



Sede legale in 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

SUPPLEMENTO

al prospetto di base relativo al programma di offerta e/o quotazione di obbligazioni con Opzione Call Europea o Asiatica di Banca IMI S.p.A.

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Supplemento**") al prospetto di base relativo al programma di offerta e/o quotazione di obbligazioni con Opzione Call Europea o Asiatica di Banca IMI S.p.A. denominato "Banca IMI Obbligazioni con Opzione Call Europea o Asiatica " (rispettivamente il "**Programma**" e le "**Obbligazioni**"), depositato presso la Consob in data 5 agosto 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11067740 del 29 luglio 2011 (il "**Prospetto di Base**").

Il presente Supplemento è redatto ai sensi dell'articolo 16, comma 1 della Direttiva 2003/71/CE e dell'articolo 11 del regolamento approvato con Delibera Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Il presente Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 27 ottobre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11087534 del 27 ottobre 2011.

L'adempimento di pubblicazione del presente Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Supplemento è a disposizione del pubblico presso la sede legale di Banca IMI S.p.A. (anche l' "**Emittente**" o "**Banca IMI**") in Largo Mattioli 3, 20121 Milano ed è consultabile sul sito internet www.bancaimi.com.

INDICE

1.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	PAG. 3
2.	INTRODUZIONE	PAG. 4
3.	SEZIONI DEL PROSPETTO DI BASE MODIFICATE DAL SUPPLEMENTO	PAG. 5

1. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità per i dati e le notizie contenuti nel presente Supplemento è assunta da Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.

Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni in esso contenute sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

2. INTRODUZIONE

Successivamente alla data di pubblicazione del documento di registrazione di Banca IMI, depositato presso la Consob in data 7 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061015 del 7 luglio 2011 (il "**Documento di Registrazione**"), sono intervenute delle variazioni del rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating. Conseguentemente, Banca IMI ha inteso procedere alla pubblicazione del supplemento al Documento di Registrazione, nonché alla pubblicazione del presente Supplemento al Prospetto di Base per modificare ed integrare il Documento di Registrazione e il Prospetto di Base alla luce di tali variazioni. A seguito del rilascio dell'approvazione di Consob alla pubblicazione del supplemento al Documento di Registrazione e del rilascio dell'approvazione alla pubblicazione del presente Supplemento, in virtù del presente Supplemento, si rende noto quanto meglio specificato nel paragrafo SEZIONI DEL PROSPETTO DI BASE MODIFICATE DAL SUPPLEMENTO che segue.

I termini non definiti all'interno del presente Supplemento avranno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

Si precisa che ai sensi del secondo comma dell'articolo 95-*bis* del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 gli investitori che abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari prima della pubblicazione del presente Supplemento hanno il diritto di revocare le domande di adesione già presentate entro due giorni lavorativi dopo tale pubblicazione laddove non sia specificato un diverso termine nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna emissione.

3. SEZIONI DEL PROSPETTO DI BASE MODIFICATE DAL SUPPLEMENTO

Ogni riferimento nel Prospetto di Base al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 7 luglio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11061015 del 7 luglio 2011, dovrà intendersi al Documento di Registrazione come integrato e modificato dal Supplemento al medesimo, depositato presso la Consob in data 27 ottobre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11087532 del 27 ottobre 2011.

Ogni riferimento nel Prospetto di Base al Prospetto di Base relativo al Programma depositato presso la Consob in data 5 agosto 2011 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 11067740 del 29 luglio 2011, dovrà intendersi al Prospetto di Base come ulteriormente integrato e modificato dal presente Supplemento al medesimo, depositato presso la Consob in data 27 ottobre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11087534 del 27 ottobre 2011.

(a) Dopo il seguente testo contenuto nel paragrafo “Rating” delle “Informazioni relative alle Obbligazioni” di cui alla Sezione II del Prospetto di Base:

<p>Alla data del Documento di Registrazione, all'Emittente sono stati assegnati i seguenti ratings:</p> <ul style="list-style-type: none">• dall'agenzia di rating Moody's Investors Service, con relazione dell'1 aprile 2010, un rating a lungo termine (<i>long term bank deposit</i>) di Aa3 ed un rating relativo alle proprie passività a breve termine (<i>short term rating</i>) di P-1;• dall'agenzia di rating Standard & Poor's Rating Services, con relazione del 15 dicembre 2010 e successiva conferma del 24 maggio 2011, un rating a lungo termine (<i>long term rating</i>) di A+ ed un rating a breve termine (<i>short term rating</i>) di A-1, outlook negativo; e• dall'agenzia di rating Fitch Ratings, con relazione del 9 settembre 2008 e successiva conferma del 5 ottobre 2010, un rating a lungo termine (<i>long term rating</i>) di AA- ed un rating a breve termine (<i>short term rating</i>) di F1+, outlook stabile.
--

sono inseriti i seguenti capoversi:

In data 23 giugno 2011, Moody's ha posto sotto osservazione il *rating* a lungo termine Aa3 assegnato a Banca IMI per una possibile riduzione a seguito dell'analoga decisione resa nota da Moody's il 17 giugno 2011 in merito al *rating* della Repubblica Italiana. Il *rating* a breve termine P-1 non è stato posto sotto osservazione.

In data 21 settembre 2011, Standard & Poor's ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A (da A+) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 19 settembre 2011. Il rating a breve termine (A-1) è stato confermato. L'outlook è rimasto negativo.

In data 27 settembre 2011, Fitch aveva confermato i rating assegnati a Banca IMI sui debiti a lungo termine (AA-) e su quelli a breve termine (F1+) e ha rivisto l'*outlook* a negativo da stabile.

In data 5 ottobre 2011, Moody's, a definizione della procedura di messa sotto osservazione sopra indicata, ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A2 (da Aa3) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 4 ottobre 2011, e ha rivisto l'*outlook* a negativo da stabile.

In data 11 ottobre 2011, Fitch ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A (da AA-) e quello a breve termine a F1 da (F1+) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 7 ottobre 2011. L'outlook è rimasto negativo.

(b) Dopo il seguente capoverso del capitolo 8 della sezione intitolata “Caratteristiche essenziali dell’Emittente” contenuta nella Sezione III intitolata NOTA DI SINTESI del Prospetto di Base:

In data 23 giugno 2011, Moody's ha posto sotto osservazione il *rating* a lungo termine Aa3 assegnato a Banca IMI per una possibile riduzione a seguito dell'analoga decisione resa nota da Moody's il 17 giugno 2011 in merito al *rating* della Repubblica Italiana. Il *rating* a breve termine P-1 non è stato posto sotto osservazione.

sono inseriti i seguenti capoversi:

In data 5 ottobre 2011, Moody's, a definizione della procedura di messa sotto osservazione sopra indicata, ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A2 (da Aa3) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 4 ottobre 2011, e ha rivisto l'*outlook* a negativo da stabile.

In data 21 settembre 2011, Standard & Poor's ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A (da A+) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 19 settembre 2011. Il rating a breve termine (A-1) è stato confermato. L'*outlook* è rimasto negativo.

In data 27 settembre 2011, Fitch aveva confermato i rating assegnati a Banca IMI sui debiti a lungo termine (AA-) e su quelli a breve termine (F1+) e ha rivisto l'*outlook* a negativo da stabile.

In data 11 ottobre 2011, Fitch ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A (da AA-) e quello a breve termine a F1 da (F1+) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 7 ottobre 2011. L'*outlook* è rimasto negativo.

(c) Dopo il seguente capoverso contenuto nel Capitolo 7.5 della Nota Informativa:

In data 23 giugno 2011, Moody's ha posto sotto osservazione il *rating* a lungo termine Aa3 assegnato a Banca IMI per una possibile riduzione a seguito dell'analoga decisione resa nota da Moody's il 17 giugno 2011 in merito al *rating* della Repubblica Italiana. Il *rating* a breve termine P-1 non è stato posto sotto osservazione.

sono inseriti i seguenti capoversi:

In data 21 settembre 2011, Standard & Poor's ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A (da A+) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 19 settembre 2011. Il rating a breve termine (A-1) è stato confermato. L'*outlook* è rimasto negativo.

In data 27 settembre 2011, Fitch aveva confermato i rating assegnati a Banca IMI sui debiti a lungo termine (AA-) e su quelli a breve termine (F1+) e ha rivisto l'*outlook* a negativo da stabile.

In data 5 ottobre 2011, Moody's, a definizione della procedura di messa sotto osservazione sopra indicata, ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A2 (da Aa3) a seguito della riduzione del rating a lungo termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 4 ottobre 2011, e ha rivisto l'*outlook* a negativo da stabile.

In data 11 ottobre 2011, Fitch ha ridotto il rating a lungo termine precedentemente assegnato a Banca IMI ad A (da AA-) e quello a breve termine a F1 da (F1+) a seguito della riduzione del rating a lungo

termine e a breve termine della Repubblica Italiana, con prospettiva rimasta negativa, adottata il 7 ottobre 2011. L'outlook è rimasto negativo.

In ragione di tali variazioni dei rating, alla data del 27 ottobre 2011 il rating assegnato all'Emittente dalle principali agenzie di rating è il seguente:

SOCIETÀ DI RATING	MEDIO - LUNGO TERMINE <i>(long term bank deposit)</i>	BREVE TERMINE <i>(short term rating)</i>	OUTLOOK	DATA DELLA CONFERMA DEL RATING SUCCESSIVA ALLA RELAZIONE
Standard & Poor's (relazione del 21 settembre 2011)	A ¹	A-1 ²	Negativo	-
Moody's (relazione del 5 ottobre 2011)	A2 ³	P-1 ⁴	Negativo	-
Fitch Ratings (relazione dell'11 ottobre 2011)	A ⁵	F1 ⁶	Negativo	-

¹ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è "A" ed indica una forte capacità di onorare il pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche. Il codice A rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su dieci livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; C e D). I ratings compresi nelle categorie da AA a CCC possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Ulteriori informazioni sulle scale dei ratings assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

² Il rating a breve termine assegnato all'Emittente da Standard & Poor's è "A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. In particolare il livello "A-1" rappresenta il primo livello di giudizio, in una scala articolata su sei categorie di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: A-1; A-2; A-3; B; C e D). Ulteriori informazioni sulle scale dei ratings assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

³ Il rating a lungo termine assegnato da Moody's all'Emittente è "A2" ed indica obbligazioni di qualità medio-alta. Gli elementi che garantiscono il capitale e gli interessi sono adeguati ma sussistono dei fattori che rendono scettici sulla capacità degli stessi di rimanere tali anche in futuro. Il segno "2" serve a precisare la posizione all'interno della classe di rating (1 rappresenta la qualità migliore e 3 la peggiore). In particolare, il codice A rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su nove livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: Aaa; Aa; A; Baa; Ba; B; Caa; Ca e C). Nell'ambito di ciascuna categoria compresa tra Aa e Caa è prevista la possibilità di esprimere anche valutazioni ulteriormente differenziate, nell'ambito di un livello di giudizio da 1 a 3. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody.com.

⁴ Il rating a breve termine assegnato da Moody's all'Emittente è "P-1" ed indica una capacità superiore di pagamento delle obbligazioni nel breve periodo. In particolare, il codice P-1 (Prime -1) rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su quattro livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: P-1; P-2; P-3 e Not Prime). Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody.com.

⁵ Il rating a lungo termine assegnato da Fitch Ratings all'Emittente è "A" ed indica una buona capacità di assolvere tempestivamente i propri impegni finanziari. Tuttavia, tale capacità potrebbe essere più vulnerabile a eventuali cambiamenti congiunturali o del quadro economico rispetto ai rating più elevati. In particolare, il codice A rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su 11 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; C; RD e D). I rating compresi nelle categorie da AA a RD possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

⁶ Il rating a breve termine assegnato da Fitch Ratings all'Emittente è "F1" ed indica un credito di altissima qualità ed una elevatissima capacità di assolvere puntualmente gli impegni finanziari assunti. In particolare il codice "F1" rappresenta il primo livello di giudizio, in una scala articolata su sette categorie di valutazione (in ordine di solvibilità crescente: F1, F2, F3, B, C, RD e D) Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch Ratings sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.