



Borsa Italiana

| | | |
|---------------------------------|------------------|--------------------------|
| AVVISO n.21267 | 17 Dicembre 2014 | SeDeX - PLAIN VANILLA |
|---------------------------------|------------------|--------------------------|

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto dell'Avviso : BANCA IMI

Oggetto : Inizio negoziazione 'Covered Warrant Plain Vanilla' 'BANCA IMI' emessi nell'ambito di un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

| | | | |
|--|---|-----------|-------------|
| Strumenti finanziari: | Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza 2 marzo 2015 e 1 giugno 2015 | | |
| Emittente: | BANCA IMI | | |
| Rating Emittente: | Società di Rating | Long Term | Data Report |
| | Moody's | Baa2 | 18/02/2014 |
| | Standard & Poor's | BBB | 12/07/2013 |
| | Fitch Ratings | BBB+ | 18/03/2013 |
| Oggetto: | INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA | | |
| Data di inizio negoziazioni: | 18/12/2014 | | |
| Mercato di quotazione: | Borsa - Comparto SEDEX 'Covered Warrant Plain Vanilla' | | |
| Orari e modalità di negoziazione: | Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.7.3.1 delle Istruzioni | | |
| Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione: | Banca IMI S.p.A. Member ID Specialist: IT2599 | | |

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza 2 marzo 2015 e 1 giugno 2015

| | |
|------------------------|-----------|
| Tipo di liquidazione: | monetaria |
| Modalità di esercizio: | europeo |

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 18/12/2014, gli strumenti finanziari 'Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza 2 marzo 2015 e 1 giugno 2015' (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

| Num. Serie | Codice Isin | Trading Code | Instrument Id | Descrizione | Sottostante | Tipologia | Strike | Data Scadenza | Parità | Quantità | Lotto Negoziazione | EMS |
|------------|--------------|--------------|---------------|--------------------------|--------------------|-----------|--------|---------------|--------|----------|--------------------|---------|
| 1 | IT0005070963 | I01797 | 767341 | BI ATLO,1SLC20E010615 | Atlantia | Call | 20 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 34480 |
| 2 | IT0005070971 | I01798 | 767387 | BI ATLO,1SLC21E010615 | Atlantia | Call | 21 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 54700 |
| 3 | IT0005070989 | I01799 | 767342 | BI ATLO,1SLC22E010615 | Atlantia | Call | 22 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 90580 |
| 4 | IT0005070997 | I01800 | 767388 | BI BMPS0,1SLC0,75E020315 | Banca Monte Paschi | Call | 0,75 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 5 | IT0005071003 | I01801 | 767389 | BI BMPS0,1SLC0,8E020315 | Banca Monte Paschi | Call | 0,8 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 6 | IT0005071011 | I01802 | 767343 | BI BMPS0,1SLC0,75E010615 | Banca Monte Paschi | Call | 0,75 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 581400 |
| 7 | IT0005071029 | I01803 | 767390 | BI BMPS0,1SLC0,8E010615 | Banca Monte Paschi | Call | 0,8 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 714290 |
| 8 | IT0005071037 | I01804 | 767344 | BI BMPS0,1SLC0,85E010615 | Banca Monte Paschi | Call | 0,85 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 862070 |
| 9 | IT0005071045 | I01805 | 767391 | BI BMPS0,1SLC0,9E010615 | Banca Monte Paschi | Call | 0,9 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 10 | IT0005071052 | I01806 | 767392 | BI PMI0,1SLC0,65E010615 | Banca Pop. Milano | Call | 0,65 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 833330 |
| 11 | IT0005071060 | I01807 | 767345 | BI PMI0,1SLC0,7E010615 | Banca Pop. Milano | Call | 0,7 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 12 | IT0005071078 | I01808 | 767393 | BI PMI0,1SLC0,75E010615 | Banca Pop. Milano | Call | 0,75 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 13 | IT0005071086 | I01809 | 767346 | BI PMI0,1SLC0,8E010615 | Banca Pop. Milano | Call | 0,8 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 14 | IT0005071094 | I01810 | 767394 | BI BP0,1SLC11,5E020315 | Banco Popolare | Call | 11,5 | 02/03/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 97280 |
| 15 | IT0005071102 | I01811 | 767395 | BI BP0,1SLC12E020315 | Banco Popolare | Call | 12 | 02/03/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 142860 |
| 16 | IT0005071110 | I01812 | 767347 | BI BP0,1SLC11,5E010615 | Banco Popolare | Call | 11,5 | 01/06/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 43330 |
| 17 | IT0005071128 | I01813 | 767334 | BI BP0,1SLC12E010615 | Banco Popolare | Call | 12 | 01/06/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 54470 |
| 18 | IT0005071136 | I01814 | 767396 | BI BP0,1SLC12,5E010615 | Banco Popolare | Call | 12,5 | 01/06/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 68870 |
| 19 | IT0005071144 | I01815 | 767397 | BI BP0,1SLC13E010615 | Banco Popolare | Call | 13 | 01/06/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 87410 |
| 20 | IT0005071151 | I01816 | 767348 | BI BP0,1SLC13,5E010615 | Banco Popolare | Call | 13,5 | 01/06/15 | 0,1 | 5500000 | 10 | 111110 |
| 21 | IT0005071169 | I01817 | 767398 | BI ENEL0,1SLC4E020315 | Enel | Call | 4 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 342470 |
| 22 | IT0005071177 | I01818 | 767399 | BI ENEL0,1SLC4E010615 | Enel | Call | 4 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 168920 |
| 23 | IT0005071185 | I01819 | 767349 | BI ENEL0,1SLC4,2E010615 | Enel | Call | 4,2 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 260420 |
| 24 | IT0005071193 | I01820 | 767400 | BI ENEL0,1SLC4,4E010615 | Enel | Call | 4,4 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 416670 |
| 25 | IT0005071201 | I01821 | 767350 | BI ENEL0,1SLC4,6E010615 | Enel | Call | 4,6 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 694440 |
| 26 | IT0005071219 | I01822 | 767401 | BI ENI0,1SLC18E020315 | Eni | Call | 18 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 27 | IT0005071227 | I01823 | 767402 | BI ENI0,1SLC19E020315 | Eni | Call | 19 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 1000000 |
| 28 | IT0005071235 | I01824 | 767351 | BI ENI0,1SLC18E010615 | Eni | Call | 18 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 316460 |
| 29 | IT0005071243 | I01825 | 767403 | BI ENI0,1SLC19E010615 | Eni | Call | 19 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 543480 |
| 30 | IT0005071250 | I01826 | 767404 | BI ENI0,1SLC20E010615 | Eni | Call | 20 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 862070 |
| 31 | IT0005071268 | I01827 | 767352 | BI FCA0,1SLC10,5E020315 | Fiat Chrysler | Call | 10,5 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 66840 |
| 32 | IT0005071276 | I01828 | 767405 | BI FCA0,1SLC11E020315 | Fiat Chrysler | Call | 11 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 93280 |
| 33 | IT0005071284 | I01829 | 767353 | BI FCA0,1SLC11,5E020315 | Fiat Chrysler | Call | 11,5 | 02/03/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 130210 |
| 34 | IT0005071292 | I01830 | 767406 | BI FCA0,1SLC11E010615 | Fiat Chrysler | Call | 11 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 46550 |
| 35 | IT0005071300 | I01831 | 767407 | BI FCA0,1SLC11,5E010615 | Fiat Chrysler | Call | 11,5 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 57740 |
| 36 | IT0005071318 | I01832 | 767354 | BI FCA0,1SLC12E010615 | Fiat Chrysler | Call | 12 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 71430 |
| 37 | IT0005071326 | I01833 | 767408 | BI GO,1SLC18E010615 | Generali | Call | 18 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 71230 |
| 38 | IT0005071334 | I01834 | 767409 | BI GO,1SLC19E010615 | Generali | Call | 19 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 138890 |

| Num. Serie | Codice Isin | Trading Code | Instrument Id | Descrizione | Sottostante | Tipologia | Strike | Data Scadenza | Parità | Quantità | Lotto Negoziazione | EMS |
|------------|--------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------|-----------|--------|---------------|--------|----------|--------------------|--------|
| 39 | IT0005071342 | I01835 | 767355 | BI G0,1SLC20E010615 | Generali | Call | 20 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 280900 |
| 40 | IT0005071359 | I01836 | 767410 | BI MB0,1SLC7,5E010615 | Mediobanca | Call | 7,5 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 72890 |
| 41 | IT0005071367 | I01837 | 767356 | BI MB0,1SLC8E010615 | Mediobanca | Call | 8 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 112110 |
| 42 | IT0005071375 | I01838 | 767332 | BI MB0,1SLC8,5E010615 | Mediobanca | Call | 8,5 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 176060 |
| 43 | IT0005071383 | I01839 | 767333 | BI MS0,1SLC3,3E010615 | Mediaset | Call | 3,3 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 64940 |
| 44 | IT0005071391 | I01840 | 767373 | BI MS0,1SLC3,5E010615 | Mediaset | Call | 3,5 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 85030 |
| 45 | IT0005071409 | I01841 | 767357 | BI MS0,1SLC3,7E010615 | Mediaset | Call | 3,7 | 01/06/15 | 0,1 | 20000000 | 10 | 113120 |
| 46 | IT0005071417 | I01842 | 767358 | BI STM0,1SLC6,5E010615 | STMicroelectronics | Call | 6,5 | 01/06/15 | 0,1 | 22500000 | 10 | 100810 |
| 47 | IT0005071425 | I01843 | 767359 | BI STM0,1SLC7E010615 | STMicroelectronics | Call | 7 | 01/06/15 | 0,1 | 22500000 | 10 | 181160 |
| 48 | IT0005071433 | I01844 | 767360 | BI STM0,1SLC7,5E010615 | STMicroelectronics | Call | 7,5 | 01/06/15 | 0,1 | 22500000 | 10 | 337840 |
| 49 | IT0005071441 | I01845 | 767361 | BI TIT0,1SLC0,95E010615 | Telecom Italia | Call | 0,95 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 280900 |
| 50 | IT0005071458 | I01846 | 767362 | BI TIT0,1SLC1E010615 | Telecom Italia | Call | 1 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 347220 |
| 51 | IT0005071466 | I01847 | 767363 | BI TIT0,1SLC1,05E010615 | Telecom Italia | Call | 1,05 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 423730 |
| 52 | IT0005071474 | I01848 | 767364 | BI UCG0,1SLC6,5E010615 | Unicredit | Call | 6,5 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 161290 |
| 53 | IT0005071482 | I01849 | 767365 | BI UCG0,1SLC7E010615 | Unicredit | Call | 7 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 277780 |
| 54 | IT0005071490 | I01850 | 767366 | BI UCG0,1SLC7,5E010615 | Unicredit | Call | 7,5 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 490200 |
| 55 | IT0005071508 | I01851 | 767367 | BI UCG0,1SLC8E010615 | Unicredit | Call | 8 | 01/06/15 | 0,1 | 30000000 | 10 | 862070 |



in qualità di Emittente del Programma

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza
2 marzo 2015 e 1 giugno 2015"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014 come modificato mediante supplemento depositato presso la CONSOB in data 6 giugno 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046979/14 del 5 giugno 2014

* * *

Gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario.

Si consideri che, in generale, l'investimento in strumenti finanziari derivati cartolarizzati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'intermediario deve

verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa applicabile (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati cartolarizzati 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 l'investitore medesimo, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati cartolarizzati di quest'ultimo.

* * *

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.

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità all'articolo 5 comma 4 della Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e contengono le condizioni definitive dell'emissione dei "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call scadenza 2 marzo 2015 e 1 giugno 2015" emessi a valere sul programma di emissione "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali" di cui al Prospetto di Base, depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014, così come modificato mediante supplemento depositato presso la CONSOB in data 6 giugno 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046979/14 del 5 giugno 2014 (il Prospetto di Base ed il supplemento collettivamente il "**Prospetto di Base**"). La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, successivamente confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione e al Prospetto di Base sono pubblicate sul sito web dell'emittente www.bancaimi.com. Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa sugli strumenti finanziari relativa ai "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali".

Si invita conseguentemente l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente Banca IMI S.p.A. e sui Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 17 dicembre 2014.

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 12 dicembre 2014 con provvedimento n. LOL-002224.

Si precisa inoltre che alle presenti Condizioni Definitive è altresì allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Condizioni e caratteristiche dei Covered Warrant

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 Covered Warrant. Le caratteristiche specifiche delle Serie di Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive sono altresì riportate nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "**Tabella 1.A**").

| INFORMAZIONI ESSENZIALI | | |
|---|--|---|
| 1 | Conflitti di interesse | Non sussistono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa |
| INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI | | |
| 2 | Codice ISIN | Vedi Tabella 1.A |
| 2 | Caratteristiche dei Certificati | Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione di - <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo Call</i> " (o i " Covered Warrant "); emessi da Banca IMI S.p.A. (l' " Emittente ") nell'ambito del Programma "Covered Warrant su Azioni Italiane e Internazionali". |
| 3 | Tipologia | " <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo Call</i> " I <i>Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo Call</i> sono di stile "europeo": possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. L'esercizio dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza. |
| 4 | Autorizzazioni relative all'emissione | L'emissione dei Covered Warrant oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data 3 dicembre 2014. |
| 5 | Data di Emissione | I Covered Warrant sono stati emessi in data 5 dicembre 2014. |
| 6 | Data di Scadenza | Vedi Tabella 1.A |

| | | |
|----|--|---|
| 7 | Divisa di Riferimento | Non applicabile. |
| 8 | Giorno di Valutazione | Indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza. |
| 9 | Prezzo Base o Prezzo di Esercizio | Vedi Tabella 1.A |
| 10 | Prezzo di Riferimento Finale | Indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante rilevato presso la Borsa di Riferimento, nel Giorno di Valutazione. |
| 11 | Multiplo | Vedi Tabella 1.A |
| 12 | Formola per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione | $\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ |

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

| 13 | Sottostante | Vedi Tabella 1.A | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|---|--|-----------------------|-------------------------|----------------------|----------|--------|--------|--|--------------------|---------|---------|--|
| 14 | Reperibilità delle informazioni sul Sottostante | <p>Nel prospetto che segue sono indicati, per ciascun Titolo Sottostante, i siti Internet e i codici Reuters e/o Bloomberg.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Titolo Sottostante</th> <th>Codice Reuters</th> <th>Codice Bloomberg</th> <th>Sito Internet</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Atlantia</td> <td>ATL.MI</td> <td>ATL IM</td> <td>www.atlantia.it</td> </tr> <tr> <td>Banca Monte Paschi</td> <td>BMPS.MI</td> <td>BMPS MI</td> <td>www.mps.it</td> </tr> </tbody> </table> | Titolo Sottostante | Codice Reuters | Codice Bloomberg | Sito Internet | Atlantia | ATL.MI | ATL IM | www.atlantia.it | Banca Monte Paschi | BMPS.MI | BMPS MI | www.mps.it |
| Titolo Sottostante | Codice Reuters | Codice Bloomberg | Sito Internet | | | | | | | | | | | |
| Atlantia | ATL.MI | ATL IM | www.atlantia.it | | | | | | | | | | | |
| Banca Monte Paschi | BMPS.MI | BMPS MI | www.mps.it | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|-------|--|
| | | <p>Banca Pop. Di Milano PMII.MI PMI IM www.bpm.it</p> <p>Banco Popolare BAPO.MI BP IM www.bancopopolare.it</p> <p>Enel ENEI.MI ENEL IM www.enel.it</p> <p>Eni ENI.MI ENI IM www.eni.it</p> <p>Fiat Chrysler FCHA.MI FCA IM www.fcagroup.it</p> <p>Generali GASI.MI G IM www.generali.it</p> <p>Mediobanca MDBI.MI MB IM www.mediobanca.it</p> <p>Mediaset MS.MI MS IM www.mediaset.it</p> <p>STMicroelectronics STM.MI STM IM www.st.com</p> <p>Telecom Italia TLIT.MI TIT IM www.telecomitalia.com</p> <p>Unicredit CRDI.MI UCG IM www.unicreditgroup.eu</p> <p>Le informazioni relative ai Titoli Sottostanti rappresentati da azioni quotate nei mercati regolamentati italiani sono disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e sul sito Internet della Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Le informazioni più rilevanti su tali società, quali, tra l'altro, il settore di appartenenza, le principali attività svolte, la situazione economico patrimoniale e il verificarsi di eventi rilevanti nella vita societaria, sono nella maggior parte dei casi accessibili anche tramite i rispettivi siti Internet. Inoltre, poiché tali società sono le più rappresentative nei rispettivi settori di appartenenza, un'informativa costante, relativa alle principali vicende societarie, è reperibile sui maggiori quotidiani e periodici a carattere finanziario esteri, nonché su alcuni siti Internet specializzati (ad esempio www.reuters.com oppure www.bloomberg.com).</p> <p>Le informazioni di finanza straordinaria sui Titoli Sottostanti e quelle relative alle rettifiche effettuate a valere sui Covered Warrant possono inoltre essere acquisite visitando il sito www.bancaimi.com.</p> |
| INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE | | |
| 15 | Serie | Vedi Tabella 1.A |

| | | |
|-----------|--------------------------------------|---|
| 16 | Lotto Minimo di Esercizio | Vedi Tabella 1.A |
| 17 | Prezzo di Esercizio | Vedi Tabella 1.A |
| 18 | Volatilità | Vedi Tabella 1.A |
| 19 | Stile | <i>Europeo</i> |
| 20 | Informazioni sulla quotazione | <p>La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-002224 del 12 dicembre 2014 ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa nel Comparto SeDeX - segmento "plain vanilla" - dei Covered Warrant di cui alle presenti Condizioni Definitive.</p> <p>La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.</p> <p>Per ciascuna Serie il quantitativo minimo è stabilito da Borsa Italiana S.p.A..</p> |

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- Tabella 1.A - Covered Warrant su Azioni Italiane

| N. serie | Emittente | Cod. ISIN | Sottostante | Call / Put | Cod. ISIN Sottostante | Strike Price | Data Emissione | Data Scadenza | Multiplo | Cod. Neg. | Quantità | Cash/ Physical | Stile | Lotto Minimo Esercizio | Lotto Neg. | Volatilità % | Tasso Free Risk % | Prezzo Indicativo Covered Warrant | Prezzo Sottostante | Divisa di Riferimento del Titolo Sottostante |
|----------|-----------|--------------|--------------------|------------|-----------------------|--------------|----------------|---------------|----------|-----------|------------|----------------|-------|------------------------|------------|--------------|-------------------|-----------------------------------|--------------------|--|
| 1 | Banca IMI | IT0005070963 | Atlantia | Call | IT0003506190 | 20 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01797 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 26,05 | 0,18 | 0,1209 | 19,95 | EUR |
| 2 | Banca IMI | IT0005070971 | Atlantia | Call | IT0003506190 | 21 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01798 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 25,37 | 0,18 | 0,0808 | 19,95 | EUR |
| 3 | Banca IMI | IT0005070989 | Atlantia | Call | IT0003506190 | 22 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01799 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 24,80 | 0,18 | 0,0516 | 19,95 | EUR |
| 4 | Banca IMI | IT0005070997 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 0,75 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01800 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 65,08 | 0,09 | 0,0040 | 0,63 | EUR |
| 5 | Banca IMI | IT0005071003 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 0,8 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01801 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 64,80 | 0,09 | 0,0029 | 0,63 | EUR |
| 6 | Banca IMI | IT0005071011 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 0,75 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01802 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 73,65 | 0,18 | 0,0088 | 0,63 | EUR |
| 7 | Banca IMI | IT0005071029 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 0,8 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01803 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 73,45 | 0,18 | 0,0075 | 0,63 | EUR |
| 8 | Banca IMI | IT0005071037 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 0,85 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01804 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 73,31 | 0,18 | 0,0063 | 0,63 | EUR |
| 9 | Banca IMI | IT0005071045 | Banca Monte Paschi | Call | IT0004984842 | 0,9 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01805 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 73,24 | 0,18 | 0,0054 | 0,63 | EUR |
| 10 | Banca IMI | IT0005071052 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,65 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01806 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 44,84 | 0,18 | 0,0049 | 0,59 | EUR |
| 11 | Banca IMI | IT0005071060 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,7 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01807 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,75 | 0,18 | 0,0024 | 0,59 | EUR |
| 12 | Banca IMI | IT0005071078 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,75 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01808 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 44,23 | 0,18 | 0,0034 | 0,59 | EUR |
| 13 | Banca IMI | IT0005071086 | Banca Pop. Milano | Call | IT0000064482 | 0,8 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01809 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,37 | 0,18 | 0,0016 | 0,59 | EUR |
| 14 | Banca IMI | IT0005071094 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 11,5 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01810 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,20 | 0,09 | 0,0645 | 10,85 | EUR |
| 15 | Banca IMI | IT0005071102 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 12 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01811 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 42,65 | 0,09 | 0,0475 | 10,85 | EUR |
| 16 | Banca IMI | IT0005071110 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 11,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01812 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 42,02 | 0,18 | 0,1002 | 10,85 | EUR |
| 17 | Banca IMI | IT0005071128 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 12 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01813 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 41,20 | 0,18 | 0,0662 | 10,85 | EUR |
| 18 | Banca IMI | IT0005071136 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 12,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01814 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 41,57 | 0,18 | 0,0818 | 10,85 | EUR |
| 19 | Banca IMI | IT0005071144 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 13 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01815 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 40,89 | 0,18 | 0,0532 | 10,85 | EUR |
| 20 | Banca IMI | IT0005071151 | Banco Popolare | Call | IT0005002883 | 13,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01816 | 5.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 40,65 | 0,18 | 0,0426 | 10,85 | EUR |
| 21 | Banca IMI | IT0005071169 | Enel | Call | IT0003128367 | 4 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01817 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 27,46 | 0,09 | 0,0148 | 3,87 | EUR |
| 22 | Banca IMI | IT0005071177 | Enel | Call | IT0003128367 | 4 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01818 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 27,17 | 0,18 | 0,0234 | 3,87 | EUR |
| 23 | Banca IMI | IT0005071185 | Enel | Call | IT0003128367 | 4,2 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01819 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 26,45 | 0,18 | 0,0157 | 3,87 | EUR |
| 24 | Banca IMI | IT0005071193 | Enel | Call | IT0003128367 | 4,4 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01820 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 25,87 | 0,18 | 0,0101 | 3,87 | EUR |
| 25 | Banca IMI | IT0005071201 | Enel | Call | IT0003128367 | 4,6 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01821 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 25,43 | 0,18 | 0,0063 | 3,87 | EUR |
| 26 | Banca IMI | IT0005071219 | Eni | Call | IT0003132476 | 18 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01822 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 24,26 | 0,09 | 0,0132 | 15,83 | EUR |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----|-----------|--------------|--------------------|------|--------------|------|----------|----------|-----|--------|------------|------|-------|----|----|-------|------|--------|-------|-----|
| 27 | Banca IMI | IT0005071227 | Eni | Call | IT0003132476 | 19 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01823 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 24,43 | 0,09 | 0,0051 | 15,83 | EUR |
| 28 | Banca IMI | IT0005071235 | Eni | Call | IT0003132476 | 18 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01824 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 23,76 | 0,18 | 0,0239 | 15,83 | EUR |
| 29 | Banca IMI | IT0005071243 | Eni | Call | IT0003132476 | 19 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01825 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 23,67 | 0,18 | 0,0124 | 15,83 | EUR |
| 30 | Banca IMI | IT0005071250 | Eni | Call | IT0003132476 | 20 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01826 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 23,86 | 0,18 | 0,0065 | 15,83 | EUR |
| 31 | Banca IMI | IT0005071268 | Fiat Chrysler | Call | NL0010877643 | 10,5 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01827 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 40,30 | 0,09 | 0,0962 | 10,78 | EUR |
| 32 | Banca IMI | IT0005071276 | Fiat Chrysler | Call | NL0010877643 | 11 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01828 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,96 | 0,09 | 0,0721 | 10,78 | EUR |
| 33 | Banca IMI | IT0005071284 | Fiat Chrysler | Call | NL0010877643 | 11,5 | 05/12/14 | 02/03/15 | 0,1 | I01829 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 39,86 | 0,09 | 0,0531 | 10,78 | EUR |
| 34 | Banca IMI | IT0005071292 | Fiat Chrysler | Call | NL0010877643 | 11 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01830 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,72 | 0,18 | 0,1036 | 10,78 | EUR |
| 35 | Banca IMI | IT0005071300 | Fiat Chrysler | Call | NL0010877643 | 11,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01831 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,55 | 0,18 | 0,0839 | 10,78 | EUR |
| 36 | Banca IMI | IT0005071318 | Fiat Chrysler | Call | NL0010877643 | 12 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01832 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,53 | 0,18 | 0,0678 | 10,78 | EUR |
| 37 | Banca IMI | IT0005071326 | Generali | Call | IT0000062072 | 18 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01833 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 20,51 | 0,18 | 0,0511 | 17,42 | EUR |
| 38 | Banca IMI | IT0005071334 | Generali | Call | IT0000062072 | 19 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01834 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 19,98 | 0,18 | 0,0259 | 17,42 | EUR |
| 39 | Banca IMI | IT0005071342 | Generali | Call | IT0000062072 | 20 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01835 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 19,65 | 0,18 | 0,0120 | 17,42 | EUR |
| 40 | Banca IMI | IT0005071359 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 7,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01836 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 36,30 | 0,18 | 0,0631 | 7,28 | EUR |
| 41 | Banca IMI | IT0005071367 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 8 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01837 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 35,43 | 0,18 | 0,0436 | 7,28 | EUR |
| 42 | Banca IMI | IT0005071375 | Mediobanca | Call | IT0000062957 | 8,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01838 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 34,77 | 0,18 | 0,0293 | 7,28 | EUR |
| 43 | Banca IMI | IT0005071383 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,3 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01839 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 38,15 | 0,18 | 0,0341 | 3,29 | EUR |
| 44 | Banca IMI | IT0005071391 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01840 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 37,50 | 0,18 | 0,0255 | 3,29 | EUR |
| 45 | Banca IMI | IT0005071409 | Mediaset | Call | IT0001063210 | 3,7 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01841 | 20.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 36,94 | 0,18 | 0,0186 | 3,29 | EUR |
| 46 | Banca IMI | IT0005071417 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 6,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01842 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 31,24 | 0,18 | 0,0281 | 6,05 | EUR |
| 47 | Banca IMI | IT0005071425 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 7 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01843 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 30,92 | 0,18 | 0,0161 | 6,05 | EUR |
| 48 | Banca IMI | IT0005071433 | STMicroelectronics | Call | NL0000226223 | 7,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01844 | 22.500.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 30,72 | 0,18 | 0,0088 | 6,05 | EUR |
| 49 | Banca IMI | IT0005071441 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 0,95 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01845 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,75 | 0,18 | 0,0089 | 0,91 | EUR |
| 50 | Banca IMI | IT0005071458 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 1 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01846 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,44 | 0,18 | 0,0071 | 0,91 | EUR |
| 51 | Banca IMI | IT0005071466 | Telecom Italia | Call | IT0003497168 | 1,05 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01847 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 43,26 | 0,18 | 0,0056 | 0,91 | EUR |
| 52 | Banca IMI | IT0005071474 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 6,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01848 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 35,69 | 0,18 | 0,0308 | 5,89 | EUR |
| 53 | Banca IMI | IT0005071482 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 7 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01849 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 34,98 | 0,18 | 0,0185 | 5,89 | EUR |
| 54 | Banca IMI | IT0005071490 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 7,5 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01850 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 34,47 | 0,18 | 0,0107 | 5,89 | EUR |
| 55 | Banca IMI | IT0005071508 | Unicredit | Call | IT0004781412 | 8 | 05/12/14 | 01/06/15 | 0,1 | I01851 | 30.000.000 | Cash | Europ | 10 | 10 | 34,12 | 0,18 | 0,0060 | 5,89 | EUR |

[PAGINA LASCIATA INTENZIONALMENTE BIANCA]

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE



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

NOTA DI SINTESI

relativa alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane di tipo Call
scadenza 2 marzo 2015 e 1 giugno 2015"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

**depositato presso la CONSOB in data 22 aprile 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con
nota n. 0031878/14 del 16 aprile 2014 come modificato mediante supplemento depositato presso la
CONSOB in data 6 giugno 2014 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0046979/14 del 5
giugno 2014**

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Le Nota di Sintesi è composta da una serie di requisiti di informazioni noti come gli “Elementi”. Detti Elementi sono classificati in Sezioni A-E (A.1-E.7).

Questa Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per questa tipologia di strumenti finanziari (strumenti finanziari derivati cartolarizzati) e per la tipologia di Emittente. Nella sequenza numerica degli Elementi sono presenti spazi vuoti, giacché alcuni Elementi non risultano rilevanti per la presente Nota di Sintesi.

Nel caso in cui non vi sia alcuna informazione rilevante da fornire in relazione ad un determinato Elemento, una breve descrizione dell’Elemento è comunque inclusa nella Nota di Sintesi accanto all’indicazione “Non Applicabile”.

| | |
|------------|---|
| A.1 | <p><i>La presente Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall’Emittente in relazione al Prospetto di Base.</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione d’investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</i></p> <p><i>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, 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.</i></p> <p><i>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 o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l’opportunità di investire nei Covered Warrant.</i></p> |
| A.2 | <p><i>Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i></p> |

Sezione B – EMITTENTE

| | | |
|------------|--|---|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell’emittente | <p>La denominazione legale dell’ Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p> |
| B.2 | Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera l’emittente e suo paese di costituzione | <p>L’Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale ed amministrativa dell’Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L’Emittente ha uffici in Roma e una filiale a Londra, 90 Queen Street, London EC4N1SA, Regno Unito.</p> <p>L’Emittente è costituito ed opera ai sensi della legge italiana.</p> <p>L’Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. L’Emittente è inoltre iscritto all’Albo delle Banche tenuto dalla Banca d’Italia al numero meccanografico 5570 ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari ed è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>L’Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d’Italia. L’Emittente è inoltre società soggetta all’attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> |

| B.4b | Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera | L'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--|-------------------|-------------------|----------------------|--------|--------|-------------|--------|--------|---------------------|--------|--------|---|---------------|-------------|--|--|--|-----------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--|----------|-------------------|--------------|--------------|
| B.5 | Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa | L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il " Gruppo "), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della <i>Divisione Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Previsione o stima degli utili | Non è effettuata una previsione o stima degli utili. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione | La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa. La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente | <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 consolidato e dal bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2012 ed al 31 dicembre 2013 sottoposti a revisione contabile e dalla relazione finanziaria trimestrale relativamente al trimestre chiuso al 31 marzo 2014 non sottoposta a revisione contabile.</p> <p><u>Informazioni finanziarie selezionate relative all'Emittente su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012</u></p> <p><i>Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012</i></p> <p><i>A. Su base individuale</i></p> <table border="1" data-bbox="496 1293 1386 1808"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2013</th> <th>31.12.2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td>14,67%</td> <td>13,41%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td>14,67%</td> <td>13,41%</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>14,67%</td> <td>13,52%</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni)</td> <td>Euro 18.399,4</td> <td>Euro 20.792</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio di base (Tier 1)</td> <td>Euro 2.698,4</td> <td>Euro 2.789,1</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio supplementare (Tier 2)</td> <td></td> <td>Euro 2,3</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio totale</td> <td>Euro 2.698,4</td> <td>Euro 2.811,0</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>B. Su base consolidata</i></p> | | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Tier 1 capital ratio | 14,67% | 13,41% | Core Tier 1 | 14,67% | 13,41% | Total capital ratio | 14,67% | 13,52% | Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni) | Euro 18.399,4 | Euro 20.792 | Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni) | | | Patrimonio di base (Tier 1) | Euro 2.698,4 | Euro 2.789,1 | Patrimonio supplementare (Tier 2) | | Euro 2,3 | Patrimonio totale | Euro 2.698,4 | Euro 2.811,0 |
| | 31.12.2013 | 31.12.2012 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tier 1 capital ratio | 14,67% | 13,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Core Tier 1 | 14,67% | 13,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total capital ratio | 14,67% | 13,52% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Attività di rischio ponderate (importi in Euro/milioni) | Euro 18.399,4 | Euro 20.792 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio di base (Tier 1) | Euro 2.698,4 | Euro 2.789,1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio supplementare (Tier 2) | | Euro 2,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Patrimonio totale | Euro 2.698,4 | Euro 2.811,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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

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

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali indicati nelle tabelle che precedono sono stati calcolati in conformità con le disposizioni normative in vigore alla data del 31 dicembre 2013. A tale data, il Total capital ratio è superiore all'8%, che è il limite minimo regolamentare. Dall'1 gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa di vigilanza c.d. Basilea 3.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 dicembre 2013 e 31 dicembre 2012

A. Su base individuale

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata | 16,90% | 3,80% |
| Rettifiche collettive/esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata | 1,20% | 1,70% |
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 0,47% | 0,17% |
| Sofferenze nette/impieghi netti | 0,14% | 0,04% |
| Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi | 5,03% | 2,05% |
| Crediti deteriorati netti/impieghi netti | 3,90% | 1,69% |
| Rapporto di copertura crediti deteriorati | 23,62% | 18,48% |
| Rapporto di copertura delle sofferenze | 70,14% | 77,98% |
| Sofferenze nette/patrimonio netto | 1,26% | 0,25% |

B. Su base consolidata

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|------------|------------|
| | | |

| | | |
|---|--------|--------|
| Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata | 16,90% | 3,80% |
| Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata | 1,20% | 1,70% |
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 0,47% | 0,17% |
| Sofferenze nette/impieghi netti | 0,14% | 0,04% |
| Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi | 5,04% | 2,06% |
| Crediti deteriorati netti/impieghi netti | 3,91% | 1,69% |
| Rapporto di copertura crediti deteriorati | 23,62% | 18,48% |
| Rapporto di copertura sofferenze | 70,14% | 77,98% |
| Sofferenze nette/patrimonio netto | 1,30% | 0,25% |

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischiosità creditizia medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2013 ed al 31 dicembre 2012¹.

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

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

A. Su base individuale

| Importi in Euro/milioni | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Variazione percentuale |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Margine di interesse | 561,0 | 560,9 | 0,0% |

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

| | | | |
|---|---------|---------|--------|
| Margine di intermediazione | 1.261,0 | 1.462,4 | -13,8% |
| Costi operativi | 353,3 | 349,4 | 1,1% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 992,7 | 1.352,5 | -26,6% |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | 458,7 | 1.003,0 | -54,3% |
| Utile della operatività corrente al netto delle imposte | 144,7 | 641,0 | -77,4% |
| Utile d'esercizio | 144,7 | 641,0 | -77,4% |

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

| Importi in Euro/milioni | 31.12.2013 | 31.12.2012 | Variazione percentuale |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| Impieghi netti | 28.623,7 | 22.584,8 | 26,7% |
| Raccolta netta | 31.829,3 | 26.471,0 | 20,2% |
| Raccolta indiretta | | - | n.a. |
| Attività finanziarie | 61.425,4 | 75.938,7 | -19,1% |

| | | | |
|------------------|-----------|-----------|-------|
| Totale attivo | 137.743,8 | 151.428,8 | -9,0% |
| Patrimonio netto | 3.142,9 | 3.382,3 | -7,1% |
| Capitale sociale | 962,5 | 962,5 | 0,0% |

B. Su base consolidata

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

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

Tabella 1. Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014

A. Su base individuale

| | 31.03.2014 |
|--|-------------------|
| Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni) | Euro 2.585,6 |
| Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni) | - |
| Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni) | - |
| Total capital (in Euro/milioni) | Euro 2.585,6 |
| Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni) | Euro 24.545,0 |
| Total capital ratio | 10,53% |
| Attività di rischio ponderate/ Totale attivo | 16,99% |

B. Su base consolidata

| | 31.03.2014 |
|--|-------------------|
|--|-------------------|

| | |
|--|------|
| | |
| Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni) | n.a. |
| Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni) | n.a. |
| Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni) | n.a. |
| Total capital (in Euro/milioni) | n.a. |
| Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni) | n.a. |
| Total capital ratio | n.a. |
| Attività di rischio ponderate/ Totale attivo | n.a. |

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

Il patrimonio di vigilanza ed i coefficienti patrimoniali indicati nelle tabelle che precedono sono stati calcolati in conformità con le disposizioni normative in vigore a far data dall'1 gennaio 2014, data alla quale è entrata in vigore la nuova normativa di vigilanza c.d. Basilea 3. Il livello minimo di coefficienti di capitale primario di Classe 1 (CET1 Ratio), di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) e di capitale totale (Total capital ratio) prescritto dalla nuova normativa a regime è rispettivamente pari al 7%, 8,5% e 10,5%.

Tabella 2. Principali indicatori di rischiosità creditizia su base individuale e su base consolidata al 31 marzo 2014 (confrontati con il 31 dicembre 2013)

A. Su base individuale

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata | 17,00% | 16,90% |
| Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata | 1,70% | 1,20% |
| Sofferenze lorde/impieghi lordi | 0,39% | 0,47% |
| Sofferenze nette/impieghi netti | 0,13% | 0,14% |
| Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi | 4,76% | 5,04% |
| Crediti deteriorati netti/impieghi netti | 3,74% | 3,91% |
| Rapporto di copertura crediti deteriorati | 22,65% | 23,62% |
| Rapporto di copertura sofferenze | 67,36% | 70,14% |
| Sofferenze nette/patrimonio netto | 1,18% | 1,30% |

| | | |
|--|-------|-------|
| Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa) | 0,87% | 1,18% |
|--|-------|-------|

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

| Importi Euro/migliaia | in | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Variazione percentuale |
|---|-----------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|
| Margine di interesse | | 168.101 | 130.579 | 28,7% |
| Margine di intermediazione | di | 424.929 | 371.774 | 14,3% |
| Costi operativi | | 99.726 | 92.410 | 7,9% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | | 384.337 | 322.471 | 19,2% |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte | | 285.396 | 230.919 | 23,6% |
| Utile della operatività corrente al netto delle imposte | | 180.496 | 145.036 | 24,4% |

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

| | | | | | | |
|------------------|--|--|------------------|-------|-------|------|
| | | <table border="1"> <tr> <td>Capitale sociale</td> <td>962,5</td> <td>962,5</td> <td>0,0%</td> </tr> </table> | Capitale sociale | 962,5 | 962,5 | 0,0% |
| Capitale sociale | 962,5 | 962,5 | 0,0% | | | |
| | | <p><u>Esposizione al rischio di credito sovrano</u></p> <p>Al 31 dicembre 2013, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 14,3 miliardi, ed è rappresentata per il 91% circa dalla Repubblica Italiana e per il 3% circa dalla Spagna.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p>Si fa presente che tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute.</p> <p>Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione nè si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.</p> | | | | |
| B.13 | Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità | <p>Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.</p> | | | | |
| B.14 | Dipendenza dell'Emittente e da altri soggetti all'interno del gruppo | <p>L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> | | | | |
| B.15 | Principali attività dell'Emittente | <p>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> <p>Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra, in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della controllata Banca IMI Securities Corp.</p> <p>Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking e Structured Finance</i>.</p> <p>L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> - , l'attività di <i>specialist</i> 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>Finance & Investments</i>, a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie.</p> <p>L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade e high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di</p> | | | | |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione.</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 Energy, Telecom Media & Technology e Transportation 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.16 | Compagine sociale e legami di controllo | <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> |

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

| | | |
|------------|---|---|
| C.1 | Tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione | <p>Tipologia di Covered Warrants che possono essere emessi ai sensi del programma</p> <p>I Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono negoziati nel segmento "plain vanilla" del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>I Covered Warrant hanno come attività sottostante titoli azionari negoziati sui mercati italiani.</p> <p>I Covered Warrant sono di tipo call, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che può essere esercitata solo alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore. I Covered Warrant di tipo call conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul titolo e conta su di un rialzo del Sottostante oltre un certo prezzo.</p> <p>Il Codice ISIN dei Covered Warrant è indicato nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "Tabella 1.A").</p> |
| C.2 | Valuta di emissione dei Certificati | <p>I Covered Warrant sono denominati in Euro.</p> |
| C.5 | Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari | <p>I Covered Warrant non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.</p> <p>Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.</p> <p>I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").</p> <p>I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.</p> <p>I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)" come successivamente modificato e integrato. Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p> |

| | | |
|------|--|---|
| C.8 | Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, ranking e restrizioni a tali diritti | <p>Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.</p> <p>Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono subordinati alle passività dello stesso, fatta eccezione per quelle dotate di privilegio. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto <i>pari passu</i> con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p> |
| C.11 | Ammissione a quotazione dei Covered Warrant | <p>Sarà richiesta l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso il Comparto SeDeX della Borsa Italiana S.p.A. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Covered Warrant presso il Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) della Borsa Italiana S.p.A., con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002, successivamente confermato con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.</p> <p>Per ciascuna Serie, il Lotto Minimo di Negoziazione è indicato nella Tabella 1.A.</p> <p>L'Emittente si riserva di richiedere l'ammissione a quotazione dei Covered Warrant emessi sulla base del Programma presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A..</p> |
| C.15 | Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant | <p>Alla scadenza il valore dei Covered Warrant è legato all'andamento dell'attività sottostante. L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Azioni Italiane è rappresentata da titoli azionari negoziati nel mercato MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Durante la vita del titolo, oltre all'andamento del prezzo del sottostante, i fattori decisivi per l'evoluzione nel tempo del valore delle opzioni incorporate nel Covered Warrant comprendono, (i) la volatilità, ovvero le oscillazioni attese del corso dei Sottostanti, (ii) il tempo a scadenza delle opzioni incorporate nei Covered Warrant, (iii) i tassi di interesse sul mercato monetario, nonché, salvo eccezioni, (iv) i pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante.</p> <p>Si precisa che nel caso di Covered Warrant di tipo call variazioni in rialzo del prezzo del Titolo Sottostante, della volatilità, del tempo a scadenza, dei tassi di interesse sul mercato monetario hanno un'incidenza positiva sul valore teorico del titolo, mentre variazioni in rialzo dei pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante hanno un'incidenza negativa sul valore teorico del titolo.</p> |
| C.16 | Data di scadenza | <p>I Covered Warrant hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, indicata, con riferimento alle singole emissioni, nella Tabella 1.A.</p> |
| C.17 | Modalità di regolamento | <p>L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei Covered Warrant mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso l'Agente per la Compensazione.</p> |
| C.18 | Modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie | <p>I Covered Warrant sono di tipo call, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore. Ad esito dell'esercizio automatico alla relativa Data di Scadenza dei Covered Warrant, il Portatore avrà diritto di ricevere dall'Emittente, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo (c.d. Importo di Liquidazione) pari alla differenza, se positiva, tra il Prezzo di Riferimento Finale e il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In formule:</p> $\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo Base})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <p>Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare</p> |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | <p>alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</p> <p>I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.</p> <p>Il Codice ISIN dei Covered Warrant è indicato nella Tabella 1.A.</p> |
| C.19 | Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo dell'attività sottostante | <p>Il prezzo di riferimento del Titolo Sottostante verrà rilevato nel relativo mercato in cui tale Titolo Sottostante è negoziato, ai sensi dell'Articolo 4.1.1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., per i Titoli Sottostanti negoziati sull'MTA.</p> <p>Il Prezzo di Esercizio relativo a ciascuna Serie è indicato nella Tabella 1.A.</p> |
| C.20 | Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative | <p>Il Sottostante dei Covered Warrant su Azioni Italiane di tipo call è rappresentato da titoli azionari quotati presso il mercato MTA della Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Il Titolo Sottostante, il relativo emittente ed il codice ISIN dello stesso è indicato nella Tabella 1.A.</p> <p>Le quotazioni correnti dei Titoli Sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali (Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times, Wall Street Journal Europe), sulle pagine informative come Reuters e/o Bloomberg e sui siti internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it). Sulle pagine informative quali Reuters e/o Bloomberg è altresì disponibile la volatilità dei Titoli Sottostanti. Ulteriori informazioni societarie, bilanci e relazioni semestrali sono pubblicate nel sito internet dell'emittente il Titolo Sottostante (ove disponibile) e presso la sede dell'emittente il Titolo Sottostante.</p> <p>In relazione ai Titoli Sottostanti, i prezzi sono rilevati dalla Borsa Italiana S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario (MTA) in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni.</p> |

Sezione D – RISCHI

| | | |
|------------|---|--|
| D.2 | Principali fattori di rischio relativi all'Emittente | <p>Avvertenza</p> <p>Si rappresenta inoltre che l'Emittente appartiene al gruppo Intesa Sanpaolo ed è integralmente controllato dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Informazioni dati e notizie relative alla controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili al pubblico nelle sedi di legge. Si rammenta altresì che, alla data del presente documento, Intesa Sanpaolo S.p.A. è sottoposta al Comprehensive Assessment della durata di un anno, condotto dalla BCE in collaborazione con le autorità competenti, propedeutico all'entrata in funzione del Meccanismo Unico di Vigilanza (Single Supervisory Mechanism - SSM) previsto per il novembre 2014.</p> <p>Si richiama, infine, l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione plain vanilla di propria emissione e il tasso interest rate swap su durata corrispondente) atto a consentire un'ulteriore valutazione di rischiosità dell'Emittente, atteso che, alla data del presente documento, per l'Emittente non esiste un titolo plain vanilla a tasso fisso di propria emissione, negoziato in un mercato regolamentato, sistema multilaterale di negoziazione ovvero internalizzatore sistematico italiano, con durata residua compresa tra i 2 e 5 anni e d'importo benchmark.</p> <p><u><i>Rischi commessi al contesto macroeconomico generale</i></u></p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> |
|------------|---|--|

Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona

La crisi del sistema finanziario globale, ha penalizzato in particolare i sistemi bancari più esposti ai debiti sovrani, con conseguente rivalutazione del rischio di credito degli Stati sovrani. Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei paesi che hanno chiesto aiuti potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulle attività e sull'operatività generale di Banca IMI.

Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia

Sebbene Banca IMI operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macro-economiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbe avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.

Rischio di credito e di controparte

Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.

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. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.

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

Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza.

Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.

L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili ed 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 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

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime ed 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 ed assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale ed 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.

Rischi legati alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p><u><i>all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari</i></u> Banca IMI opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla perdita di personale chiave</i></u> La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi</i></u> Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di <i>compliance</i>, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera ed agli interventi dell'autorità di vigilanza</i></u> Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza.</p> <p><u><i>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</i></u> Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario</i></u> La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</i></u> L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p> <p><u><i>Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza</i></u> Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI e del gruppo di appartenenza nonché al suo posizionamento competitivo sul mercato. Tali dichiarazioni sono formulate sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza e della propria esperienza, ma non sono state oggetto di verifica da parte di soggetti terzi.</p> |
| D.6 | Principali fattori di rischio relativi ai Covered Warrant | <p>Si precisa che gli strumenti finanziari derivati cartolarizzati, quali i Covered Warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del Covered Warrant (premio) più le commissioni, laddove il Covered Warrant giunga a scadenza senza alcun valore.</p> <p><u><i>Rischio Emittente e rischio relativo all'assenza di garanzie specifiche con riferimento ai Covered Warrant</i></u> Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere gli obblighi assunti con i Covered Warrant alle relative scadenze.</p> <p><u><i>Rischio di perdita integrale del capitale investito</i></u></p> |

In relazione ai Covered Warrant sussiste il rischio di perdita integrale del capitale investito. In particolare, relativamente ai Covered Warrant call, esso si realizza nell'ipotesi di andamento negativo del sottostante al punto che il Prezzo di Riferimento Finale sia inferiore al Prezzo di Esercizio.

Rischio di prezzo

È il rischio che si possa verificare una diminuzione del valore del Covered Warrant a seguito di fattori che incidono sul valore delle opzioni che lo compongono.

Effetto Leva

L'“effetto leva” comporta che una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. Pertanto esiste il rischio di perdite elevate e addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.

Rischio legato alla dipendenza dal valore del Titolo Sottostante

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Il valore dei Sottostanti può variare in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi. I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

Si precisa che i Covered Warrant di tipo call conferiscono al detentore la possibilità di acquistare una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative rialziste sul Titolo Sottostante e conta su di un rialzo del Titolo Sottostante oltre un certo prezzo.

Rischio di liquidità

I Covered Warrant verranno negoziati nel segmento “plain vanilla” del comparto SeDeX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, i Covered Warrant potrebbero presentare temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo, renderne difficoltosa o non conveniente la rivendita sul mercato ovvero determinarne correttamente il valore. Si precisa che l'Emittente svolge il ruolo di market maker per i Covered Warrant.

Rischio correlato all'assenza di interessi/dividendi

I Covered Warrant non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrants non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti.

Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziato

I potenziali investitori nei Covered Warrant dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Covered Warrants risulterà antieconomico per l'investitore.

Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse

Sono rappresentati dal: (i) rischio connesso ai rapporti d'affari ovvero partecipativi con gli emittenti le attività sottostanti, (ii) rischio connesso all'appartenenza dell'Emittente e della controparte di copertura al medesimo gruppo bancario, (iii) rischio connesso alla possibilità che l'Emittente, o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, agiscano a diverso titolo con riferimento ai Covered Warrant, (iv) rischio connesso alla coincidenza fra Emittente ed Agente di Calcolo e market maker e (v) rischio connesso all'ammissione a negoziazione dei Covered Warrant su sistemi multilaterali di negoziazioni gestiti da una società partecipata dall'Emittente.

Rischio connesso alla coincidenza delle date di osservazione con le date di stacco di dividendi azionari

Essendo il Sottostante rappresentato da un titolo azionario, vi è un rischio legato alla circostanza che le date di osservazione finali possono essere fissate in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi al titolo azionario sottostante. In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste -

a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato dei titoli azionari, il valore osservato del Titolo Sottostante potrà risultare negativamente influenzato.

Rischio correlato all'esercizio automatico a scadenza

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant. In tal caso, qualora il sottoscrittore non eserciti la sua facoltà di rinuncia, potrebbe subire un pregiudizio economico ulteriore alla perdita totale del capitale investito.

Rischio relativo ad eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrant

È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino i Titoli Sottostanti, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Covered Warrant e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant.

Rischio legato a sconvolgimenti di mercato

È previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione (ossia il giorno in cui deve essere rilevato il Prezzo di Riferimento Finale in base al quale calcolare l'Importo di Liquidazione) qualora nella data originariamente prevista fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato. Qualora gli Sconvolgimenti di Mercato si protraggano per almeno 5 Giorni Lavorativi allora il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica dei Prezzi di Riferimento relativi ai cinque Giorni di Negoziazione antecedenti all'originario Giorno di Valutazione.

Rischio correlato alle modifiche ai termini e condizioni

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai termini e condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati nei termini e condizioni. Ulteriori modifiche ai termini e condizioni potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino i Titoli Sottostanti.

Rischio correlato a modifiche legislative o della disciplina fiscale

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale (non note alla data di pubblicazione del Prospetto di Base), l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Rischio relativo all'assenza di rating

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

Sezione E – OFFERTA

Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.

GLOSSARIO

Ai fini del presente Prospetto di Base i termini di seguito elencati avranno il seguente significato:

"Borsa" o "Borsa di Riferimento"

(i) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane:

indica Borsa Italiana S.p.A. Ove, prima della Data di Scadenza (come di seguito definita), il mercato di quotazione dei Titoli Sottostanti (MTA) venga ad essere organizzato e gestito da un soggetto diverso dalla Borsa Italiana S.p.A., il termine "Borsa" o "Borsa di Riferimento" starà ad indicare tale diverso soggetto, per ogni finalità di cui al presente Prospetto di Base (ivi inclusa, per quanto occorrer possa, ai fini della rilevazione del Prezzo di Riferimento).

(ii) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Internazionali:

indica il mercato regolamentato di quotazione del Titolo Sottostante, organizzato e gestito dalla borsa valori appartenente al relativo Paese aderente all'Unione Monetaria Europea (esclusa l'Italia), ovvero alla Danimarca, alla Gran Bretagna, alla Svezia, alla Svizzera, al Giappone o agli USA, ai sensi della normativa applicabile. E' indicata, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive. Ove, prima della Data di Scadenza (come di seguito definita), il mercato di quotazione del Titolo Sottostante venga ad essere organizzato e gestito da un soggetto diverso dall'originaria borsa valori, il termine "Borsa" o "Borsa di Riferimento" starà ad indicare tale diverso soggetto, per ogni finalità di cui al presente Prospetto di Base (ivi inclusa, per quanto occorrer possa, ai fini della rilevazione del Prezzo di Riferimento).

"Cash Settlement" indica per ciascuna Serie di Covered Warrant, la modalità in base alla quale sarà corrisposto all'investitore l'Importo di Liquidazione, indicata come tale nelle Condizioni Definitive.

"Condizioni Definitive" indica ciascun documento, redatto secondo quanto previsto dalla Direttiva 2003/71/CE (Direttiva sul Prospetto Informativo) e sulla base del modello contenuto in appendice alla presente Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole emissioni di Covered Warrant da effettuarsi sulla base della presente Nota Informativa. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni, mediante deposito presso la Borsa e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente, con contestuale trasmissione alla CONSOB.

"Covered Warrant Rilevanti" indica la Serie di Covered Warrant in relazione ai cui Titoli Sottostanti si è verificato un Evento Rilevante (come di seguito definito).

"Data di Scadenza" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant di tale Serie perdono validità. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Covered Warrant, nelle relative Condizioni Definitive.

"Divisa di Riferimento" indica la valuta di denominazione del Titolo Sottostante. Per ciascuna serie di Covered Warrant è indicata nelle Condizioni Definitive;

"Emittente del Titolo Sottostante" si intende, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la società emittente i relativi Titoli Sottostanti individuati nelle relative Condizioni Definitive.

“**Evento Rilevante**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant ed i relativi Titoli Sottostanti, uno qualsiasi dei seguenti eventi:

- (a) la distribuzione, ai portatori di un Titolo Sottostante, di (i) un Titolo Sottostante; (ii) titoli di debito ovvero altri strumenti finanziari ovvero altre attività (diverse da dividendi ordinari riconosciuti sotto forma di pagamento monetario o riserve da utili), sia da parte dell’Emittente del Titolo Sottostante che di soggetti terzi; (iii) diritti ovvero altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto a sottoscrivere il Titolo Sottostante ovvero altri strumenti finanziari sia emessi dall’Emittente del Titolo Sottostante che da soggetti terzi; ovvero (iv) diritti di qualsiasi altra natura;
- (b) la modifica nel valore nominale dei Titoli Sottostanti e/o nella valuta di denominazione e/o un’operazione di frazionamento o raggruppamento dei Titoli Sottostanti;
- (c) un’operazione di riduzione del capitale sociale ovvero di aumento del capitale sociale (sia gratuito che a pagamento, con emissione di strumenti finanziari della stessa categoria dei Titoli Sottostanti ovvero di strumenti finanziari di diversa categoria) in capo all’Emittente del Titolo Sottostante;
- (d) un’operazione di scissione, scorporo, fusione in capo all’Emittente del Titolo Sottostante, la quale operazione abbia una qualche influenza sul Titolo Sottostante;
- (e) ogni altro evento tale da produrre, secondo il ragionevole giudizio dell’Emittente, una diluizione o concentrazione del valore dei Titoli Sottostanti, indipendente dalle condizioni di mercato e/o ogni altro evento tale da rendere necessario, sempre secondo il ragionevole giudizio dell’Emittente, una modifica da parte dello stesso Emittente dello Strike Price e/o del Prezzo di Riferimento Finale (come di seguito definito) e/o del Multiplo (come di seguito definito) e/o del Titolo Sottostante relativamente alla Serie di Covered Warrant cui si riferisce l’Evento Rilevante al fine di mantenere sostanzialmente inalterato il valore economico dei medesimi Covered Warrant.

"**Giorno di Negoziazione**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrants, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la sua normale operatività, il Sistema Telematico della Borsa è operativo ed in cui il Titolo Sottostante è regolarmente quotato.

"**Giorno di Valutazione**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrants, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento ai fini della determinazione dell’Importo di Liquidazione, riportato di volta in volta nelle Condizioni Definitive.

"**Giorno Lavorativo**" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e in cui sia funzionante il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET).

"**Importo di Liquidazione**" indica, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo espresso in Euro, calcolato come la differenza, se positiva, tra:

- (i) nel caso di Covered Warrant *call*, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile);

- (ii) nel caso di Covered Warrant *put*, il Prezzo di Esercizio ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

In formule:

A - Nel caso di Covered Warrant di tipo call:

$\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

B - Nel caso di Covered Warrant di tipo put:

$\max [0; (\text{Prezzo di Esercizio} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio} / \text{Tasso di Cambio (ove applicabile)}$

"**Lotto Minimo di Esercizio**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il numero minimo di Covered Warrant per il quale è consentito l'esercizio. Per ciascuna Serie di Covered Warrant è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

"Mercato degli Strumenti Derivati"

- (i) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane:

indica il mercato degli strumenti derivati (IDEM) gestito e organizzato dalla Borsa.

- (ii) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Internazionali:

indica il mercato su cui si negoziano contratti derivati aventi ad oggetto i Titoli Sottostanti.

"**Multiplo**" ovvero "**Parità**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il numero di Titoli Sottostanti controllati da un singolo Covered Warrant. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive.

"Periodo di Valutazione"

- (i) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane:

indica il periodo che inizia a decorrere il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza e che ha durata di 5 Giorni di Negoziazione successivi a tale Giorno di Negoziazione (tale Giorno escluso).

- (ii) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Internazionali:

indica il periodo che inizia a decorrere dalla Data di Scadenza e che ha durata di 5 Giorni di Negoziazione successivi alla Data di Scadenza (tale data esclusa).

"**Portatore**" indica ciascun soggetto titolare di uno o più Covered Warrant.

"**Prezzo Base**" o "**Prezzo di Esercizio**" o "**Strike Price**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il valore del Titolo Sottostante a cui il Covered Warrant può essere esercitato, ed è indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive.

“Prezzo di Riferimento”

(i) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane:

indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il prezzo di riferimento del Titolo Sottostante rilevato nel relativo mercato in cui tale Titolo Sottostante è negoziato, ai sensi dell'Articolo 4.1.1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., per i Titoli Sottostanti negoziati sull'MTA;

(ii) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Internazionali:

indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il prezzo ufficiale di chiusura del Titolo Sottostante rilevato presso la Borsa di Riferimento in cui tale Titolo Sottostante è negoziato.

“Prezzo di Riferimento Finale” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, e fatta eccezione per quanto disciplinato con riferimento agli Sconvolgimenti di Mercato, il Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante rilevato presso la Borsa di Riferimento il Giorno di Valutazione.

“Sconvolgimento di Mercato” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la sospensione dalle negoziazioni o una rilevante limitazione delle negoziazioni che riguardi:

- (i) il Titolo Sottostante organizzato e gestito sulla Borsa di Riferimento;
- (ii) ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sul Titolo Sottostante negoziato nel Mercato degli Strumenti Derivati;
- (iii) un numero significativo di azioni, diverse dal Titolo Sottostante, negoziate sul mercato organizzato e gestito dalla Borsa.

"Serie" indica ciascuna delle serie di Covered Warrant di volta in volta emessi in base alla presente Nota Informativa.

"Tasso di Cambio" indica il fixing del tasso di cambio della Divisa di Riferimento, ove diversa dall'Euro, contro Euro rilevato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione e pubblicato alle ore 14.30 (ora di Francoforte) sul sito ufficiale www.ecb.int. Se nel Giorno di Valutazione non fosse rilevato con le modalità sopra descritte, il Tasso di Cambio verrà determinato dall'Emittente quale media aritmetica delle quotazioni del relativo Tasso di Cambio ottenute dall'Emittente approssimativamente alle ore 16.30 (ora di Milano) interpellando attraverso il sistema "Dealing 2000" tre banche ovvero imprese d'investimento di importanza primaria operanti nel mercato dei cambi selezionate a insindacabile discrezione dell'Emittente il Giorno di Valutazione.

"Titolo Sottostante" indica:

- (i) con riferimento ai Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Azioni Italiane, titoli azionari negoziati nel mercato MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Titolo Sottostante sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni.
- (ii) con riferimento ai Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Azioni Internazionali, titoli azionari negoziati su mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea (ad eccezione dell'Italia) nonché della Danimarca, della Gran Bretagna, della Svezia, della Svizzera, del Giappone e degli USA. Per ciascuna Serie di Covered

Warrant, il Titolo Sottostante sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni.

"Volatilità" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il valore indicato come tale nelle Condizioni Definitive.

4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Informazioni riguardanti i Covered Warrant

4.1.1 Descrizione dei Covered Warrant

I Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono del tipo "plain vanilla".

Essi possono avere come attività sottostante titoli azionari negoziati sui mercati italiani, europei (area Euro e area non-Euro), giapponesi e statunitensi (i "Titoli Sottostanti" o i "Sottostanti"). Per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo 4.2.2 della Nota Informativa denominato "Descrizione del sottostante".

Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra

- (i) nel caso di Covered Warrant di tipo call, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero
- (ii) nel caso di Covered Warrant di tipo put, il Prezzo di Esercizio ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

Nel caso di Covered Warrant il cui Titolo Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro (ipotesi che può verificarsi per i Covered Warrant emessi su azioni internazionali), la relativa differenza dovrà inoltre essere divisa per il Tasso di Cambio ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione.

L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero (come precisato di seguito nella presente Nota Informativa).

4.1.2 Termini e condizioni dei Covered Warrant

Il presente Capitolo 4.1.2 riporta integralmente i Termini e Condizioni dei Covered Warrant su Azioni Italiane e Internazionali consultabili sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com. I Termini e Condizioni disciplinano i Covered Warrant che l'Emittente emetterà di volta in volta sulla base del Programma e contengono le disposizioni contrattuali volte a regolare il rapporto contrattuale tra l'Emittente e il sottoscrittore. I Termini e Condizioni, in occasione di ciascun singolo Prestito, saranno da ritenersi integrati sulla scorta delle caratteristiche definitive del Prestito quali indicate nelle Condizioni Definitive del medesimo Prestito.

4.1.2.1 Definizioni

I termini utilizzati nel presente paragrafo e non altrimenti definiti hanno il significato loro attribuito nel Glossario del presente Prospetto di Base.

4.1.2.2 Caratteristiche dei Covered Warrant

I Covered Warrant sono strumenti finanziari derivati cartolarizzati appartenenti alla categoria "covered warrant" e sono del tipo "plain vanilla". I Covered Warrant possono essere sia di tipo Call che di tipo Put, come specificato nelle Condizioni Definitive per ciascuna emissione, e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio di tipo "europeo", che viene automaticamente esercitata alla Data di Scadenza salvo rinuncia da parte dell'investitore.

Tutti i Covered Warrant emessi sulla base del presente Programma avranno come attività finanziarie sottostanti:

- (i) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Italiane: titoli azionari negoziati nel mercato MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A;
- (ii) con riferimento ai Covered Warrant su Azioni Internazionali sottostanti titoli azionari negoziati nei mercati regolamentati dei Paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea (esclusa l'Italia), della Danimarca, della Gran Bretagna, della Svezia, della Svizzera, del Giappone e degli USA;

(di seguito i "**Titoli Sottostanti**" o i "**Sottostanti**").

Il Titolo Sottostante relativo a ciascuna delle Serie di Covered Warrant che verranno emessi sarà identificato nelle relative Condizioni Definitive.

L'esercizio dei Covered Warrant secondo i termini e le modalità previste nel presente Capitolo obbliga l'Emittente a pagare al relativo portatore di tali Covered Warrant (il "**Portatore**"), per ciascun Lotto Minimo di Esercizio (come di seguito definito), un importo pari all'Importo di Liquidazione (come di seguito definito). Non è prevista in nessun caso la possibilità, in ipotesi di esercizio dei Covered Warrant, di regolamento a mezzo consegna fisica dei Titoli Sottostanti: tutti i Covered Warrant, in ipotesi di esercizio, saranno regolati a mezzo pagamento secondo i termini e le modalità previsti nel presente Capitolo, dell'Importo di Liquidazione, e cioè secondo il meccanismo di *cash settlement* così come inteso nell'ordinaria prassi di mercato. Nel caso in cui l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente. I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, a sua discrezione, ulteriori covered warrant con le stesse caratteristiche e condizioni dei Covered Warrant e tali da costituire un'unica Serie con gli stessi.

Il codice ISIN dei Covered Warrant sarà quello indicato nelle Condizioni Definitive per i titoli di volta in volta emessi.

4.1.2.3 **Forma e Trasferimento dei Covered Warrant**

I Covered Warrant sono strumenti finanziari "al portatore" di diritto italiano emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A., ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 213/1998 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative. Non è quindi prevista la consegna di certificati fisici rappresentativi di uno o più Covered Warrant.

Il trasferimento dei Covered Warrant avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso la Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito dalla Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore detenga, direttamente o indirettamente, il proprio conto (tale intermediario, di seguito l'“**Intermediario Aderente**”).

4.1.2.4 **Ranking**

Gli obblighi nascenti in capo all'Emittente dei Covered Warrant costituiscono obbligazioni contrattuali chirografarie e non subordinate dell'Emittente e si collocano pari passu nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell'Emittente in essere e future, chirografarie e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge. I Covered Warrant non sono assistiti da alcuna garanzia, né reale né personale.

4.1.2.5 **Esercizio dei Covered Warrant**

(a) *Procedura di esercizio - Esercizio Automatico*

I Covered Warrant saranno considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

Nessuna forma di esercizio dei Covered Warrant diversa da quella automatica è ammessa durante la vita degli stessi.

(b) *Facoltà di rinuncia all'esercizio da parte del Portatore*

Ciascun Portatore avrà facoltà di rinunciare all'esercizio automatico dei Covered Warrant, e quindi al pagamento del relativo Importo di Liquidazione, mediante apposita comunicazione di rinuncia che il Portatore, tramite l'Intermediario Aderente, dovrà inoltrare via fax all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) del giorno successivo alla Data di Scadenza ovvero del giorno successivo al Giorno di Valutazione dei Covered Warrant qualora quest'ultimo sia posteriore alla Data di Scadenza. A tal fine, farà fede l'orario indicato sulla copia del messaggio stampato dalla macchina ricevente. La comunicazione di rinuncia è irrevocabile e dovrà essere, a pena di inefficacia, sostanzialmente conforme al modello in appendice al presente Prospetto di Base. La comunicazione di rinuncia dovrà essere effettuata per un numero di Covered Warrant, appartenenti alla medesima Serie, pari al Lotto Minimo di Esercizio ovvero ad un suo multiplo intero; in caso contrario, la comunicazione di rinuncia s'intenderà effettuata, valida ed efficace esclusivamente per un numero di Covered Warrant della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo d'Esercizio ovvero al multiplo intero più vicino, mentre per i restanti Covered Warrant la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Covered Warrant della medesima Serie indicati nella comunicazione di rinuncia sia inferiore al Lotto Minimo d'Esercizio, la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata.

Ciascun Portatore sarà tenuto ad accertarsi che l'Intermediario Aderente presso cui detenga il proprio conto sia a conoscenza dei termini previsti dal presente Capitolo e che ponga in essere quanto necessario al fine di permettere il regolare esercizio della facoltà di rinuncia all'esercizio dei Covered Warrant, anche qualora l'intermediario presso cui il Portatore detenga il proprio conto non sia un Intermediario Aderente.

L'Emittente sarà definitivamente e interamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant per i quali sia stata validamente effettuata una comunicazione di rinuncia e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

4.1.2.6 **Determinazione e pagamento dell'Importo di Liquidazione**

Il portatore di un Covered Warrant ha diritto al pagamento di un importo in Euro rapportato al Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante a scadenza, al Multiplo del Covered Warrant, al Tasso di Cambio, ove applicabile, e al Lotto Minimo di Esercizio. Il Multiplo di ciascun Covered Warrant è indicato nelle Condizioni Definitive predisposte in prossimità di ogni singola emissione.

(a) **Determinazione dell'Importo di Liquidazione**

A seguito dell'esercizio automatico dei Covered Warrant, l'Emittente verserà al Portatore un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio.

Esso sarà calcolato come la differenza, se positiva, tra:

- (i) nel caso di Covered Warrant *call*, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile);
- (ii) nel caso di Covered Warrant *put*, il Prezzo di Esercizio ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Emittente, sarà, in assenza di errori manifesti, definitivo e vincolante per il Portatore. In ogni caso, l'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori ed omissioni nella determinazione e diffusione di dati, variabili e parametri calcolati e pubblicati da soggetti terzi ed utilizzati dall'Emittente nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

(b) *Pagamento dell'Importo di Liquidazione*

Nel caso in cui il relativo Importo di Liquidazione sia un numero positivo, l'Emittente provvederà al pagamento del relativo ammontare mediante accredito a favore degli Intermediari Aderenti che detengono i Covered Warrant alla Data di Scadenza e presso i quali i relativi Portatori abbiano, direttamente o indirettamente, un conto. Nel caso in cui invece l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Il relativo accredito verrà effettuato entro tre Giorni Lavorativi dalla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dal successivo paragrafo 4.1.2.7.

Per i Covered Warrant legati a Titoli Sottostanti il cui valore sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, il Tasso di Cambio di riferimento per la conversione dell'importo in Euro è il fixing segnato dalla Banca Centrale Europea pubblicato il Giorno di Valutazione alle ore 14.30 (ora

di Francoforte) sul sito ufficiale www.ecb.int. E' pertanto possibile che tale prezzo differisca, anche in modo significativo, dal valore del Tasso di Cambio rilevabile nel momento in cui i Covered Warrant sono esercitati automaticamente.

4.1.2.7 Sconvolgimenti di Mercato e simili

Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione non venga rilevato il Prezzo di Riferimento ovvero in tal Giorno, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo. Qualora anche in tale successivo Giorno il Prezzo di Riferimento non sia stato rilevato o sussista anche in tale Giorno uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione nel Periodo di Valutazione in cui il Prezzo di Riferimento sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento non venga rilevato in nessuno dei Giorni di Negoziazione che compongono il Periodo di Valutazione, allora il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica degli ultimi cinque Prezzi di Riferimento disponibili antecedenti l'originario Giorno di Valutazione.

4.1.2.8 Eventi Rilevanti relativi ai Titoli Sottostanti e rettifiche

Al verificarsi di un Evento Rilevante, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile delle modifiche allo Strike Price e/o al Prezzo di Riferimento Finale e/o al Multiplo e/o al Titolo Sottostante relativamente ai Covered Warrant Rilevanti, in modo tale che il valore economico di tali Covered Warrant, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Covered Warrant antecedentemente al verificarsi dell'Evento Rilevante e comunque in conformità ai successivi capoversi.

Al fine delle modifiche di cui al precedente comma, l'Emittente adotterà i criteri di rettifica adottati dal Mercato degli Strumenti Derivati per i contratti di opzione o i contratti *future* (qualora disponibili) relativi ai Titoli Sottostanti, eventualmente modificati per tenere conto delle differenti caratteristiche contrattuali dei Covered Warrant e di tali contratti di opzione. In assenza di questi ultimi, l'Emittente adotterà altri criteri di rettifica utilizzati quale *best practice* ed idonei a mantenere, per quanto possibile, il valore economico dei Covered Warrant Rilevanti sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Covered Warrant antecedentemente al verificarsi dell'Evento Rilevante.

Ove il Mercato degli Strumenti Derivati, al seguito del verificarsi di un Evento Rilevante, revochi anticipatamente i contratti d'opzione o i contratti *future* relativi ai Titoli Sottostanti, e/o in ipotesi di revoca dalla quotazione dei Titoli Sottostanti, nonché in ogni altra ipotesi in cui l'Emittente ritenga ragionevolmente che non sia possibile procedere ad una rettifica ai sensi dei precedenti capoversi del presente paragrafo, gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant Rilevanti s'intenderanno venuti meno, e l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori dei Covered Warrant Rilevanti un importo in denaro secondo le previsioni del successivo paragrafo 4.1.2.11 *mutatis mutandis*.

Le rettifiche operate e le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente paragrafo avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori dei Covered Warrant Rilevanti e per l'Emittente.

L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e la Borsa delle rettifiche apportate della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

4.1.2.9 **Imposte, tasse, spese e regime fiscale**

Qualunque tassa, imposta o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei Covered Warrant sarà interamente a carico del Portatore.

Gli investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione, della cessione e dell'esercizio dei Covered Warrant.

Quanto segue intende essere una introduzione alla legislazione italiana in tema di strumenti derivati, e non deve essere considerata un'analisi esauriente di tutte le conseguenze fiscali dell'acquisto, della detenzione, della cessione e dell'esercizio dei Covered Warrant.

Pur nell'incertezza della materia, si ritiene ragionevole sostenere che il regime specificamente riservato dalla vigente legislazione fiscale ai redditi rivenienti da tale tipologia di titoli sia quello previsto dall'art. 67, primo comma, lettera c-quater del DPR 22.12.1986 n. 917. Ciò in quanto si ritiene che i *“redditi siano comunque realizzati mediante rapporti da cui deriva il diritto o l'obbligo di cedere od acquistare a termine strumenti finanziari, valute, metalli preziosi o merci ovvero di ricevere o effettuare a termine uno o più pagamenti collegati a tassi di interesse, a quotazioni o valori di strumenti finanziari, di valute estere, di metalli preziosi o di merci e ad ogni altro parametro di natura finanziaria”*.

Il reddito è quindi classificato tra i redditi diversi di natura finanziaria e soggiace alle regole previste per tale categoria di redditi.

In base all'art. 5, comma 3, del D.Lgs. 14 novembre 1997, n. 461 l'imposta sostitutiva, in regime dichiarativo, è liquidata sulle plusvalenze al netto delle minusvalenze.

L'imposta dovuta deve essere versata con le modalità ed i termini previsti per il pagamento delle imposte sui redditi dovute a saldo in base alla dichiarazione stessa. Le minusvalenze eccedenti sono portate in deduzione, fino a concorrenza delle plusvalenze dei quattro periodi di imposta successivi.

Nel caso in cui l'investitore detenga tali titoli in un portafoglio presso un intermediario abilitato, può essere esercitata l'opzione ai sensi dell'art. 6 del D.Lvo 461/97 (risparmio amministrato) o l'opzione ai sensi del successivo art. 7 (risparmio gestito). In tali casi le regole di determinazione del reddito e di liquidazione dell'imposta saranno quelle tipiche dei due regimi sopra citati.

L'art. 2 del decreto legge 13 agosto 2011, n. 138, convertito nella L. n. 148/2011, ha disposto l'aumento dell'aliquota dal 12,5% al 20% sui redditi diversi realizzati a partire dal 1° gennaio 2012.

In base alla disciplina transitoria di cui al cit. D.L. n. 138/2011, le perdite determinatesi fino al 31/12/2011 rilevano solo per il 62,50% del loro ammontare.

Dal 1° luglio 2013, l'imposta italiana sulle transazioni finanziarie di cui all'art. 1, commi da 491 a 500, della legge n. 228 del 24 dicembre 2012 è applicabile alle operazioni aventi ad oggetto Covered Warrant il cui sottostante sia composto prevalentemente da azioni soggette

alla medesima imposta ovvero da indici il cui valore dipenda prevalentemente da uno o più delle medesime azioni. Indipendentemente dal luogo di conclusione dell'operazione e dalla residenza delle parti, la misura dell'imposta dovuta da ciascuna delle parti stesse dipende (i) dallo specifico valore nozionale, secondo le fasce di valori contenute nella tabella 3 allegata alla citata legge e richiamata dal comma 492 e (ii) dalle modalità di esecuzione dell'operazione, come descritto nel decreto attuativo del 21 febbraio 2013, nel decreto correttivo del 16 settembre 2013 e nelle relative relazioni illustrative.

4.1.2.10 Acquisti di Covered Warrant da parte dell'Emittente

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Covered Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Covered Warrant così acquistati.

4.1.2.11 Modifiche normative

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale (non note alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base), l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Il pagamento di tale somma di denaro avverrà non appena possibile, secondo le modalità che verranno comunicate ai Portatori tramite annuncio pubblicato ai sensi del paragrafo 4.1.2.12 della presente Nota Informativa.

Le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente paragrafo avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

4.1.2.12 Comunicazioni

Fatto salvo quanto diversamente previsto dal Regolamento di Borsa Italiana, ogni comunicazione dell'Emittente ai Portatori s'intenderà validamente effettuata tramite annuncio pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com.

4.1.2.13 Modifiche ai Termini e Condizioni

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa, l'Emittente potrà apportare ai Termini e Condizioni le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori.

Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati al paragrafo 4.1.2.12 della presente Nota Informativa.

4.1.2.14 Legge applicabile e foro competente

La forma ed il contenuto dei Covered Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi connessi ai Covered Warrant o da essi derivanti, sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa ai termini e condizioni riportati nel presente capitolo, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del D. Lgs. 6 settembre 2005 n° 206, il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

4.1.3 Fattori che influenzano il valore teorico dei Covered Warrant

Il valore teorico dei *covered warrant* viene determinato dagli operatori del mercato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di cinque fattori di mercato che incidono su tale valore durante la vita del titolo: il prezzo corrente di mercato del Titolo Sottostante, la volatilità attesa del Titolo Sottostante, i tassi di interesse, la vita residua del covered warrant e il tasso di dividendo atteso del Titolo Sottostante. Premesso che tali modelli di calcolo sono costituiti da formule matematiche estremamente complesse e di non immediata percezione, la tabella seguente evidenzia quale effetto (se positivo o negativo) un aumento nelle suddette variabili di mercato produce sul valore teorico di un covered warrant.

Effetto di un aumento (↑) nel livello delle variabili di mercato sul valore teorico del covered warrant.

| | Valore del covered warrant Call | Valore del covered warrant Put | Misura della variazione |
|---|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| Prezzo dell’Azione Sottostante | ↑ | ↓ | Delta |
| Vita residua | ↑ | ↑ | Theta |
| Tasso di interesse | ↑ | ↓ | Rho |
| Dividendo atteso | ↓ | ↑ | Phi |
| Volatilità | ↑ | ↑ | Vega |

Di queste, il livello corrente dell’attività sottostante, la sua volatilità implicita e la vita residua del *covered warrant* sono le variabili che hanno la maggiore incidenza sul prezzo dello strumento finanziario.

Si fa osservare che il livello di volatilità inserito nel modello di valutazione ai fini della determinazione del prezzo dei *covered warrant* può variare anche durante una medesima giornata di negoziazione; tra i fattori che influiscono sul livello di volatilità è da considerare la volatilità implicita sui prezzi delle opzioni aventi come sottostante gli strumenti finanziari sottostanti i *covered warrant*, sia negoziate over-the-counter, sia quotate su mercati regolamentati.

4.1.4 **Metodo di determinazione del pricing**

Il Premio di un Covered Warrant ne rappresenta il prezzo, ovvero l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Covered Warrant.

Il prezzo del Covered Warrant varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato del Titolo Sottostante e di altri fattori quali la volatilità dell'azione sottostante, l'andamento dei tassi di interesse e la durata residua del Covered Warrant.

Le Condizioni Definitive relative alle singole emissioni di Covered Warrant conterranno i prezzi indicativi, il prezzo del Titolo Sottostante, nonché tutte le altre ipotesi in base alle quali saranno stati calcolati i prezzi di ogni singola serie di Covered Warrant. Pertanto, all'atto dell'acquisto, l'investitore dovrà valutare il vantaggio dell'investimento sulla base dei predetti valori di mercato.

Il Premio al quale potranno essere acquistati i Covered Warrant sarà pubblicato sui circuiti Reuters e/o Bloomberg e sul sito www.bancaimi.com per tutta la durata dei Covered Warrant stessi.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 4.4.1 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente si impegna ad esporre in via continuativa su tutte le serie quotate prezzi denaro e prezzi lettera che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo (c.d. spread tra i prezzi bid/ask) indicato nelle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., per un quantitativo di Covered Warrant almeno pari al quantitativo minimo di ciascuna proposta stabilito di volta in volta dalla Borsa Italiana S.p.A. per ognuna delle Serie quotate.

4.1.5 **Valuta**

I Covered Warrant sono denominati in Euro.

4.1.6 **Autorizzazioni**

Le informazioni concernenti le autorizzazioni relative all'emissione e alla quotazione dei Covered Warrant che, sulla base della presente Nota Informativa saranno di volta in volta emessi per la relativa quotazione sul Mercato SeDeX, saranno riportate nelle relative Condizioni Definitive, da pubblicarsi entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni.

4.1.7 **Data di emissione, data di scadenza e data di esercizio**

La data di emissione e la data di scadenza dei Covered Warrant sono quelle indicate nelle Condizioni Definitive predisposte in occasione delle singole emissioni dei Covered Warrant.

La data di esercizio dei Covered Warrant è la Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive predisposte in occasione delle singole emissioni dei Covered Warrant.

4.1.8 **Restrizioni alla libera negoziabilità**

I Covered Warrant non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia.

Esistono invece delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di Covered Warrant negli Stati Uniti e nel Regno Unito.

I Covered Warrant difatti non sono registrati nei termini richiesti dai testi in vigore del "United States Securities Act" del 1933: conformemente alle disposizioni del "United States Commodity Exchange Act", la negoziazione dei Covered Warrant non è autorizzata dal "United States Commodity Futures Trading Commission" ("CFTC").

I Covered Warrant non possono quindi in nessun modo essere proposti, venduti o consegnati direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, o a cittadini americani.

I Covered Warrant non possono essere altresì venduti o proposti in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del "Public Offers of Securities Regulations 1995" e alle disposizioni applicabili del "Financial Services and Markets Act (FSMA 2000)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".

4.1.9 **Agente di calcolo**

L'Emittente Banca IMI S.p.A. opererà quale agente di calcolo ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e delle attività connesse ovvero del valore di mercato dei Covered Warrant in ipotesi di loro estinzione anticipata al ricorrere degli eventi di cui al paragrafo 4.1.2.11 della presente Nota Informativa, nonché al fine delle rettifiche al ricorrere degli Eventi Rilevanti di cui al paragrafo 4.1.2.8. Le rettifiche operate e le determinazioni effettuate dall'Emittente avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori dei Covered Warrant e per l'Emittente.

4.2 **Informazioni relative al Sottostante**

L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Azioni Italiane è rappresentata da titoli azionari negoziati nel mercato MTA gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Titolo Sottostante sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni.

L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Azioni Internazionali è rappresentata da titoli azionari negoziati su mercati regolamentati dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea (ad eccezione dell'Italia) nonché della Danimarca, della Gran Bretagna, della Svezia, della Svizzera, del Giappone e degli USA. Per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Titolo Sottostante sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni.

Il valore del Titolo Sottostante, nonché la sua volatilità implicita e il tempo residuo fino alla scadenza sono i fattori che maggiormente influiscono sulla determinazione del prezzo del Covered Warrant.

4.2.1 **Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante**

A seconda dell'attività sottostante dei Covered Warrant, il livello o prezzo del Titolo Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Sottostante

nella definizione di Prezzo di Riferimento Finale contenuta nel Glossario riportato all'interno del presente Prospetto di Base.

Il Prezzo di Esercizio e il Prezzo di Riferimento Finale, o i criteri per determinarli, saranno riportati nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie emessa nell'ambito del Programma.

4.2.2 Descrizione del Sottostante

Con riferimento a ciascuna emissione di Covered Warrant, che verrà effettuata sulla base della presente Nota Informativa, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicata la denominazione dell'emittente del relativo Titolo Sottostante ed il codice ISIN dello stesso.

Disponibilità delle Informazioni

Le quotazioni correnti dei Titoli Sottostanti sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali e internazionali (Il Sole 24 Ore, MF, Financial Times, Wall Street Journal Europe), sulle pagine informative come Reuters e/o Bloomberg e sui siti internet della Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it). Sulle pagine informative quali Reuters e/o Bloomberg è altresì disponibile la volatilità dei Titoli Sottostanti. Ulteriori informazioni societarie, bilanci e relazioni semestrali sono pubblicate nel sito internet dell'emittente il Titolo Sottostante (ove disponibile) e presso la sede dell'emittente il Titolo Sottostante.

Metodi di rilevazione e relativa trasparenza

In relazione ai Titoli Sottostanti quotati presso la Borsa Italiana S.p.A., i prezzi sono rilevati dalla Borsa Italiana S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario (MTA) in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni.

In relazione agli altri Titoli Sottostanti, i prezzi sono rilevati in via continuativa durante tutto l'orario delle negoziazioni dai relativi gestori delle borse dove tali Titoli Sottostanti sono quotati.

Assenza di affiliazione con gli emittenti i Titoli Sottostanti

Né il Programma né i Covered Warrant di cui al presente Prospetto di Base sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dagli emittenti i Titoli Sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma non costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. Gli emittenti i titoli azionari sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione del presente Prospetto di Base e/o delle successive Condizioni Definitive. Pertanto a seguito dell'investimento nei Covered Warrant, gli investitori non avranno accesso ad alcuna informazione o diritto di voto né beneficeranno di dividendi connessi ai titoli azionari emessi dalle società indicate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni di Covered Warrant.