori 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 web www.bancaimi.com e sul sito web dei Collocatori 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 web www.bancaimi.com e sul sito web dei Collocatori 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 e riguarderanno anche le adesioni eventualmente effettuate fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza (<i>online</i>).</p> |
| Lotto Minimo di Esercizio | 1 <i>Certificate</i> |
| 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. 2.000.000 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 web www.bancaimi.com e sul sito web dei Collocatori 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 che ha ricevuto la domanda di adesione ovvero, presso il promotore finanziario che ha ricevuto l'adesione e le filiali dei Collocatori, per le adesioni raccolte fuori sede ovvero, nel caso di domande di adesione raccolte <i>on-line</i>, attraverso il sito internet ove si è proceduto all'adesione, oppure mediante disposizione scritta da inviare alla propria filiale, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa</p> |

anticipatamente.

Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili, fatti in ogni caso salvi eventuali termini maggiori previsti dalle vigenti disposizioni normative in merito al recesso da parte dell'investitore in caso di offerta fuori sede o mediante tecniche di comunicazione a distanza (*on-line*).

In particolare, per le adesioni concluse mediante tecniche di comunicazione a distanza (*on-line*), si applica il disposto dell'art. 67-*duodecies* del D.Lgs. 206/2005 (c.d. Codice del Consumo), il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (*on-line*) è sospesa per la durata di quattordici giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al relativo Collocatore.

È prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.

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 *Certificates* secondo i seguenti criteri di riparto:

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 *Certificates* della Serie pari al Lotto Minimo di Esercizio. Nel caso in cui dopo tale assegnazione, residuino dei *Certificates* della Serie, questi saranno assegnati come segue:

(i) Il Responsabile del Collocamento, dedotti i Lotti Minimi di Esercizio già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli richiedenti dei residui *Certificates* della Serie in misura proporzionale ai *Certificates* richiesti (e non soddisfatti) da ognuno di essi. Tale assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto;

(ii) ove, successivamente all'assegnazione di cui al precedente punto (i) residuino ancora ulteriori *Certificates* 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.

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 *Certificates* 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.

Ciascun Collocatore 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 *Certificates*, a mezzo apposita comunicazione attestante l'avvenuta assegnazione dei *Certificates* e le condizioni di aggiudicazione degli stessi.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i *Certificates*

| | |
|---|---|
| | assegnati saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal relativo Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.. |
| 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 dei Collocatori. |
| Prezzo di Sottoscrizione e fattori che influenzano il prezzo dei Certificati | Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari a Euro 100. 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. L'importo del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore. |
| Commissioni di collocamento | È prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2% dello stesso. |
| Commissioni di Garanzia | Non applicabile. Non sono previste commissioni di garanzia a carico dell'investitore per la sottoscrizione dei Certificati. |
| Informazioni sul collocamento | Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite i seguenti Collocatori (come di seguito definiti), i quali collocheranno i <i>Certificates</i> presso i propri uffici: <ul style="list-style-type: none"> - Intesa Sanpaolo S.p.A., - Banca CR Firenze S.p.A., - Banca dell'Adriatico S.p.A., - Banca di Trento e Bolzano S.p.A., - Banca Fideuram S.p.A., - Banca Monte Parma S.p.A., - Banca Prossima S.p.A., - Banco di Napoli S.p.A., - Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A., - Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A., - Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., - Cassa di Risparmio della Provincia di Viterbo S.p.A., - Cassa di Risparmio di Civitavecchia S.p.A., - Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A., - Cassa di Risparmio di Rieti S.p.A., - Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A., - Casse di Risparmio dell'Umbria S.p.A., e - Sanpaolo Invest SIM S.p.A., (di seguito, i " Collocatori "). E' previsto un collocamento fuori sede dei Certificati tramite i Collocatori, i quali potranno avvalersi di promotori finanziari. E' previsto un collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza |

| | |
|--|--|
| | <p><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 19 dicembre 2014 al 22 gennaio 2015, salvo chiusura anticipata.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire al collocamento fuori sede è il 15 gennaio 2015, salvo chiusura anticipata.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire al collocamento <i>online</i> è l'8 gennaio 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 i Collocatori 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.com e sul sito web dei Collocatori 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.com e sul sito web dei Collocatori 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 dell'Emittente.</p> |
| Accordi di sottoscrizione e di collocamento | E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento. |
| Destinatario dell'offerta | <p>Destinatario dell'offerta dei Certificati è il pubblico in Italia.</p> <p>Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.</p> |

| | |
|--------------------------------------|---|
| Informazioni sulla quotazione | <p>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.</p> <p>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.</p> |
|--------------------------------------|---|

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 "Equity Protection 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 "Equity Protection 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 Equity Protection 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><u>Non applicabile</u> - 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 ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici in Roma e Napoli e una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito.</p> <p>L'Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana.</p> <p>L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. L'Emittente è inoltre iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 5570 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 Divisione Corporate e Investment Banking e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p> |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | <p><u>Non applicabile</u> - 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 relative all'Emittente

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 rischio creditizia. Tali dati e indicatori sono desunti dal bilancio consolidato e dal bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2013 sottoposti a revisione contabile e dalla relazione finanziaria trimestrale relativamente al trimestre chiuso al 31 marzo 2014 non sottoposta a revisione contabile.

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 rischio 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 rischiosità creditizia 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% |

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

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

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

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

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

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 rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 dicembre 2013)

A. Su base individuale

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata | 17,00% | 16,90% |
| Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata | 1,70% | 1,20% |
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 0,39% | 0,47% |
| Sofferenze nette/impieghi netti | 0,13% | 0,14% |
| Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi | 4,76% | 5,04% |

| | | |
|--|--------|--------|
| Crediti deteriorati netti/impieghi netti | 3,74% | 3,91% |
| Rapporto di copertura crediti deteriorati | 22,65% | 23,62% |
| Rapporto di copertura sofferenze | 67,36% | 70,14% |
| Sofferenze nette/patrimonio netto | 1,18% | 1,30% |
| Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa) | 0,87% | 1,18% |

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

| Importi in Euro/milioni | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Variazione percentuale |
|--|------------|------------|------------------------|
| Margine di interesse | 168.101 | 130.579 | 28,7% |
| Margine di intermediazione | 424.929 | 371.774 | 14,3% |
| Costi operativi | 99.726 | 92.410 | 7,9% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 384.337 | 322.471 | 19,2% |

| | | | |
|---|---------|---------|-------|
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 285.396 | 230.919 | 23,6% |
| Utile della operatività corrente al netto delle imposte | 180.496 | 145.036 | 24,4% |

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

Esposizione al rischio di credito sovrano

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

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

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

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

Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione 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 | 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 e in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di business sono articolate in quattro macro-aree: Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking e Structured Finance. L'attività di Capital Markets comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela retail - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze index linked -, l'attività di specialist sui titoli di Stato italiani e di market maker sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di Finance & Investments, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di Investment Banking comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (investment grade e high yield bonds) e di strumenti ibridi (convertible bonds) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (merger and acquisition ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di Structured Finance comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di acquisition finance, di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di corporate lending, le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di loan agency. |
| B.16 | Compagine sociale e legami di controllo | Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo. |

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

| | | |
|-----|---|---|
| C.1 | Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari | Gli <i>Equity Protection Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata automaticamente, nel caso in cui sia "in the money", alla scadenza. Gli <i>Equity Protection Certificates</i> sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie. La tipologia emessa ai sensi del Programma è <i>Equity Protection Long Certificates di Stile 2</i> , in relazione ad essi è prevista la caratteristica <i>Cap</i> . I Certificati hanno pertanto la seguente denominazione: - <i>Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Cap Certificates di Stile 2 su Indice STOXX® EUROPE 600 Health Care</i> . Il codice identificativo ISIN è IT0005072720 e il relativo Lotto Minimo di Esercizio è 1. |
| C.2 | Valuta di emissione degli strumenti finanziari | I Certificati sono denominati in Euro. |
| C.5 | Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | 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, l'invito a offrire o l'attività promozionale relativa ai <i>Certificates</i> non siano consentiti 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>) dell'Importo di Liquidazione – come di seguito definito – che sarà corrisposto alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>). I <i>Certificates</i> , essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla scadenza. 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 presenti Condizioni Definitive 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. |
| C.15 | Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti | Il valore dei <i>Certificates</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante e da altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la " Data di Emissione "). Si riportano in seguito le finalità d'investimento relative agli <i>Equity Protection Certificates</i> : <u>EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES</u> Gli <i>Equity Protection Long Certificates</i> sono caratterizzati dalla " Strategia Long " e sono di Stile 2. In generale, per " Strategia Long " si intende la strategia finanziaria che permette all'investitore di ottenere un risultato positivo in caso di rialzo dell'Attività Sottostante e cioè qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale. In tal caso, dunque, i potenziali investitori indirizzeranno il loro investimento sull'aumento del valore dell'Attività Sottostante. |
| C.16 | La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale | I <i>Certificates</i> hanno durata corrispondente alla relativa scadenza, prevista per il 30 gennaio 2019, (la " Data di Scadenza "). |
| C.17 | Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati | L'Emittente adempirà gli 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 | I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di un determinato importo che sarà corrisposto alla scadenza. IMPORTO DI LIQUIDAZIONE <u>EQUITY PROTECTION LONG CERTIFICATES DI STILE 2</u> 1. <u>qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale (performance positiva o nulla dell'Attività Sottostante):</u> In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un Importo di Liquidazione che sarà pari all'importo inizialmente investito più un importo legato alla <i>performance</i> positiva dell'Attività Sottostante in funzione del Fattore di Partecipazione. Si segnala che, nella presente emissione il Fattore di Partecipazione è pari a 100%; 2. <u>qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale (performance negativa dell'Attività Sottostante) ma superiore o uguale al Livello di Protezione:</u> In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un Importo di Liquidazione che sarà in linea con la <i>performance</i> dell'Attività Sottostante. Si segnala che, nella presente emissione, il Livello di Protezione è pari al 85% del Valore di Riferimento Iniziale. 3. <u>qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello di Protezione (performance negativa dell'Attività Sottostante):</u> In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un Importo di Liquidazione che sarà equivalente a una percentuale del capitale inizialmente investito. Si segnala che, nella presente emissione, il Livello di Protezione è pari al 85% del Valore di Riferimento Iniziale. <u>Essendo prevista la caratteristica Cap:</u> L'importo che potrà ricevere l'investitore alla scadenza non potrà in alcun modo essere superiore al CAP indicato nelle presenti Condizioni Definitive, pari a 133 Euro. |
| C.19 | Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante | Il valore dell'Attività Sottostante verrà rilevato sulla base del livello di chiusura dell'Indice in quel Giorno di Negoziazione (il " Valore di Riferimento "). 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 "). Il Valore di Riferimento Iniziale è pari al livello di chiusura dell'Indice <i>STOXX® EUROPE 600 Health Care</i> alla Data di Determinazione, prevista per il 29 gennaio 2015. Il Valore di Riferimento Finale è pari al livello di chiusura dell'Indice <i>STOXX® EUROPE 600 Health Care</i> nel Giorno di Valutazione, previsto per il 23 gennaio 2019. |

| | | |
|------|---|--|
| 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'Indice <i>STOXX® EUROPE 600 Health Care</i>.</p> <p>Le informazioni relative alle Attività Sottostanti potranno essere disponibili alle pagine <i>Bloomberg</i> <SXDP Index> e <i>Reuters</i> <.SXDP>, nonché sul sito <i>web</i> dello Sponsor www.stoxx.com.</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 Comprehensive Assessment della durata di un anno, condotto dalla BCE in collaborazione con le autorità competenti, propedeutico all'entrata in funzione del Meccanismo Unico di Vigilanza (Single Supervisory Mechanism – SSM) previsto per il novembre 2014.</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 plain vanilla di propria emissione e il tasso interest rate swap su durata corrispondente) atto a consentire un'ulteriore valutazione di rischio dell'Emittente, atteso che, alla data del presente documento, per l'Emittente non esiste un titolo plain vanilla a tasso fisso di propria emissione, negoziato in un mercato regolamentato, sistema multilaterale di negoziazione ovvero internalizzatore sistematico italiano, con durata residua compresa tra i 2 e i 5 anni e d'importo benchmark.</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 risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio di credito e di controparte</i></u></p> <p>Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u><i>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</i></u></p> <p>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><i>Rischio di mercato</i></u></p> <p>Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u><i>Rischio operativo</i></u></p> <p>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><i>Rischio di liquidità dell'Emittente</i></u></p> <p>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><i>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</i></u></p> <p>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><i>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</i></u></p> <p>Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value</i></u></p> <p>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</p> |
|-----|---|--|

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne 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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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 parziale del capitale investito. È 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></p> <p>In relazione ai Certificati sussiste un rischio di perdita parziale del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <p><u>Rischio connesso alla natura strutturata dei Certificati</u></p> <p>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 a una Percentuale di Protezione inferiore al 100%</u></p> <p>Più bassa sarà la Percentuale di Protezione fissata dall'Emittente, più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà poiché il Prezzo di Emissione del Certificato non sarà interamente protetto e l'investitore potrebbe vedersi riconosciuto a scadenza un Importo di Liquidazione inferiore al Prezzo di Emissione. Si segnala che, ai fini della presente emissione, il Livello di Protezione è pari al 85% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p><u>Rischio connesso alla presenza di un Livello Cap</u></p> <p>Il "Livello Cap" è il livello dell'Attività Sottostante al di sopra del quale sarà corrisposto il relativo CAP cioè l'ammontare massimo dell'Importo di Liquidazione che l'investitore può percepire alla scadenza. In tal caso, vi è dunque un limite al rendimento dei Certificati. Si segnala che, ai fini della presente emissione, il Livello CAP è pari al 133% del Valore di Riferimento Iniziale</p> <p><u>Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati</u></p> <p>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></p> <p>I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.</p> <p>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 l'offerta non sia 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 <i>Certificati</i> su iniziativa dell'investitore. Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei <i>Certificati</i>. L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i <i>Certificati</i> dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.</p> <p><u><i>Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi</i></u></p> <p>I <i>Certificati</i> non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'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 <i>Certificati</i> già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei <i>Certificati</i>.</p> <p><u><i>Rischio connesso alla presenza di commissioni</i></u></p> <p>L'ammontare delle commissioni di collocamento poste a carico dei sottoscrittori, fissato dall'Emittente nella misura del 2% del Prezzo di Sottoscrizione, sarà corrisposto ai collocatori. Tali commissioni non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto dei <i>Certificates</i> in sede di eventuale successiva negoziazione dei <i>Certificates</i>, pertanto in caso di successiva negoziazione, potrebbe verificarsi una divergenza tra il prezzo dei <i>Certificati</i> 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 <i>Certificati</i>; tali costi non saranno applicati dall'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari</i></u></p> <p>Poiché l'Attività Sottostante è rappresentata da un indice azionario, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione possa essere fissato in corrispondenza della data di pagamento dei dividendi relativi ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste –a parità delle altre condizioni– a una diminuzione del valore di mercato delle azioni, 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><i>Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione</i></u></p> <p>In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Certificati</i> 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 <i>Certificato</i> nonché dall'impatto delle variabili che possono influenzare il prezzo dei <i>Certificati</i>.</p> <p><u><i>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati</i></u></p> <p>L'investimento in <i>Certificati</i> 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 <i>Certificati</i> alla scadenza.</p> <p><u><i>Rischio di assenza di rating</i></u></p> <p>Non è previsto che i <i>Certificati</i> emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.</p> <p><u><i>Rischio di potenziali conflitti di interessi</i></u></p> <p>Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con lo Specialista, con l'Agente di Calcolo, con lo Sponsor dell'Indice o con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, nonché relativamente all'attività dei collocatori. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai <i>Certificati</i> sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di riacquisto dei <i>Certificati</i> potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p><u><i>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</i></u></p> <p>Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei <i>Certificati</i> o procedere ad estinguere anticipatamente i <i>Certificati</i> con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e in buona fede dall'Agente di Calcolo. In caso di fallimento di una società emittente un'azione che sia componente dell'indice azionario sottostante, il prezzo dell'azione sarà fissato dall'Agente di Calcolo a valore zero fino alla scadenza a prescindere dal valore che l'azione possa mantenere dopo il fallimento.</p> <p><u><i>Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato</i></u></p> <p>Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento di 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><i>Rischio relativo al ritiro o alla revoca dell'offerta</i></u></p> <p>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><i>Rischio Paese</i></u></p> <p>Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari.</p> <p><u><i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Certificati</i></u></p> <p>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 presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei <i>Certificati</i> 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><i>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</i></u></p> |
|--|--|

| | | |
|----------------------------|---|--|
| | | Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del Prospetto di Base non possano incidere, anche negativamente, sui diritti dei portatori dei Certificati. |
| Sezione E – OFFERTA | | |
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi | I <i>Certificates</i> saranno emessi dall'Emittente 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. |
| E.3 | Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta | <p>I Certificati saranno offerti esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.</p> <p><u>Termini e condizioni dell'offerta</u></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. 2.000.000 di Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede, fuori sede e tramite mezzi di comunicazione a distanza (<i>on-line</i>) dal 19 dicembre 2014 al 22 gennaio 2015. La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 15 gennaio 2015, la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta <i>on-line</i> è l'8 gennaio 2015. 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. 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, e 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><u>Modalità di adesione all'offerta</u></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 (o secondo altra modalità equivalente come indicato nelle Condizioni Definitive) e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il relativo Collocatore anche per il tramite del promotore finanziario. Relativamente all'offerta online i <i>Certificates</i> saranno offerti mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in sostituzione al tradizionale metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo. In particolare, gli investitori potranno aderire all'offerta mediante accesso - attraverso l'utilizzo di una <i>password</i> individuale - a un'area riservata ai collocamenti, situata all'interno dell'area riservata ai clienti del Collocatore <i>online</i>. Nell'ambito di tale area riservata ai collocamenti - sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della <i>password</i> individuale - gli aderenti potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea senza alcuna differenziazione. Una volta confermato l'inserimento di tali dati, il riepilogo degli stessi verrà visualizzato sullo schermo del cliente, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo al momento di questa seconda conferma tali dati assumeranno valore di domanda di adesione all'offerta.</p> <p><u>Revoca e ritiro dell'offerta</u></p> <p>Salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra l'Emittente e i Collocatori 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 19 dicembre 2014. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, 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 30 gennaio 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><u>Comunicazioni</u></p> <p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web, sul sito internet dei Collocatori e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p><u>Regolamento dei Certificates</u></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 relativo 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 | Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni di collocamento, pari a 2% del Prezzo di Sottoscrizione, da corrispondersi dall'Emittente ai Collocatori. |
|------------|---|--|