



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 e 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 degli *Standard Certificates, Bonus Certificates, Express Certificates, Twin Win Certificates/One Win Certificates, Equity Protection Certificates, Outperformance Certificates*

emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del Programma Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto

## **BANCA IMI S.P.A. EQUITY PROTECTION LONG CAP CERTIFICATES SU INDICE EURO STOXX 50® CON PROTEZIONE 100%**

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 e integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 2 gennaio 2018 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0140771/17 del 29 dicembre 2017 - come modificato dai Supplementi al Prospetto di Base, pubblicati mediante deposito presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046731/18 del 21 febbraio 2018 e in data 9 maggio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0142249/18 dell'8 maggio 2018;
- (b) il Prospetto di Base e i relativi Supplementi sono disponibili sul sito web dell'Emittente [www.bancaimi.prodottiequotazioni.com](http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com);
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base, come modificato dai Supplementi al Prospetto di Base, pubblicati mediante deposito presso la CONSOB in data 22 febbraio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046731/18 del 21 febbraio 2018, e in data 9 maggio 2018 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0142249/18 dell'8 maggio 2018, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente e all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e
- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 13 settembre 2018.

**1. Condizioni e caratteristiche dei Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Cap Certificates di stile 1 su Indice EURO STOXX 50® con Protezione 100% 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 Certificati

INFORMAZIONI ESSENZIALI		
1.	<b>Conflitti di interesse</b>	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
2.	<b>Codice ISIN</b>	IT0005344921
3.	<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di <b>Banca IMI S.p.A. Equity Protection Long Cap Certificates di stile 1 su Indice EURO STOXX 50® con Protezione 100%</b> (i "Certificati") di Banca IMI S.p.A. ("Emittente") nell'ambito del Programma "Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto".
4.	<b>Tipologia</b>	<i>Equity Protection Long Cap Certificates di stile 1</i>  I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza).  L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati mediante pagamento in contanti ( <i>cash settlement</i> ).
5.	<b>Autorizzazioni relative all'emissione</b>	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 4 settembre 2018.
6.	<b>Prezzo di Emissione</b>	Euro 1.000
7.	<b>Data di Emissione</b>	I Certificati sono emessi il 23 ottobre 2018.  Qualora tale data non cada in un Giorno Lavorativo, si considererà il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
8.	<b>Data di Scadenza</b>	23 ottobre 2023.  Qualora tale data non cada in un Giorno di Negoziazione, si considererà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.
9.	<b>Valuta di Emissione</b>	Euro
10.	<b>Valuta di Riferimento</b>	Euro
11.	<b>Data di Regolamento</b>	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore il 23 ottobre 2018 (" <b>Data di Regolamento</b> "), a mezzo di conforme evidenziazione

		contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.  Qualora tale data non cada in un Giorno Lavorativo, si considererà il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
12.	<b>Data/e di Determinazione</b>	22 ottobre 2018  Qualora tale data non cada in un Giorno di Negoziazione, si considererà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.
13.	<b>Periodo/i di Osservazione del Valore di Riferimento Iniziale</b>	Non applicabile
14.	<b>Giorno/i di Valutazione</b>	19 ottobre 2023  Qualora tale data non cada in un Giorno di Negoziazione, si considererà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo.
15.	<b>Periodo/i di Osservazione del Valore di Riferimento Finale</b>	Non applicabile
16.	<b>Giorno/i di Negoziazione del/gli Indice/i di Inflazione</b>	Non applicabile
17.	<b>Giorno di Liquidazione</b>	Non oltre 10 Giorni Lavorativi successivi al Giorno di Valutazione
18.	<b>Valore di Riferimento</b>	Non applicabile
19.	<b>Valore di Riferimento Iniziale*</b> <i>* 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 e sarà comunicato ai Portatori mediante avviso sul sito web <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com">www.bancaimi.prodottiequotazioni.com</a>.</i>	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante, come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e rilevato dall'Agente di Calcolo alla Data di Determinazione.  Il Valore di Riferimento Iniziale, come rilevato dall'Agente di Calcolo, sarà comunicato agli investitori mediante pubblicazione sul sito web <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com">www.bancaimi.prodottiequotazioni.com</a>
20.	<b>Valore di Riferimento Finale</b>	Pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante, come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice e rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione.
21.	<b>Data di Sostituzione</b>	Non applicabile

22.	<b>Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera</b>	Non applicabile
23.	<b>Livello Barriera</b>	Non applicabile
24.	<b>Importo di Liquidazione</b>	Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione così calcolato:  <i>Importo di Liquidazione = Min {Cap; Protezione + [Fattore di Partecipazione x Max (0; Valore di Riferimento Finale - Livello di Protezione del Sottostante) x Multiplo]} x Lotto Minimo di Esercizio</i>
25.	<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	1 <i>Certificate</i> .
26.	<b>Multiplo*</b> <i>* Si segnala che il Multiplo non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta e sarà comunicato ai Portatori mediante avviso sul sito web <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com">www.bancaimi.prodottiequotazioni.com</a>.</i>	Pari al rapporto tra il Prezzo di Emissione e il Valore di Riferimento Iniziale
27.	<b>Protezione</b>	Pari al prodotto tra la Percentuale di Protezione e il Prezzo di Emissione.  Pari a Euro 1.000.
28.	<b>Livello di Protezione del Sottostante</b>	Pari al prodotto tra il Valore di Riferimento Iniziale e la Percentuale di Protezione.
29.	<b>Percentuale di Protezione</b>	100%
30.	<b>Percentuale Iniziale</b>	Non applicabile
31.	<b>Fattore di Partecipazione</b>	100%
32.	<b>Fattore di Partecipazione Up</b>	Non applicabile
33.	<b>Fattore di Partecipazione Down</b>	Non applicabile
34.	<b>Cap Barriera</b>	Non applicabile
35.	<b>Fattore Moltiplicatore Down</b>	Non applicabile
36.	<b>Fattore Air Bag</b>	Non applicabile

37.	<b>Importo Sigma</b>	Non applicabile
38.	<b>Livello di Determinazione</b>	Non applicabile
39.	<b>Protezione Intermedia</b>	Non applicabile
40.	<b>XEuro</b>	Non applicabile
41.	<b>YEuro</b>	Non applicabile
42.	<b>Livello Bonus</b>	Non applicabile
43.	<b>Percentuale Bonus</b>	Non applicabile
44.	<b>Cap</b>	Pari al prodotto tra il Prezzo di Emissione e la Percentuale Cap. Pari a Euro 1.450.
45.	<b>Livello Cap</b>	Non applicabile
46.	<b>Percentuale Cap</b>	145%
47.	<b>Importo di Esercizio Anticipato</b>	Non applicabile
48.	<b>Periodo/i di Valutazione dell'Esercizio Anticipato</b>	Non applicabile
49.	<b>Livello di Esercizio Anticipato</b>	Non applicabile
50.	<b>Giorno di Pagamento Anticipato</b>	Non applicabile
51.	<b>Importo Plus</b>	Non applicabile
52.	<b>Giorno/i di Pagamento Plus</b>	Non applicabile
53.	<b>Importo Digital</b>	Non applicabile
54.	<b>Periodo/i di Valutazione Digital</b>	Non applicabile
55.	<b>Livello Digital</b>	Non applicabile
56.	<b>Giorno/i di Pagamento Digital</b>	Non applicabile
57.	<b>Periodo/i di Valutazione</b>	Non applicabile

	<b>Memoria</b>	
58.	<b>Livello Memoria</b>	Non applicabile
59.	<b>Periodo/i di Valutazione Consolidamento</b>	Non applicabile
60.	<b>Livello Consolidamento</b>	Non applicabile
61.	<b>Importo Participation</b>	Non applicabile
62.	<b>Periodo/i di Osservazione Participation</b>	Non applicabile
63.	<b>Giorno/i di Pagamento Participation</b>	Non applicabile
64.	<b>Importo Internal Return</b>	Non applicabile
65.	<b>Data/e di Valutazione Annuale</b>	Non applicabile
66.	<b>Giorno/i di Pagamento Internal Return</b>	Non applicabile
67.	<b>Periodo/i di Valutazione Knock-out</b>	Non applicabile
68.	<b>Livello Knock-out</b>	Non applicabile
69.	<b>Periodo/i di Valutazione Knock-in</b>	Non applicabile
70.	<b>Livello Knock-in</b>	Non applicabile
<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b>		
71.	<b>Attività Sottostante</b>	<p>L'Attività Sottostante dei Certificati è costituita dall'Indice EURO STOXX 50® (Codice ISIN EU0009658145).</p> <p>L'Indice EURO STOXX 50® è uno dei principali indici azionari blue-chip europei per la zona Euro e rappresenta i principali blue-chip di supersettori di quest'area. L'Indice copre 50 titoli di 11 paesi della zona Euro. Attualmente l'Indice viene calcolato e pubblicato da STOXX</p>

		Limited.						
<b>72.</b>	<b>Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante</b>	<p>La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante dei Certificati, nonché la relativa pagina <i>Bloomberg</i> e il sito web dello Sponsor dell'Indice.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th><b>Attività Sottostante</b></th> <th><b>Ticker Bloomberg</b></th> <th><b>Sito web dello Sponsor dell'Indice</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX 50®</td> <td>SX5E &lt;Index&gt;</td> <td>www.stoxx.com</td> </tr> </tbody> </table> <p>I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alla pagina <i>Bloomberg</i> sopra riportata.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data providers</i>.</p> <p style="text-align: center;"><b>AVVERTENZE</b></p> <p><i>L'EURO STOXX 50® e i suoi marchi costituiscono proprietà intellettuale, utilizzata in forza di una licenza, della STOXX Limited, Zurigo, Svizzera e/o dei suoi licenzianti (i "Licenzianti"). I titoli basati sull'Indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dai Licenzianti e nessuno dei Licenzianti avrà alcuna responsabilità riguardo agli stessi.</i></p>	<b>Attività Sottostante</b>	<b>Ticker Bloomberg</b>	<b>Sito web dello Sponsor dell'Indice</b>	EURO STOXX 50®	SX5E <Index>	www.stoxx.com
<b>Attività Sottostante</b>	<b>Ticker Bloomberg</b>	<b>Sito web dello Sponsor dell'Indice</b>						
EURO STOXX 50®	SX5E <Index>	www.stoxx.com						
<b>73.a</b>	<b>Agente di Calcolo</b>	Banca IMI S.p.A.						
<b>74.b</b>	<b>Strutturatore</b>	Banca IMI S.p.A.						
<b>75.</b>	<b>Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante</b>	Non applicabile						
<b>76.</b>	<b>Sponsor dell'Indice/degli Indici</b>	Lo Sponsor dell'Indice è STOXX Ltd.						
<b>77.</b>	<b>Società di Gestione del Fondo/dei Fondi</b>	Non applicabile						
<b>78.</b>	<b>Ente di Calcolo del Tasso di Interesse/dei Tassi di Interesse</b>	Non applicabile						
<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA</b>								
<b>79.</b>	<b>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</b>	L'efficacia dell'offerta è subordinata alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, del provvedimento di ammissione a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione SeDeX di Borsa						

		<p>Italiana S.p.A. dei Certificati.</p> <p>Qualora tale provvedimento di ammissione alla negoziazione su SeDeX non dovesse essere rilasciato prima della Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com">www.bancaimi.prodottiequotazioni.com</a>.</p>
<b>80.</b>	<b>Informazioni sull'offerta</b>	<p>L'offerta dei Certificati avviene solo in Italia.</p> <p>I seguenti Collocatori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino;</li> <li>- Sanpaolo Invest SIM S.p.A., con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino</li> </ul> <p>(i "<b>Collocatori</b>")</p> <p>collocheranno i Certificati in sede e fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 – 20121 Milano.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta l'Emittente potrà indicare ulteriori Collocatori, tramite avviso pubblicato sul proprio sito internet <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com">www.bancaimi.prodottiequotazioni.com</a> e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p>
<b>81.</b>	<b>Periodo di Offerta, facoltà di proroga e chiusura anticipata dell'offerta</b>	<p><i>Offerta in sede</i> Dal 14 settembre 2018 al 19 ottobre 2018</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 14 settembre 2018 al 12 ottobre 2018</p> <p>L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e dei Collocatori e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta, anche laddove la Quantità Massima Offerta non sia già stata interamente collocata, dandone comunicazione al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e dei Collocatori e contestualmente trasmesso alla CONSOB.</p> <p>La chiusura anticipata del Periodo di Offerta avrà efficacia a partire dalla data indicata nel relativo avviso pubblicato secondo le modalità sopra previste e riguarderà anche le adesioni fuori sede.</p>



82.	<b>Quantità Massima Offerta, facoltà di aumentare l'importo e modalità per la comunicazione dell'aumento</b>	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 150.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la Quantità Massima Offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'importo totale di Certificati effettivamente emesso e quindi la quantità di Certificati effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p>
83.	<b>Modalità di sottoscrizione e assegnazione</b>	<p>I Certificati possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 <i>Certificates</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 consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede che ha ricevuto l'adesione e le filiali del Collocatore per le adesioni raccolte fuori sede, oppure mediante disposizione scritta da inviare alla propria filiale, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come eventualmente chiuso anticipatamente o prorogato.</p> <p>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 degli investitori in caso di offerta fuori sede.</p> <p>Per le domande di adesione raccolte fuori sede, si applica il disposto dell'art. 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede è sospesa per la durata di sette 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 consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede o al relativo Collocatore.</p> <p>È prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.</p> <p>Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora l'ammontare complessivo dei Certificati oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 150.000 Certificati offerti, l'Emittente assegnerà i Certificati sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.</p>
84.	<b>Modalità e termini per i pagamenti e la consegna degli strumenti finanziari</b>	<p>Il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione per i Certificati offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione.</p> <p>Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i Certificati 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</p>

		S.p.A.
<b>85.</b>	<b>Facoltà di revoca e/o ritiro dell'offerta e modalità per la comunicazione della revoca e/o ritiro dell'offerta</b>	<p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Certificati in qualsiasi momento prima della Data di Emissione.</p> <p>La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione di apposito avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p>
<b>86.</b>	<b>Risultati dell'offerta</b>	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 web dell'Emittente e dei Collocatori.
<b>87.</b>	<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari a Euro 1.000 e coincide con il Prezzo di Emissione.</p> <p>L'importo del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.</p>
<b>88.</b>	<b>Commissioni e/o altri costi inclusi nel Prezzo di Sottoscrizione</b>	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione include commissioni di collocamento in favore dei Collocatori, oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento e altri costi connessi alla strutturazione complessivamente pari a 3,563% in relazione alla totalità dei Certificati collocati così ripartiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- commissioni di collocamento a favore dei Collocatori pari a 2,50%;</li> <li>- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pari a 1,013%;</li> <li>- altri costi connessi alla strutturazione pari a 0,05% che includono, <i>inter alia</i>, i costi derivanti dall'utilizzo dell'Attività Sottostante.</li> </ul>
<b>89.</b>	<b>Commissioni e/o altri costi in aggiunta al Prezzo di Sottoscrizione</b>	Non applicabile.
<b>90.</b>	<b>Accordi di sottoscrizione e di collocamento</b>	È prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.
<b>91.</b>	<b>Destinatari dell'offerta</b>	<p>Destinatario dell'offerta dei Certificati è il pubblico indistinto in Italia.</p> <p>Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.</p>
<b>92.</b>	<b>Ammissione alla negoziazione e</b>	L'Emittente presenterà domanda di ammissione alla negoziazione dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX,

	<b>modalità di negoziazione</b>	<p>segmento <i>investment certificates</i>, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., subordinando l'efficacia dell'offerta alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, del provvedimento di ammissione a negoziazione dei Certificati presso Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>L'Emittente opererà quale Operatore che Fornisce la Liquidità sul sistema multilaterale di negoziazione SeDeX in qualità di Specialist, in conformità alle regole di Borsa Italiana S.p.A..</p>
--	---------------------------------	--

---

**Banca IMI S.p.A.**

**ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE**

<b>Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>		
<b>A.1</b>	<b>Avvertenze</b>	<p>La presente Nota di Sintesi (la "<b>Nota di Sintesi</b>") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato.</p> <p>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "<b>Prospetto di Base</b>") in relazione al Programma "Certificati a Capitale Parzialmente o Totalmente Protetto" (di seguito, il "<b>Programma</b>") concernente l'offerta al pubblico di certificates (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare i "<b>Certificates</b>", o i "<b>Certificati</b>").</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 descriveranno le caratteristiche definitive dei Certificati (le "<b>Condizioni Definitive</b>").</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>
<b>A.2</b>	<b>Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari</b>	<p><u>Non applicabile</u> - L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente 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>
<b>Sezione B – EMITTENTE</b>		
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'emittente</b>	<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>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'emittente, e, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione</b>	<p>Banca IMI S.p.A. ("<b>Emittente</b>") è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale e amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici ed una filiale in Roma, una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N 1SA, Regno Unito.</p> <p>L'Emittente è costituito e opera ai sensi della legge italiana. In caso di controversie il foro competente è quello di Milano. 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 e della Banca Centrale Europea. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>

B.4b	<b>Tendenze note riguardanti l'Emittente</b>	<p>In data 6 febbraio 2018 il Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. ha approvato il nuovo "Piano di Impresa 2018-2021 di Intesa Sanpaolo" (il "<b>Piano</b>"). Il Piano prevede per il Gruppo Intesa Sanpaolo, inter alia, misure volte a un calo dei costi con un'ulteriore semplificazione del modello operativo mediante una riduzione delle entità giuridiche che si intende realizzare attraverso la fusione di 12 società controllate, tra le quali l'Emittente, nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Alla data del Documento di Registrazione, non è nota la tempistica di realizzazione dell'operazione di fusione.</p> <p>Le operazioni di fusione possono creare incertezze nelle operazioni commerciali, soprattutto quando la fusione coinvolga società non collegate tra loro. Poiché Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e, pertanto, l'operazione di fusione avverrà tra due società appartenenti al medesimo gruppo bancario, non ci si attende che la fusione possa causare effetti negativi rilevanti all'attività di Banca IMI o a quella della capogruppo.</p> <p>L'Emittente non è a conoscenza di altre 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	<b>Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa</b>	<p>L'Emittente è società parte del Gruppo Intesa Sanpaolo, società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Banca IMI S.p.A. non opera per il tramite di sportelli.</p> <p>In conformità al "Piano di Impresa 2018-2021 di Intesa Sanpaolo" (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 6 febbraio 2018), l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> <p>Banca IMI S.p.A. mira a 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 Bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo Intesa Sanpaolo") 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	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.
B.10	<b>Revisione legale dei conti</b>	<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 2016 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p> <p>La società di revisione KPMG S.p.A. ha altresì rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 e al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>
B.12	<b>Informazioni finanziarie relative all'Emittente</b>	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati ed indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati ed indicatori sono desunti dal bilancio individuale e dal bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2016 ed al 31 dicembre 2017 sottoposti a revisione legale dei conti e approvati dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente rispettivamente in data 13 aprile 2017 e 18 aprile 2018.</p> <p><b><u>Informazioni riguardanti il patrimonio e i coefficienti di vigilanza dell'Emittente</u></b></p>

*Tabella 1. – Indicatori patrimoniali e fondi propri su base individuale<sup>1</sup>*

<b>Indicatori e fondi propri (normativa in vigore dal 01/01/2014)</b> <i>(importi in Euro/milioni e valori percentuali)</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Soglie minime a regime (*)</b>
Common equity Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (1)	10,90%	9,59%	7,0%
Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) (2)	15,56%	12,85%	8,5%
Total Capital Ratio (3)	15,56%	12,85%	10,5%
Fondi Propri (4)	3.941,6	3.646,5	-
Capitale Primario di classe 1 (CET 1)	2.761,5	2.719,2	
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	1.180,1	927,3	
Capitale di classe 2 (Tier 2)	0,0	0,0	
Attività di rischio ponderate (RWA)	25.335,8	28.369,0	-
Attività di rischio ponderate (RWA)/Totale Attivo	17,07%	18,88%	-

(\*) Comprensive di riserva di conservazione del capitale pari al 2,5%.

(1) L'incremento netto dipende dalla riduzione delle Attività di rischio ponderate (RWA) a 25,3 miliardi rispetto ai 28,4 miliardi di fine dicembre 2016. La predetta riduzione nelle Attività di rischio ponderate (RWA) deriva prevalentemente dai requisiti per rischi di mercato che riflettono le modifiche operate nelle strategie di gestione del merito creditizio (*Debit Value Adjustment – DVA*) di Banca IMI.

(2) Per l'anno 2017, il rapporto Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) diverge dal rapporto Common equity Tier 1/Attività di rischio ponderate (RWA) per la presenza di strumenti di Capitale aggiuntivo di classe 1 emessi nel corso dell'esercizio 2016 e nel corso dell'esercizio 2017 per complessivi nominali 1,2 miliardi di Euro. La prima emissione per 500 milioni nominali è avvenuta in data 31 marzo 2016, la seconda emissione, in data 28 settembre 2016 per 500 milioni nominali e la terza ed ultima emissione è avvenuta per 200 milioni nominali il 29 giugno 2017.

(3) I requisiti patrimoniali registrano un Total Capital Ratio pari a 15,56%, superiore rispetto al 12,85% di fine 2016 ed ai minimi previsti per l'anno 2017 (9,25%). Il miglioramento dell'indicatore deriva per circa 1% dalla suddetta emissione di Capitale aggiuntivo di classe 1 a giugno 2017, e per il restante dalla forte riduzione registrata nelle Attività di rischio ponderate (RWA) nel corso dell'esercizio, con l'attivo ponderato sceso a 25,3 miliardi rispetto ai 28,4 miliardi di fine 2016.

Le disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche (Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successivi aggiornamenti), che recepiscono gli ordinamenti in materia di misurazione del capitale e dei coefficienti patrimoniali (Basilea 3), prevedono livelli minimi di patrimonializzazione. In particolare, a regime (ossia a partire dal 2019) sono previsti per le banche un Common Equity Tier 1 (CET 1) ratio pari almeno al 7% delle Attività di rischio ponderate (RWA), un Tier 1 Capital ratio pari almeno all'8,5% delle Attività di rischio ponderate (RWA) e un Total Capital ratio pari almeno al 10,5% delle Attività di rischio ponderate (RWA)

<sup>1</sup> Gli indicatori patrimoniali di fondi propri sono tratti dai bilanci dell'Emittente solo su base individuale, in quanto l'Emittente non è capogruppo di gruppo bancario. Di conseguenza, viene omessa la presentazione di dati patrimoniali e rischi ispirati alla vigilanza regolamentare.

(tali livelli minimi includono il c.d. “*capital conservation buffer*”, vale a dire un «cuscinetto» di ulteriore capitalizzazione obbligatoria).

Il percorso di avvicinamento a livello individuale per Banche appartenenti a Gruppi bancari prevede la messa a regime nel 2019, partendo dal requisito minimo di 8,625% per il triennio 2014-2016 con il progressivo aumento (dallo 0,625% al 2,5%) del coefficiente richiesto per “Buffer di conservazione del capitale”.

(4) I Fondi Propri, determinati secondo le nuove disposizioni di Basilea 3, ammontano al 31 dicembre 2017 a 3,9 miliardi, in aumento rispetto ai 3,6 miliardi al 31 dicembre 2016. L'incremento è riferito all'emissione del terzo strumento di Capitale aggiuntivo di classe 1 per 200 milioni, che rientra nella strategia di rafforzamento patrimoniale di Banca IMI nel percorso di convergenza a Basilea 3 “*fully loaded*”. Le tre emissioni di Capitale aggiuntivo di classe 1, hanno natura perpetua con facoltà di rimborso anticipato al quinto anno da parte dell'Emittente e sono state integralmente sottoscritte dalla controllante Intesa Sanpaolo.

Per quanto concerne l'approccio metodologico nella determinazione delle Attività di rischio ponderate (RWA) e per il conseguente calcolo dei requisiti patrimoniali, si segnala che, con riguardo ai rischi creditizi, la determinazione avviene con metodi basati sui *rating* interni. Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale dei rischi di mercato, Banca IMI applica modelli interni validati da Banca d'Italia per il calcolo del rischio di posizione generico e specifico.

L'Emittente non è stato, ad oggi, mai sottoposto direttamente all'esercizio del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) da parte della BCE, pertanto non è tenuto al rispetto di *ratio* patrimoniali aggiuntivi specifici rispetto a quelli previsti da Basilea 3 per l'anno 2018.

Per completezza informativa, si informa che il 22 dicembre 2017 la capogruppo Intesa Sanpaolo ha ricevuto la decisione finale della BCE riguardante i requisiti patrimoniali complessivi minimi a livello consolidato da rispettare a partire dal 1° gennaio 2018 che consistono in un *Common Equity Tier 1 Ratio* pari all'8,065% secondo i criteri transitori in vigore per il 2018 e al 9,25% secondo i criteri a regime.

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.

**Informazioni sulla rischiosità creditizia dell'Emittente**

Tabella 2. – Principali indicatori di rischiosità creditizia su base consolidata

	Dati su base consolidata al 31.12.2017	Dati medi di sistema al 31.12.2017 (1)	Dati su base consolidata al 31.12.2016	Dati medi di sistema al 31.12.2016 (2)
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,42%	9,1%	0,39%	10,9%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,08%	3,4%	0,15%	4,4%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	2,90%	14,5%	4,09%	17,6%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	2,04%	7,3%	3,01%	9,4%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	37,49%	53,8%	27,73%	51,7%
Rapporto di copertura sofferenze	83,35%	65,3%	61,59%	63,1%

Sofferenze nette/patrimonio netto	0,47%		0,88%	
Costo del rischio (rettifiche su crediti annualizzate/ammontar e dei crediti netti verso clienti)	0,22%		0,00%	

(1) Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – aprile 2018, pagina 26. I dati sono riferiti alla categoria "banche significative".

(2) Fonte: Banca d'Italia – Rapporto sulla stabilità finanziaria n. 1 – aprile 2017, pagina 21. I dati sono riferiti alla categoria "banche significative".

*Tabella 2.1. – Composizione dei crediti deteriorati lordi*

Importi in Euro/migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Sofferenze	139.006	109.308
Inadempienze probabili	828.208	1.044.572
Esposizioni scadute e sconfinat	0	0
<b>Totale attività deteriorate</b>	<b>967.214</b>	<b>1.153.880</b>
- di cui oggetto di concessioni (forborne)	777.609	1.040.246

*Tabella 2.2. – Composizione dei crediti deteriorati netti*

Importi in Euro/migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Sofferenze	23.149	41.982
Inadempienze probabili	581.496	791.925
Esposizioni scadute e sconfinat	0	0
<b>Totale attività deteriorate</b>	<b>604.645</b>	<b>833.907</b>
- di cui oggetto di concessioni (forborne)	566.843	783.666

Le tabelle 2.1. e 2.2. rappresentano la situazione alle singole date di bilancio dei crediti "non performing"; in termini assoluti la riduzione intervenuta nell'esercizio 2017 deriva da una gestione proattiva, con il rientro *in bonis* di singole posizioni di rilevante entità ad esito dell'evoluzione nella situazione finanziaria e del positivo sviluppo dei piani industriali dei debitori, anche in ottica prospettica.

*Tabella 2.3. – Composizione dei crediti oggetto di concessioni (forborne) (valori lordi)*

Importi in Euro/migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Sofferenze	63.109	39.428
Inadempienze probabili	714.500	1.000.818
Totale crediti deteriorati	777.609	1.040.246
Crediti <i>in bonis</i>	298.730	723.787
Totale <i>forbearance</i>	1.076.339	1.764.033

Nella tabella sopra riportata è evidenziato l'importo al 31 dicembre 2017 delle posizioni relative ai crediti deteriorati e *in bonis* lordi, per i quali sono state concesse dall'Emittente dilazioni di pagamento ai sensi della nuova normativa di Banca d'Italia in vigore dal 1 gennaio 2015 in materia di segnalazioni di vigilanza (Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata) comparati con i dati al 31 dicembre 2016.

*Tabella 2.4. – Composizione dei crediti oggetto di concessioni (forborne) (valori netti)*

Importi in Euro/migliaia	31.12.2017	31.12.2016
Sofferenze	15.073	13.883
Inadempienze probabili	551.770	769.783



Totale crediti deteriorati	566.843	783.666
Crediti <i>in bonis</i>	289.419	690.737
Totale <i>forbearance</i>	856.262	1.474.403

Nella tabella sopra riportata è evidenziato l'importo al 31 dicembre 2017 delle posizioni relative ai crediti deteriorati e *in bonis* netti, per i quali sono state concesse dall'Emittente dilazioni di pagamento ai sensi della nuova normativa di Banca d'Italia in vigore dal 1 gennaio 2015 in materia di segnalazioni di vigilanza (Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 come modificata) comparati con i dati al 31 dicembre 2016.

**Tabella 2.5. Grandi Rischi**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Grandi Rischi: valore di bilancio (valori in milioni di Euro)	75.021,986	80.950,60
Grandi Rischi: valore ponderato (valori in milioni di Euro)	4.001,764	6.567,47
Grandi Rischi: numero	14	21
Rapporto Grandi Rischi (valore di bilancio) / Impieghi netti (%)	254,07%	292,69%
Rapporto Grandi Rischi (valore ponderato) / Impieghi netti (%)	13,55%	23,75%

Nella tabella sopra riportata sono evidenziate le informazioni relative all'ammontare delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio, riferite a un singolo cliente o a gruppi di clienti connessi, pari o superiori al 10% del patrimonio di vigilanza dell'Emittente (Grandi Rischi).

**Principali dati di Conto Economico**

**Tabella 3. – Principali dati del conto economico su base individuale al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016**

<i>Importi in Euro/milioni</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Margine di interesse (1)	504,3	536	-5,9%
Commissioni nette	311,9	346,7	-10%
Margine di intermediazione	1.540,2	1.631,4	-5,6%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.469,3	1.629,2	-9,8%
Costi operativi	(480,7)	(538,9)	-10,8%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	988,6	1.109,2	-10,9%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	682,6	741,2	-7,9%
Utile d'esercizio	682,6	741,2	-7,9%

(1) L'aggregato degli interessi netti si mostra complessivamente in riduzione. I driver principali sono stati, da un lato, la riduzione della redditività del portafoglio titoli, che ha replicato la compressione dei rendimenti di mercato e, dall'altro, il calo in termini assoluti dell'apporto della finanza strutturata.

**Tabella 3.1. – Principali dati del conto economico su base consolidata al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016**

<i>Importi in Euro/milioni</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Margine di interesse (1)	505	536,1	-5,8%
Commissioni nette	332	382	-13,2%
Margine di intermediazione	1.550,7	1.661,4	-6,7%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.479,8	1659,1	-10,8%
Costi operativi	(522,5)	(574,6)	-9,1%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	976,2	1.115	-12,5%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	670,5	741,7	-9,6%
Utile d'esercizio	670,5	741,7	-9,6%

(1) L'aggregato degli interessi netti si mostra complessivamente in riduzione. I driver principali sono stati, da un lato, la riduzione della redditività del portafoglio titoli, che ha replicato la compressione dei rendimenti di mercato e, dall'altro, il calo in termini assoluti dell'apporto della finanza strutturata.

**Principali dati di Stato Patrimoniale**

**Tabella 4. – Principali dati dello stato patrimoniale su base individuale al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016**

<i>Importi in Euro/milioni</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Impieghi netti (1)	29.528,2	27.657,7	6,8%
Raccolta netta (2)	39.367,9	37.766,5	4,2%
Attività finanziarie (3)	59.112,6	68.105	-13,2%
Passività finanziarie (4)	142.893,4	144.737,3	-1,3%
Posizione interbancaria netta (5)	(9.077,1)	603,4	-1.604%
Totale attivo	148.384,5	150.249,6	-1,2%
Patrimonio netto (6)	4.790,9	4.618	3,7%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

(1) Gli Impieghi netti sono costituiti da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di *trading* e *fair value* positivo dei derivati OTC), al netto delle Passività finanziarie di negoziazione (scoperti tecnici e *fair value* negativi dei derivati OTC).

(2) La Raccolta netta include le seguenti voci dello stato patrimoniale: Titoli in circolazione,

Passività finanziarie valutate al *fair value*, Debiti verso clientela e Debiti verso banche al netto dei Crediti verso banche. Pertanto si fa riferimento alla raccolta diretta.

(3) Le Attività finanziarie sono costituite da Attività finanziarie detenute per la negoziazione e Attività finanziarie disponibili per la vendita.

(4) Le Passività finanziarie sono costituite da Debiti verso banche, Debiti verso clientela, Titoli in circolazione, Passività finanziarie di negoziazione e Derivati di copertura.

(5) La Posizione interbancaria netta, intesa come sbilancio netto di depositi e finanziamenti a scadenza e saldo dei conti correnti per liquidità è tornata in area negativa rispetto al saldo netto positivo al 31 dicembre 2016. La posizione interbancaria netta alle singole date riflette scelte tattiche tra le diverse modalità di provvista offerte dal mercato mobiliare per finanziare gli impieghi in titoli e altri strumenti finanziari.

(6) Comprensivo degli strumenti di capitale e il risultato dell'esercizio; al netto degli eventuali acconti su dividendi; nell'anno 2017 non sono stati corrisposti acconti per dividendi, come avvenuto nell'esercizio 2016.

Tabella 4.1. – Principali dati dello stato patrimoniale su base consolidata al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016

<i>Importi in Euro/milioni</i>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Impieghi netti (1)	29.582,4	27.724,3	6,7%
Raccolta netta (2)	39.321,5	37.683,6	4,3%
Attività finanziarie (3)	59.166,8	68.171,5	-13,2%
Passività finanziarie (4)	142.899,3	144.737,4	-1,3%
Posizione interbancaria netta (5)	(9.030,7)	686,4	-1.416%
Totale attivo	148.511,8	150.406,8	-1,3%
Patrimonio netto (6)	4.900,9	4.755	3,1%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

(1) Gli Impieghi netti sono costituiti da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di *trading* e *fair value* positivo dei derivati OTC), al netto delle Passività finanziarie di negoziazione (scoperti tecnici e *fair value* negativi dei derivati OTC).

(2) La Raccolta netta include le seguenti voci dello stato patrimoniale: Titoli in circolazione, Passività finanziarie valutate al *fair value*, Debiti verso clientela e Debiti verso banche al netto dei Crediti verso banche. Pertanto si fa riferimento alla raccolta diretta.

(3) Le Attività finanziarie sono costituite da Attività finanziarie detenute per la negoziazione e Attività finanziarie disponibili per la vendita.

(4) Le Passività finanziarie sono costituite da Debiti verso banche, Debiti verso clientela, Titoli in circolazione, Passività finanziarie di negoziazione e Derivati di copertura.

(5) La Posizione interbancaria netta, intesa come sbilancio netto di depositi e finanziamenti a scadenza e saldo dei conti correnti per liquidità è tornata in area negativa rispetto al saldo netto positivo al 31 dicembre 2016. La posizione interbancaria netta alle singole date riflette scelte tattiche tra le diverse modalità di provvista offerte dal mercato mobiliare per finanziare gli impieghi in titoli e altri strumenti finanziari.

(6) Comprensivo degli strumenti di capitale e il risultato dell'esercizio; al netto degli eventuali acconti su dividendi; nell'anno 2017 non sono stati corrisposti acconti per dividendi, come avvenuto nell'esercizio 2016.

**Esposizione del portafoglio dell'Emittente ai rischi di mercato**

Tabella 5.

(dati in milioni di Euro)	<b>31 dicembre 2017 (**)</b>	<b>31 dicembre 2016 (**)</b>
VALUE AT RISK (*) DELL'ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO RELATIVAMENTE AL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (HIGH FREQUENCY TRADING (HFT)) E AL PORTAFOGLIO DISPONIBILE PER LA VENDITA (AVAILABLE FOR SALE (AFS))	58,9	82,5

(\*) Il Value at Risk (VaR) è una misura di rischio applicata agli investimenti finanziari. Tale misura indica la perdita potenziale di una posizione di investimento in un certo orizzonte temporale, solitamente 1 giorno, con un certo livello di confidenza, solitamente pari al 95% o 99%. È una tecnica comunemente usata da banche d'investimento per misurare il rischio di mercato delle attività che detengono in portafoglio.

(\*\*) Il monitoraggio dei rischi attraverso la metodologia VaR si estende ai fini gestionali anche alle posizioni su titoli classificati *Available for sale* (AFS). Ai fini regolamentari i modelli interni contemplan l'utilizzo del solo VaR riferito ai profili di rischio validati dalla Banca d'Italia.

Per quanto concerne l'intero esercizio 2017, il profilo di rischio medio (58,9 milioni) risulta in diminuzione rispetto ai valori medi del 2016 (pari a 82,5 milioni). I valori riportati nella tabella sono da intendersi come valori medi.

I parametri di mercato presi in considerazione sono, principalmente, i tassi di interesse, i tassi di cambio, gli spread di credito, i prezzi di azioni, indici e fondi, le relative volatilità e correlazioni. Tale metodologia si estende ai fini gestionali anche alle posizioni su titoli classificati *Available for sale* (AFS).

#### **Indicatori di liquidità**

Si segnala che gli indicatori di liquidità, relativi al *Loan to Deposit Ratio*, al *Liquidity Coverage Ratio* e al *Net Stable Funding Ratio* sono calcolati esclusivamente a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo, come richiesto dalle disposizioni normative vigenti; pertanto quanto segue rappresenta una indicazione degli stessi a livello di Gruppo bancario consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Di seguito si riportano gli indicatori di liquidità calcolati a livello di Gruppo Intesa Sanpaolo:

**Tabella 6. – Indicatori di liquidità**

	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2016</b>
<i>Loan to Deposit Ratio</i> (*)	97%	93%
<i>Liquidity Coverage Ratio</i> (**)	>100%	>100%
<i>Net Stable Funding Ratio</i> (***)	>100%	>100%

(\*) Il *Loan to Deposit Ratio* è calcolato come rapporto tra i crediti verso la clientela netti e la raccolta diretta bancaria, come riportati nel bilancio consolidato del Gruppo Intesa Sanpaolo.

(\*\*) L'indicatore a breve termine o *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) esprime il rapporto tra l'ammontare delle attività prontamente monetizzabili disponibili (la cassa ed i titoli prontamente liquidabili detenuti dalla banca) e lo sbilancio monetario progressivo cumulato ad un mese stimato in condizioni di stress. La soglia minima regolamentare prevista dagli Accordi di Basilea 3 è pari al 60% a partire dal 1° ottobre 2015 fino al 31 dicembre 2015, aumentato al 70% a partire dal 1° gennaio 2016, aumentato all'80% a partire dal 1° gennaio 2017 e successivamente al 100% a partire dal 1° gennaio 2018.

(\*\*\*) L'indicatore *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) è definito come rapporto tra l'ammontare complessivo delle fonti stabili di raccolta (patrimonio della Banca, indebitamento a medio/lungo termine, quota stabile dei depositi) e le necessità originate dalle caratteristiche di liquidità e di durata residua delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. La finalizzazione di tale requisito sarà effettuata nei termini regolamentari e, in particolare, si segnala che la Commissione europea ha pubblicato, il 23 novembre 2016, una proposta legislativa che, all'interno di un pacchetto onnicomprensivo di misure per rafforzare la resilienza degli enti creditizi, comprende anche l'introduzione del NSFR. La fase di calibrazione del NSFR è propedeutica alla definizione delle regole di calcolo dell'indicatore e pertanto dei requisiti minimi da rispettare.

Al 31 dicembre 2017, entrambi gli indicatori LCR e NSFR risultano rispettati collocandosi già al di sopra dei valori limite previsti a regime.

#### **Riserve di liquidità**

Con riferimento al *market liquidity risk*, il Gruppo Intesa Sanpaolo al 31 dicembre 2017 aveva riserve di liquidità - costituite da cassa e depositi presso Banche Centrali, attivi stanziabili presso le Banche Centrali disponibili (esclusi gli attivi stanziabili ricevuti a collaterale) e attivi stanziabili dati a collaterale sia presso le stesse Banche Centrali sia presso altre controparti - pari a 171 miliardi di Euro (150 miliardi a dicembre 2016), di cui 98 miliardi (96 miliardi a fine dicembre 2016) disponibili a pronti (al netto dell'*haircut*) e non utilizzati.

A fine 2017, la componente di Attività Liquide di Elevata Qualità (HQLA) rappresenta il 62% della proprietà e l'88% del disponibile a pronti.

#### **Operazioni di finanziamento con BCE**

Relativamente al *funding liquidity risk*, al 31 dicembre 2017, il Gruppo Intesa Sanpaolo aveva in essere operazioni di finanziamento TLTRO da parte della BCE per un ammontare pari a circa 57 miliardi, pari all'importo massimo richiedibile (46 miliardi al 31 dicembre 2016). Includendo le componenti relative all'Insieme Aggregato acquisito di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca, l'ammontare al 31 dicembre 2017 è di 64 miliardi circa.

Si riporta di seguito una tabella riassuntiva dei dati relativi alle operazioni di finanziamento TLTRO da parte della BCE e, in particolare, il relativo importo, la decorrenza e la scadenza (dati gestionali, non assoggettati a revisione contabile):

*Tabella 6.1. – Dati relativi alle operazioni di finanziamento TLTRO*

<b>Decorrenza</b>	<b>Scadenza</b>	<b>Importo</b>
29/06/2016	24/06/2020	circa 36
28/09/2016	30/09/2020	circa 5
21/12/2016	16/12/2020	circa 3
29/03/2017	24/03/2021	circa 12
<b>Totale</b>		<b>circa 57</b>

#### **Esposizione al rischio di credito sovrano**

Al 31 dicembre 2017, l'esposizione al rischio di credito sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 21,3 miliardi, contro un dato al 31 dicembre 2016 pari ad Euro 20,9 miliardi, ed è rappresentata per il 54% circa dalla Repubblica Italiana, per il 14% circa dagli USA, per il 16% circa dalla Spagna, per il 7% circa dalla Germania e per il 3% circa dalla Francia.

L'esposizione al rischio di credito sovrano dell'Emittente nei confronti dei soli Paesi dell'Unione Europea ammonta complessivamente ad Euro 17 miliardi circa. Con riferimento ai titoli di debito, la percentuale di incidenza dell'investimento sull'ammontare complessivo delle attività finanziarie è pari al 39%.

#### **Il progetto di implementazione dell'IFRS 9**

In considerazione degli impatti pervasivi dell'IFRS 9, sia sul business che sul modello organizzativo e sul reporting, il Gruppo Intesa Sanpaolo ha intrapreso nel quarto trimestre 2015

		<p>un apposito progetto volto ad approfondire le diverse aree di influenza del principio, a definirne gli impatti qualitativi e quantitativi nonché ad individuare ed implementare gli interventi applicativi ed organizzativi necessari per un'adozione nelle diverse realtà che lo compongono.</p> <p>Banca IMI è parte attiva di tale progetto sia con riferimento al proprio perimetro societario che a supporto della Divisione Corporate e Investment Banking.</p> <p>Il progetto è in questa fase volto al supporto ed al monitoraggio delle attività connesse alla First Time Adoption (FTA) del nuovo standard ed all'implementazione degli ultimi interventi applicativi ed organizzativi, atti a garantire una coerente applicazione "a regime" delle nuove regole.</p> <p>Al netto degli effetti fiscali associati, l'impatto netto stimato della FTA si conferma nel complesso negativo, andando ad incidere sul patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2017 in modo non significativo, attorno al 1%. Percentuale di incidenza che non si discosta da quella sui fondi propri della Banca in logica "fully loaded". La riduzione stimata rispetto ai ratio patrimoniali al 31 dicembre 2017, sia in termini di CET1 che di Total Capital Ratio, è inferiore ai 20bp.</p>
	<b>Dichiarazioni e attestazioni che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali</b>	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.
	<b>Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente</b>	Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente, dalla chiusura dell'esercizio sociale al 31 dicembre 2017 per il quale sono stati pubblicati il bilancio individuale e il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 sottoposti a revisione legale dei conti.
<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti relativi all'Emittente sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente e da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	<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 e della Banca Centrale Europea. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> <p>In conformità al "Piano di Impresa 2018-2021 di Intesa Sanpaolo" (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 6 febbraio 2018), l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Alla data del Supplemento N. 1, non è nota la tempistica di realizzazione dell'operazione di fusione.</p>
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> 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.

		<p>Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici nonché una filiale a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata <i>IMI Investments</i> – e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp.</p> <p>Le principali attività di business si riferiscono a tre settori di operatività: <i>Global Markets</i>, <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>.</p> <p>L'attività di <i>Global Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> – , l'attività di specialist sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati.</p> <p>Le attività di <i>Global Markets</i> comprendono inoltre le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie.</p> <p>L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&amp;A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'<i>advisory</i> tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione.</p> <p>L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori <i>Energy</i>, <i>Telecom Media &amp; Technology</i> e <i>Transportation</i> e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i>, di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i>, 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 <i>loan agency</i>.</p>
<b>B.16</b>	<b>Compagnie sociale e legami di controllo</b>	<p>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.</p> <p>In conformità al "Piano di Impresa 2018-2021 di Intesa Sanpaolo" (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 6 febbraio 2018), l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Alla data del Documento di Registrazione, non è nota la tempistica di realizzazione dell'operazione di fusione.</p>
<b>Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI</b>		
<b>C.1</b>	<b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari e codici di identificazione</b>	<p>I Certificates sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica.</p> <p>La tipologia di Certificati emessa ai sensi del Programma è: Equity Protection Long Certificates di stile 1 a capitale totalmente protetto.</p> <p>Nella denominazione della tipologia sopra riportata, è indicata la seguente caratteristica: Cap.</p> <p>Il codice identificativo ISIN dei Certificati è IT0005344921.</p> <p>Il Lotto Minimo di Esercizio è 1 <i>Certificate</i>.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione degli strumenti finanziari</b>	<p>I Certificati sono denominati in Euro. Tutti i pagamenti ai sensi dei Certificati saranno effettuati in tale valuta.</p>
<b>C.5</b>	<b>Descrizione di eventuali restrizioni</b>	<p>Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati, salvo le disposizioni di legge che potranno intervenire successivamente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base. Tuttavia i Certificati che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati</p>

	<b>alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (" <b>Securities Act</b> ") 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 Certificati non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " <b>Altri Paesi</b> ") 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.
<b>C.8</b>	<b>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti</b>	<p>I Certificati conferiscono al portatore (il "<b>Portatore</b>") il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i>) di un importo nella Valuta di Emissione che sarà corrisposto alla scadenza. I Portatori potranno esercitare i diritti relativi ai Certificati da essi sottoscritti per il tramite dell'intermediario presso cui gli stessi sono depositate in regime di dematerializzazione.</p> <p>I Certificati incorporano i diritti previsti dalla vigente normativa per i titoli della stessa categoria, salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (la Direttiva 2014/59/UE, di seguito "<b>BRRD</b>"), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del "<i>bail-in</i>", come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l'applicazione a partire dal 1° gennaio 2016 (ancorché tali disposizioni potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, anche se emessi prima della suddetta data) e dal Regolamento n. 806 del 2014 che fissa norme e una procedura uniformi per la risoluzione degli enti creditizi e di talune imprese di investimento nel quadro del meccanismo di risoluzione unico e del Fondo di risoluzione unico (di seguito "<b>SRMR</b>") che si applica a decorrere dal 1° gennaio 2016. A tale proposito si veda quanto indicato nell'Elemento D.6 "<i>Rischio connesso all'utilizzo del "bail in"</i>".</p> <p>In particolare, tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità nazionali preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. "<i>resolution Authorities</i>", di seguito le "<b>Autorità di Risoluzione</b>") è previsto il summenzionato strumento del "<i>bail-in</i>" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale degli strumenti finanziari. Pertanto, con l'applicazione del "<i>bail-in</i>", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in azioni il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.</p> <p>Nell'applicazione dello strumento del "<i>bail-in</i>", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:</p> <p>1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. <i>Common equity Tier 1</i>);</li> <li>- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>);</li> <li>- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate;</li> <li>- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;</li> <li>- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i Certificati;</li> </ul> <p>2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>);</li> <li>- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate;</li> <li>- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;</li> <li>- delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (<i>senior</i>) e i Certificati.</li> </ul>



Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, fino al 31 dicembre 2018, le obbligazioni senior, i Certificati e le altre passività della banca non garantite, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro, di imprese diverse dalle microimprese e dalle PMI che hanno un fatturato annuo o un totale di bilancio annuo non superiori a 10 milioni di euro, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati. Dal 1° gennaio 2019, i suddetti depositi sono preferiti alle obbligazioni senior, ai Certificati ed alle altre passività non garantite.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento. Inoltre sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Fatto salvo quanto sopra, al ricorrere di circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in". Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, è possibile che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, l'ammontare degli eventuali importi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

I Certificati sono collocati al pari di crediti chirografari e non sono subordinati ad altre passività dell'Emittente. Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in", il credito dei Portatori verso l'Emittente non sarà soddisfatto *pari passu* con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati), ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione, secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue. Nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa, invece, le somme ricavate dalla liquidazione dell'attivo sono erogate a favore degli investitori secondo l'ordine indicato nella tabella, partendo dalla categoria dei depositi e solo dopo aver soddisfatto i crediti prededucibili (ad esempio, crediti sorti in occasione o in funzione della procedura stessa di liquidazione), quelli con prelazione (ad esempio privilegiati o garantiti da pegno o ipoteca), nonché i crediti per i depositi fino ad Euro 100.000.

<b>Capitale primario di Classe 1</b> (Common Equity Tier I) (ivi incluse le azioni)
<b>Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1)</b>
<b>Capitale di Classe 2</b> (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier 2)
<b>Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2</b>
<b>RESTANTI PASSIVITÀ ivi inclusi i Certificati e le obbligazioni non subordinate (senior) non assistite da garanzie</b>
<b>DEPOSITI DI IMPORTO SUPERIORE A € 100.000 PER DEPOSITANTE:</b> - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese; - di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca; - dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca <sup>(1)</sup>

} "FONDI PROPRI"

<sup>(1)</sup> Per quanto riguarda gli "altri depositi presso la Banca", il relativo credito sarà soddisfatto con

		<p><u>preferenza rispetto ai Certificati nelle procedure di risoluzione (nonché di liquidazione coatta amministrativa) iniziate dopo il 1° gennaio 2019. Sino a tale data, pertanto, tali depositi saranno soddisfatti pari passu con i Certificati.</u></p> <p>Non è prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>).</p> <p>I Certificati, essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla scadenza.</p> <p>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 "<b>Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione</b>").</p> <p>I diritti derivanti dai Certificates costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai Certificates rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.</p>
<b>C.11</b>	<b>Ammissione a negoziazione e dei Certificati</b>	<p>I Certificati non saranno ammessi a quotazione presso alcun mercato regolamentato.</p> <p>L'Emittente presenterà domanda di ammissione a negoziazione dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., subordinando l'efficacia dell'offerta alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, del provvedimento di ammissione a negoziazione dei Certificati presso Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>L'Emittente opererà quale soggetto che fornisce la liquidità sul sistema multilaterale di negoziazione SeDeX in qualità di Specialist, in conformità alle regole di Borsa Italiana S.p.A..</p>
<b>C.15</b>	<b>Incidenza dell'andamento dell'Attività Sottostante sul valore dei Certificati</b>	<p>Il valore dei Certificati è legato all'andamento dell'Indice EURO STOXX 50® (Codice ISIN EU0009658145 e Codice Bloomberg SX5E &lt;Index&gt;) ("<b>Attività Sottostante</b>").</p> <p>Altri fattori che avranno un impatto sul valore dei Certificati sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "<b>Data di Emissione</b>").</p>
<b>C.16</b>	<b>La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale</b>	<p>I Certificati hanno durata corrispondente alla Data di Scadenza, ossia il 23 ottobre 2023.</p>
<b>C.17</b>	<b>Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati</b>	<p>L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei Certificati mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso Monte Titoli S.p.A. o altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari, o qualsiasi altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari che vi dovesse subentrare ("<b>Agente per la Compensazione</b>").</p>
<b>C.18</b>	<b>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti</b>	<p>I Certificati sono emessi ad un prezzo pari a Euro 1.000 (il "<b>Prezzo di Emissione</b>").</p> <p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento dell'Importo di Liquidazione alla scadenza, come determinato da Banca IMI S.p.A. in qualità di agente di calcolo ("<b>Agente di Calcolo</b>").</p> <p>In particolare:</p> <p style="text-align: center;"><b>IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</b></p>

	derivati	<p style="text-align: center;"><b>Equity Protection Long Certificates di stile 1</b></p> <p>L'investitore riceverà un Importo di Liquidazione pari al prodotto tra la Percentuale di Protezione e il Prezzo di Emissione, pari a Euro 1.000 (la "<b>Protezione</b>"), eventualmente maggiorato di un importo legato alla performance dell'Attività Sottostante (calcolata come differenza tra il Valore di Riferimento Finale e il Livello di Protezione del Sottostante, ossia il 100% (la "<b>Percentuale di Protezione</b>") del Valore di Riferimento Iniziale), in funzione di un fattore moltiplicatore pari a 100% (il "<b>Fattore di Partecipazione</b>"). Tuttavia, l'Importo di Liquidazione non potrà essere superiore al Cap, pari al 145% (la "<b>Percentuale Cap</b>") del Prezzo di Emissione, pari a Euro 1.450.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p>- Il Valore di Riferimento Iniziale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante, come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice (i.e. STOXX Ltd.) e rilevato dall'Agente di Calcolo il 22 ottobre 2018 (la "<b>Data di Determinazione</b>").</p> <p>- Il Valore di Riferimento Finale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante, come pubblicato dallo Sponsor dell'Indice (i.e. STOXX Ltd.) e rilevato dall'Agente di Calcolo il 19 ottobre 2023 (il "<b>Giorno di Valutazione</b>").</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>I Certificati hanno come Attività Sottostante l'Indice EURO STOXX 50®.</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante potranno essere disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali e sulla pagina <i>Bloomberg</i> SX5E &lt;Index&gt;.</p>
<b>Sezione D – RISCHI</b>		
D.2	Informazioni fondamentali i sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<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.</p> <p><u>Rischio relativo all'incorporazione di Banca IMI nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.</u>  In conformità al "Piano di Impresa 2018-2021 di Intesa Sanpaolo" (approvato dal Consiglio di Amministrazione di Intesa Sanpaolo S.p.A. in data 6 febbraio 2018), l'Emittente sarà incorporato nella capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Alla data del Documento di Registrazione, non è nota la tempistica di realizzazione dell'operazione di fusione. Le operazioni di fusione possono creare incertezze nelle operazioni commerciali, soprattutto quando la fusione coinvolga società non collegate tra loro. Poiché Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo di Banca IMI e, pertanto, l'operazione di fusione avverrà tra due società appartenenti al medesimo gruppo bancario, non ci si attende che la fusione possa causare effetti negativi rilevanti all'attività di Banca IMI o a quella della capogruppo.</p> <p><u>Rischio connesso alla crisi economico/finanziaria ed all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico</u>  L'andamento dell'Emittente è influenzato dalla situazione economica generale, nazionale e dell'intera area Euro, dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell'economia delle aree geografiche in cui l'Emittente opera.</p> <p><u>Rischio di credito e di controparte</u>  Per rischio di credito si intende il rischio che un debitore di Banca IMI (ivi comprese le controparti di operazioni finanziarie aventi a oggetto strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori dei mercati regolamentati, c.d. <i>over the counter</i>, anche se in tal caso si parla più</p>

specificatamente di rischio di controparte) non adempia alle proprie obbligazioni, divenga insolvente quando ancora l'Emittente vanta diritti di credito nei confronti di tale controparte ovvero che il suo merito creditizio subisca un deterioramento ovvero che Banca IMI conceda, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbe concesso o che comunque avrebbe concesso a differenti condizioni.

Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito

La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico. Ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari detenuti, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambio e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime, degli *spread* di credito, del rischio di controparte, del rischio di default della *reference entity* con riferimento all'esposizione in strumenti derivati e/o altri rischi.

Rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni.

Rischio di liquidità dell'Emittente

Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza, sia per incapacità di reperire fondi sul mercato (*funding liquidity risk*), sia per difficoltà a smobilizzare propri attivi (*market liquidity risk*). La liquidità dell'Emittente potrebbe essere compromessa dalla temporanea impossibilità di accedere ai mercati dei capitali attraverso emissioni di titoli di debito (garantiti o non), dall'incapacità di ricevere fondi da controparti esterne o del Gruppo, dall'incapacità di vendere determinate attività o riscattare i propri investimenti, nonché da imprevisti flussi di cassa in uscita o dall'obbligo di prestare maggiori garanzie. Questa situazione potrebbe insorgere a causa di circostanze indipendenti dal controllo dell'Emittente, come una generale turbativa di mercato o un problema operativo che colpisca l'Emittente o terze parti, o anche dalla percezione tra i partecipanti al mercato che l'Emittente o altri partecipanti del mercato stiano avendo un maggiore rischio di liquidità. La crisi di liquidità e la perdita di fiducia nelle istituzioni finanziarie può aumentare i costi di finanziamento dell'Emittente e limitare il suo accesso ad alcune delle sue tradizionali fonti di liquidità.

Rischio collegato ai procedimenti giudiziari dell'Emittente

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.

Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano

Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sull'attività sui risultati operativi, sulla situazione economica,

patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.

*Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value nonché connessi all'entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9 "Financial Instruments"*

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. Tali stime e assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale e internazionale, dall'andamento dei mercati finanziari, dalla volatilità dei parametri finanziari e dalla qualità creditizia, tutti fattori che per loro natura sono imprevedibili e che possono generare impatti anche significativi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi e sul merito creditizio delle controparti. Conseguentemente non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa.

L'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 potrebbe comportare effetti negativi rilevanti sui risultati operativi dell'Emittente e sulla sua situazione economica e/o finanziaria e/o patrimoniale.

*Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario ed alle modifiche intervenute nella disciplina sulla risoluzione delle crisi bancarie*

L'Emittente è soggetto a un'articolata e stringente regolamentazione, nonché all'attività di vigilanza, esercitata dalle istituzioni preposte (in particolare, Banca Centrale Europea, Banca d'Italia e CONSOB). Sia la regolamentazione applicabile, sia l'attività di vigilanza, sono soggette, rispettivamente, a continui aggiornamenti ed evoluzioni della prassi.

*Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi*

Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di *compliance*, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.

*Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati*

L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.

<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Informazioni fondamentali i sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</b></p>	<p><b>Fattori di rischio relativi ai Certificati</b></p> <p><u>Rischio connesso alla complessità dei Certificati</u>  I Certificati sono strumenti finanziari derivati caratterizzati da una rischiosità anche molto elevata, correlata principalmente al livello di protezione del capitale indicato in relazione alla singola emissione. La loro complessità può ostacolare l'investitore nell'apprezzamento del grado di rischio dei Certificati.  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, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail. 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 a conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta a una valutazione dei profili di conoscenza ed esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.</p> <p><u>Rischio di perdita parziale del capitale investito</u>  L'investitore potrebbe essere soggetto a perdita del valore del certificato e, conseguentemente, essere soggetto al rischio di perdita parziale del proprio investimento qualora prima della scadenza decida di vendere i <i>Certificates</i>. A tale riguardo, si rinvia al <i>Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati</i>.</p> <p><u>Rischio Emittente</u>  L'investimento nei Certificati è esposto al rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei Certificati alla scadenza, ovvero gli eventuali importi pagabili nel corso della durata dei Certificati.  Sottoscrivendo o acquistando i Certificati, l'investitore diviene finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli eventuali importi nel corso della vita del Certificato e per il pagamento dell'Importo di Liquidazione a scadenza.</p> <p><u>Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"</u>  In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della BRRD, individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità di Risoluzione possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità di Risoluzione è previsto il summenzionato strumento del "bail-in" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle strumenti finanziari.  Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.  Inoltre, le Autorità di Risoluzione avranno il potere di cancellare gli strumenti finanziari e modificarne la scadenza, gli eventuali importi pagabili o la data a partire dalla quale divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.  Nell'applicazione dello strumento del "bail in", le Autorità di Risoluzione dovranno tenere conto della seguente gerarchia:  1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l'ordine indicato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. <i>Common equity Tier 1</i>);</li> <li>- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. <i>Additional Tier 1 Instruments</i>);</li> <li>- degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. <i>Tier 2 Instruments</i>) ivi incluse le obbligazioni subordinate;</li> </ul>
-------------------	---	---

- dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e diversi dagli strumenti di classe 2;
  - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*) e i Certificati;
- 2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l'ordine indicato:
- degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
  - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
  - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e diversi dagli strumenti di classe 2;
  - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*) e i Certificati.

Nell'ambito della classe delle "restanti passività" il "bail-in" riguarderà, fino al 31 dicembre 2018 prima le obbligazioni senior, i Certificati e le altre passività della banca non garantite, ivi compresi i depositi, per la parte eccedente l'importo di 100.000 euro per depositante, di imprese diverse dalle PMI e dalle microimprese, i depositi interbancari con scadenza superiore a 7 giorni ed i derivati. Dal 1° gennaio 2019, i suddetti depositi sono preferiti alle obbligazioni senior, ai Certificati ed alle altre passività non garantite.

Lo strumento sopra descritto del "bail-in" potrà essere applicato sia individualmente che in combinazione con gli altri strumenti di risoluzione previsti dalla normativa di recepimento; inoltre, sostegni finanziari pubblici a favore di una banca in crisi potranno essere concessi solo dopo che siano stati applicati gli strumenti di risoluzione sopra descritti e qualora sussistano i presupposti previsti a livello europeo dalla disciplina degli aiuti di Stato.

Fatto salvo quanto sopra, in circostanze eccezionali, quando è applicato lo strumento del "bail-in", l'Autorità di Risoluzione potrà escludere, in tutto o in parte, talune passività dall'applicazione del "bail-in". Pertanto, nel caso in cui sia disposta l'esclusione dal "bail-in" di alcune passività, sussiste il rischio che le perdite che tali passività avrebbero dovuto assorbire siano trasferite ai titolari delle altre passività soggette a "bail-in" mediante la loro riduzione o conversione in capitale.

*Rischio connesso all'assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati*

In merito alla corresponsione dell'ammontare dovuto in relazione ai Certificati gli investitori possono fare affidamento sulla solvibilità dell'Emittente senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso. Inoltre, in caso di insolvenza dell'Emittente, il Portatore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

*Rischio di liquidità*

I Certificati non saranno ammessi a quotazione presso alcun mercato regolamentato.

Si segnala che l'Emittente richiederà l'ammissione a negoziazione dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione SeDeX, come specificato nell'Elemento C.11.

Gli investitori devono considerare che non vi è alcuna garanzia che tale mercato secondario sia un mercato liquido. Il Portatore potrebbe quindi trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza ad un prezzo in linea con il mercato, che potrebbe, pertanto, essere anche inferiore al Prezzo di Emissione.

*Rischio di prezzo e altri elementi che determinano il valore dei Certificati*

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie che costituiscono i Certificati dipende in misura significativa dal valore corrente e dalla volatilità delle Attività Sottostanti, 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. Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

*Rischio relativo alla presenza di un massimo guadagno predeterminato (in caso di Cap)*

I Certificati prevedono un Cap. Pertanto, l'Importo di Liquidazione è soggetto ad un massimo valore prestabilito, rappresentato dal Cap. Il Cap è rappresentato da un importo massimo pari al prodotto tra il Prezzo di Emissione e la Percentuale Cap. In questo caso, la Percentuale Cap rappresenta pertanto la percentuale del Prezzo di Emissione del Certificato al di sopra della quale l'Importo di Liquidazione non può salire. Pertanto l'investitore deve considerare che più

bassa sarà fissata la Percentuale Cap, maggiore sarà il limite al rendimento dei Certificati.

Rischio connesso alla presenza di commissioni relative ai Certificates

Commissioni incluse nel Prezzo di Sottoscrizione

Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificates, sono previsti altri costi connessi alla strutturazione, oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento e commissioni di collocamento il cui ammontare sarà corrisposto ai Collocatori. Tale ammontare è espresso come valore percentuale singolo.

Tali commissioni non parteciperanno alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto dei Certificates in sede di successiva negoziazione dei Certificates, pertanto in sede di negoziazione, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico e il prezzo di negoziazione degli stessi. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni.

Si rinvia, per ulteriori dettagli, all'Elemento E.7.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento 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 Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.

Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari

L'Attività Sottostante è rappresentata da un indice azionario e sussiste un rischio legato alla circostanza che i Giorni di Valutazione possano essere fissati in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi a 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 performance) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

Rischio connesso alla divergenza di prezzo in sede di negoziazione

Potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico e quello di negoziazione degli stessi. Tale divergenza potrebbe scaturire dall'impatto delle commissioni di collocamento, degli altri costi connessi alla strutturazione e degli oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento in relazione al Certificato nonché dall'impatto delle variabili che possono influenzare il prezzo dei Certificati.

Rischio di assenza di rating

Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.

Rischio di potenziali conflitti di interessi

Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con l'Operatore che Fornisce la Liquidità dei Certificati e con l'Agente di Calcolo, 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 Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente.

Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale

Nel caso in cui l'Emittente rilevi che l'adempimento delle obbligazioni relative ai Certificati sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente stesso potrà, a sua ragionevole discrezione, estinguere anticipatamente i Certificati.

Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti

Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o procedere a estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e in buona fede dall'Agente di Calcolo.

Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato



		<p>Al verificarsi di uno dei cosiddetti “Eventi di Sconvolgimento del Mercato” che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro o alla revoca dell'offerta</u> L'Emittente si riserva di revocare o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle e inefficaci.</p> <p><u>Rischio Paese</u> Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari. Qualora l'Attività Sottostante dei Certificati sia rappresentata da attività finanziarie i cui mercati di riferimento non rientrino tra i paesi membri dell'Unione Europea o nell'ambito dell'OCSE, il rendimento di tali Certificati potrebbe essere penalizzato a seguito dell'esposizione al rischio paese.</p> <p><u>Rischio connesso alla potenziale applicazione dell'Hiring Incentives to Restore Employment Act</u> L'Hiring Incentives to Restore Employment Act americano ha introdotto la Sezione 871(m) del Codice del Regolamento del Tesoro, (in seguito "Sezione 871 (m)") che assimila i pagamenti "equivalenti a dividendi" ("dividend equivalent") ai dividendi pagati o ritenuti pagati a titolari non statunitensi per alcuni strumenti finanziari legati agli Stati Uniti, titoli azionari o indici che includono azioni americane (titoli azionari e indici, "titoli azionari statunitensi"). Ai sensi della Sezione 871(m), tali pagamenti dovrebbero essere soggetti ad una ritenuta d'acconto pari al 30 per cento dell'importo pagato (tale aliquota potrebbe essere ridotta in base ad un trattato internazionale contro le doppie imposizioni), ammissibile come credito a fronte di altre imposte ovvero rimborsato, a condizione che il beneficiario (beneficial owner) rivendichi puntualmente un credito o un rimborso nei confronti dell'Internal Revenue Service (IRS). La sezione 871 (m) si applica generalmente a tutti quegli strumenti che sostanzialmente replicano la performance economica di uno o più titoli sottostanti statunitensi, generalmente determinata in base al prezzo o al valore di emissione, e sulla base di test previsti dalla normativa di riferimento. In particolare, i dividend equivalent sono (i) pagamenti di dividendi sostitutivi effettuati in base ad un prestito titoli ovvero una operazione di pronti contro termine che è (direttamente o indirettamente) subordinato al, ovvero determinato con riferimento al, pagamento di dividendi da fonti situate negli Stati Uniti d'America, (ii) pagamenti effettuati in base ad un "specified notional principal contract" che (direttamente o indirettamente) è subordinato al, ovvero determinato con riferimento al, pagamento di dividendi da fonti situate negli Stati Uniti d'America, e (iii) qualsiasi altro pagamento che sia determinato da parte del IRS come sostanzialmente simile ad un pagamento descritto in (i) e (ii). I regolamenti del Ministero del Tesoro americano ampliano l'ambito di applicazione della ritenuta ai sensi della Sezione 871(m) a partire dal 1° gennaio 2017. Sebbene rilevanti aspetti dell'applicazione della Sezione 871(m) ai Certificati siano incerti, qualora l'Emittente o qualsiasi altro agente incaricato della ritenuta determini che sia necessaria una ritenuta, né l'Emittente né tale altro agente saranno tenuti a pagare alcun importo aggiuntivo in relazione agli importi oggetto di ritenuta. I potenziali investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti fiscali in relazione alla potenziale applicazione della Sezione 871(m) ai Certificati.</p> <p><u>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</u> I Certificati sono regolati dalla legge italiana e per ogni controversia relativa ai Certificati il foro competente è quello di Milano ovvero, ove il Portatore sia un consumatore ai sensi dell'articolo 3, D. Lgs. n. 206/2005, come successivamente modificato (c.d. "<b>Codice del Consumo</b>"), il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo. 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.</p>
<b>Sezione E – OFFERTA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla</b>	I Certificati saranno emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente. I proventi netti derivanti dalla vendita dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

	<p><b>ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi</b></p>	
<p><b>E.3</b></p>	<p><b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b></p>	<p>I Certificati saranno offerti in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.</p> <p>L'efficacia dell'offerta è subordinata alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, del provvedimento di ammissione a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione SeDeX di Borsa Italiana S.p.A. dei Certificati.</p> <p>Qualora tale provvedimento di ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciato prima della Data di Emissione, i Certificati non saranno emessi e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente fornirà informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet <a href="http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com">www.bancaimi.prodottiequotazioni.com</a>.</p> <p><i>Termini e condizioni dell'offerta</i> L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 150.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede, dal 14 settembre 2018 al 19 ottobre 2018, e fuori sede, dal 14 settembre 2018 al 12 ottobre 2018, in tutti i casi salvo chiusura anticipata o proroga dell'offerta. L'Emittente si riserva la facoltà, durante il Periodo di Offerta, di aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'offerta. L'importo totale di Certificati emesso e quindi la quantità di Certificati effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, come eventualmente anticipata o prorogata, del Periodo di Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei Certificati, 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.</p> <p><i>Modalità di adesione all'offerta</i> Le domande di adesione all'offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il relativo Collocatore.</p> <p><i>Revoca e ritiro dell'offerta</i> L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Certificati in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione di apposito avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p> <p><i>Comunicazioni</i> Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente e dai Collocatori mediante avviso da pubblicarsi sul rispettivo sito web, e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p><i>Regolamento dei Certificati</i> Il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione per i Certificati 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 Certificati assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli</p>

		<p>aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal relativo Collocatore presso Monte Titoli S.p.A..</p> <p><i>Criteria di riparto</i>  Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora l'ammontare complessivo dei Certificati oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 150.000 Certificati offerti, l'Emittente assegnerà i Certificati sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.</p> <p><i>Prezzo di Sottoscrizione</i>  Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari a Euro 1.000 e coincide con il Prezzo di Emissione.</p>
<b>E.4</b>	<b>Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/ l'offerta compresi interessi confliggenti</b>	<p>Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente Sezione D.6, non vi sono altri interessi in conflitto</p>
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate addebitate all'investitor e dall'emittent e o dall'offerent e</b>	<p><u>Commissioni e/o altri costi inclusi nel Prezzo di Sottoscrizione</u></p> <p>Il Prezzo di Sottoscrizione include commissioni di collocamento in favore dei Collocatori, oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento e altri costi connessi alla strutturazione complessivamente pari a 3,563% in relazione alla totalità dei Certificati collocati così ripartiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- commissioni di collocamento a favore dei Collocatori pari a 2,50%;</li> <li>- oneri relativi alla gestione del rischio per il mantenimento delle condizioni di collocamento pari a 1,013%;</li> <li>- altri costi connessi alla strutturazione pari a 0,05% che includono, <i>inter alia</i>, i costi derivanti dall'utilizzo dell'Attività Sottostante.</li> </ul> <p><u>Commissioni e/o altri costi in aggiunta al Prezzo di Sottoscrizione</u></p> <p>Non Applicabile.</p>