



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO</b> <b>n.21269</b>	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:	<b>"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015" e "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put scadenza 19 giugno 2015"</b>		
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:	<b>INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA</b>		
Data di inizio negoziazioni:	<b>18/12/2014</b>		
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 Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015" e "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put scadenza 19 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 Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015" e "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put scadenza 19 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	IT0005070773	I01778	767374	BI DAX0,001SLC10000E190615	DAX	Call	10000	19/06/15	0,001	25000000	10	7250
2	IT0005070781	I01779	767335	BI DAX0,001SLC10500E190615	DAX	Call	10500	19/06/15	0,001	25000000	10	13810
3	IT0005070799	I01780	767375	BI DAX0,001SLC11000E190615	DAX	Call	11000	19/06/15	0,001	25000000	10	28970
4	IT0005070807	I01781	767376	BI DAX0,001SLC11500E190615	DAX	Call	11500	19/06/15	0,001	25000000	10	64600
5	IT0005070815	I01782	767336	BI DAX0,001SLC12000E190615	DAX	Call	12000	19/06/15	0,001	25000000	10	146200
6	IT0005070823	I01783	767377	BI FTMIB0,0001SLC21000E190615	FTSE MIB	Call	21000	19/06/15	0,0001	25000000	10	59950
7	IT0005070831	I01784	767378	BI FTMIB0,0001SLC22000E190615	FTSE MIB	Call	22000	19/06/15	0,0001	25000000	10	102460
8	IT0005070849	I01785	767337	BI FTMIB0,0001SLC23000E190615	FTSE MIB	Call	23000	19/06/15	0,0001	25000000	10	183820
9	IT0005070856	I01786	767379	BI FTMIB0,0001SLC24000E190615	FTSE MIB	Call	24000	19/06/15	0,0001	25000000	10	347220
10	IT0005070864	I01787	767380	BI DAX0,001SLP7500E190615	DAX	Put	7500	19/06/15	0,001	25000000	10	21630
11	IT0005070872	I01788	767338	BI DAX0,001SLP8000E190615	DAX	Put	8000	19/06/15	0,001	25000000	10	14160
12	IT0005070880	I01789	767381	BI DAX0,001SLP8500E190615	DAX	Put	8500	19/06/15	0,001	25000000	10	9310
13	IT0005070898	I01790	767382	BI DAX0,001SLP9000E190615	DAX	Put	9000	19/06/15	0,001	25000000	10	6190
14	IT0005070906	I01791	767339	BI DAX0,001SLP9500E190615	DAX	Put	9500	19/06/15	0,001	25000000	10	4200
15	IT0005070914	I01792	767383	BI FTMIB0,0001SLP16000E190615	FTSE MIB	Put	16000	19/06/15	0,0001	25000000	10	37710
16	IT0005070922	I01793	767384	BI FTMIB0,0001SLP17000E190615	FTSE MIB	Put	17000	19/06/15	0,0001	25000000	10	25590
17	IT0005070930	I01794	767340	BI FTMIB0,0001SLP18000E190615	FTSE MIB	Put	18000	19/06/15	0,0001	25000000	10	17960
18	IT0005070948	I01795	767385	BI FTMIB0,0001SLP19000E190615	FTSE MIB	Put	19000	19/06/15	0,0001	25000000	10	13030
19	IT0005070955	I01796	767386	BI FTMIB0,0001SLP20000E190615	FTSE MIB	Put	20000	19/06/15	0,0001	25000000	10	9780



*in qualità di Emittente del Programma*

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE  
MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"**

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 Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015" emessi a valere sul programma di emissione "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" 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](http://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 Indici Azionari".

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-002225.

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**").

INFORMAZIONI ESSENZIALI		
1	<b>Conflitti di interesse</b>	Non sussistono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
2	<b>Codice ISIN</b>	Vedi Tabella 1
2	<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione dei - " <i>Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call</i> " (o i " <b>Covered Warrant</b> "); emessi da Banca IMI S.p.A. (l' <b>"Emittente"</b> ) nell'ambito del Programma "Covered Warrant su Indici Azionari".
3	<b>Tipologia</b>	<i>"Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Call"</i>  I <i>Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® 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	<b>Autorizzazioni relative all'emissione</b>	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	<b>Data di Emissione</b>	I Covered Warrant sono stati emessi in data 5 dicembre 2014.
6	<b>Data di Scadenza</b>	19 giugno 2015.

7	<b>Divisa di Riferimento</b>	Euro.
8	<b>Giorno di Valutazione</b>	Indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Covered Warrant.
9	<b>Prezzo Base o Prezzo di Esercizio</b>	Vedi Tabella 1
10	<b>Prezzo di Riferimento Finale</b>	Indica: <ul style="list-style-type: none"> <li>- In relazione all'indice FTSE MIB®, il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore dell'indice FTSE MIB® calcolato sui prezzi di asta di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla Data di Scadenza; e</li> <li>- In relazione all'indice DAX®, il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice DAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA.</li> </ul>
11	<b>Multiplo</b>	Vedi Tabella 1
12	<b>Formola per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	$\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Esercizio})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}$

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

13	<b>Sottostante</b>	Vedi Tabella 1
14	<b>Reperibilità delle informazioni</b>	Le informazioni continue sull'andamento del prezzo degli Indici saranno reperibili sui maggiori quotidiani economico-finanziari nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e tramite agenzie informative quali Reuters (alle pagine <GDAXI> relativamente all'Indice DAX® e <FTMIB> relativamente all'Indice FTSE MIB®)

	<b>sul Sottostante</b>	nonché sui siti internet dei relativi Sponsor.
<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE</b>		
15	<b>Serie</b>	Vedi Tabella 1
16	<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	Vedi Tabella 1
17	<b>Prezzo di Esercizio</b>	Vedi Tabella 1
18	<b>Volatilità</b>	Vedi Tabella 1
19	<b>Stile</b>	<i>Europeo</i>
20	<b>Informazioni sulla quotazione</b>	<p>La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-002225 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 – Covered Warrant di tipo Call su Indici Azionari

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 dell'Indice Sottostante	Sponsor
1	Banca IM	IT0005070773	DAX	Call	DE0008469008	10.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01778	25.000.000	Cash	Europ	10	10	18,52	0,19	0,5199	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
2	Banca IM	IT0005070781	DAX	Call	DE0008469008	10.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01779	25.000.000	Cash	Europ	10	10	17,20	0,19	0,2873	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
3	Banca IM	IT0005070799	DAX	Call	DE0008469008	11.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01780	25.000.000	Cash	Europ	10	10	16,26	0,19	0,1396	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
4	Banca IM	IT0005070807	DAX	Call	DE0008469008	11.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01781	25.000.000	Cash	Europ	10	10	15,64	0,19	0,0602	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
5	Banca IM	IT0005070815	DAX	Call	DE0008469008	12.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01782	25.000.000	Cash	Europ	10	10	15,31	0,19	0,0239	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
6	Banca IM	IT0005070823	FTSE MIB	Call	IT0003465736	21.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01783	25.000.000	Cash	Europ	10	10	23,15	0,19	0,0768	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
7	Banca IM	IT0005070831	FTSE MIB	Call	IT0003465736	22.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01784	25.000.000	Cash	Europ	10	10	22,51	0,19	0,0475	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
8	Banca IM	IT0005070849	FTSE MIB	Call	IT0003465736	23.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01785	25.000.000	Cash	Europ	10	10	21,99	0,19	0,0278	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
9	Banca IM	IT0005070856	FTSE MIB	Call	IT0003465736	24.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01786	25.000.000	Cash	Europ	10	10	21,56	0,19	0,0154	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd

[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 Indici Azionari DAX® e FTSE  
MIB® di tipo Call scadenza 19 giugno 2015"**

**ai sensi del Prospetto di Base**

**relativo al Programma di quotazione di**

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"**

**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”.*

<b>A.1</b>	<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>
<b>A.2</b>	<p><i>Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i></p>

**Sezione B – EMITTENTE**

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell’emittente</b>	<p>La denominazione legale dell’Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p>
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera l’emittente e suo paese di costituzione</b>	<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>B.4b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l'Emittente e i settori in cui opera</b>	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>B.5</b>	<b>Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa</b>	L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il " <b>Gruppo</b> "), 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>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.																											
<b>B.10</b>	<b>Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione</b>	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>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente</b>	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati ed indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati ed indicatori sono desunti dal bilancio 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="526 1276 1414 1793"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31.12.2013</b></th> <th><b>31.12.2012</b></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"><b>Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</b></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>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	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	<b>Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</b>			Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1	Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3	Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>																											
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																											
<b>Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)</b>																													
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.
<b>Patrimonio di vigilanza</b> (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 2012<sup>1</sup>.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Margine di interesse	561,0	560,9	0,0%

<sup>1</sup> 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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
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*

<b>Importi in Euro/migliaia</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

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

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

*A. Su base individuale*

<b>Importi Euro/milioni</b>	<b>in</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

<b>Importi Euro/milioni</b>	<b>in</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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> <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. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute. Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione 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>	Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%			
<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b>	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.				
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..				
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	<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 &amp; 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 &amp; 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</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&amp;A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'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</p>				

		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> .
<b>B.16</b>	<b>Compagine sociale e legami di controllo</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

**Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI**

<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione</b>	<p>I Covered Warrant di cui al 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 gli indici azionari DAX® e FTSE MIB® (gli "<b>Indici Sottostanti</b>" o gli "<b>Indici</b>" o anche i "<b>Sottostanti</b>").</p> <p>I Covered Warrant sono di tipo <i>call</i>, 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. I Covered Warrant di tipo <i>call</i> 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 di ciascuna Serie di Covered Warrant è indicato nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "<b>Tabella 1</b>").</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione dei Certificati</b>	I Covered Warrant sono denominati in Euro.
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	<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" ("<b>CFTC</b>").</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)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p>

<b>C.8</b>	<b>Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, ranking e restrizioni a tali diritti</b>	<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 di Esercizio, 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 pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p>
<b>C.11</b>	<b>Ammissione a quotazione dei Covered Warrant</b>	<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.</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>
<b>C.15</b>	<b>Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant</b>	<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 Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa azionario DAX® o FTSE MIB®.</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 <i>call</i> variazioni in rialzo del prezzo dell'Indice 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>
<b>C.16</b>	<b>Data di scadenza</b>	<p>I <i>Covered Warrant</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza prevista per il 19 giugno 2015.</p>
<b>C.17</b>	<b>Modalità di regolamento</b>	<p>L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso l'Agente per la Compensazione.</p>
<b>C.18</b>	<b>Modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie</b>	<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 di Esercizio, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In formule:</p> <p><math display="block">\max [0; (\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo Base})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}</math></p>

		<p><b>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.</b></p> <p><b>I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.</b></p>
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo dell'attività Sottostante</b>	<p>A seconda dell'attività sottostante dei <i>Covered Warrant</i>, il livello del Sottostante verrà rilevato secondo le seguenti modalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In relazione all'indice FTSE MIB®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore dell'indice FTSE MIB® calcolato sui prezzi di asta di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla Data di Scadenza; e</li> <li>- In relazione all'indice DAX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratti future sull' indice DAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA.</li> </ul> <p>Il Prezzo di Esercizio relativo a ciascuna Serie emessa è riportato nella Tabella 1.</p>
<b>C.20</b>	<b>Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative</b>	<p>L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dagli indici di borsa azionari DAX® o FTSE® MIB®.</p> <p>Il valore corrente dei Sottostanti può essere reperito attraverso agenzie informative quali Reuters e/o Bloomberg, sul sito della Borsa Italiana S.p.A. (<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>), e/o sul sito dell'Emittente (<a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>), nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale, quali Il Sole 24 Ore e MF.</p>

#### *Sezione D – RISCHI*

<b>D.2</b>	<b>Principali fattori di rischio relativi all'Emittente</b>	<p><b>Avvertenza</b></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><i><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</u></i></p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e</p>
------------	---	--

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.

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.

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

Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con i Covered Warrant alle relative scadenze.

Rischio di perdita integrale del capitale investito

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 Sottostante

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Il valore del Sottostante 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 Sottostante e conta su di un rialzo del Sottostante oltre un certo prezzo.

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 Warrant non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti.

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 alle commissioni di esercizio/negoziazione

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 Warrant risulterà antieconomico per l'investitore.

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

Essendo il Sottostante rappresentato da un indice 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 ad uno o più dei titoli che compongono l'indice 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 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 correlato alla determinazione del Prezzo di Riferimento Finale*

Il Prezzo di Riferimento Finale dei Covered Warrant corrisponde al livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sul relativo Indice con scadenza in pari data e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

*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 gli Indici, 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*

Poiché le presenti Serie di Covered Warrant hanno come Sottostante indici su cui sono negoziati contratti future, nell'ipotesi in cui si verifici alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Si rappresenta che il livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice sarà fissato da Borsa Italiana S.p.A. anche in caso di sconvolgimenti di mercato.

*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 gli Indici 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.

	<p><u><i>Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse</i></u></p> <p>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.</p>
--	---

***Sezione E – OFFERTA***

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



*in qualità di Emittente del Programma*

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"**

**CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative alla quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari DAX® e FTSE  
MIB® di tipo Put scadenza 19 giugno 2015"**

ai sensi del Prospetto di Base

relativo al Programma di quotazione di

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"**

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 Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put scadenza 19 giugno 2015" emessi a valere sul programma di emissione "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari" 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](http://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 Indici Azionari".

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-002225.

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**").

INFORMAZIONI ESSENZIALI		
1	<b>Conflitti di interesse</b>	Non sussistono conflitti ulteriori rispetto a quanto indicato nel paragrafo 3.1 della Nota Informativa
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI		
2	<b>Codice ISIN</b>	Vedi Tabella 1
2	<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione dei: "Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put" (o i " <b>Covered Warrant</b> "); emessi da Banca IMI S.p.A. (l'" <b>Emittente</b> ") nell'ambito del Programma "Covered Warrant su Indici Azionari".
3	<b>Tipologia</b>	" <i>Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put</i> "  I <i>Covered Warrant su Indici Azionari DAX® e FTSE MIB® di tipo Put</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	<b>Autorizzazioni relative all'emissione</b>	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	<b>Data di Emissione</b>	I Covered Warrant sono stati emessi in data 5 dicembre 2014.
6	<b>Data di Scadenza</b>	19 giugno 2015.

7	<b>Divisa di Riferimento</b>	Euro.
8	<b>Giorno di Valutazione</b>	Indica, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Covered Warrant.
9	<b>Prezzo Base o Prezzo di Esercizio</b>	Vedi Tabella 1
10	<b>Prezzo di Riferimento Finale</b>	Indica: <ul style="list-style-type: none"> <li>- In relazione all'indice FTSE MIB®, il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore dell'indice FTSE MIB® calcolato sui prezzi di asta di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla Data di Scadenza; e</li> <li>- In relazione all'indice DAX®, il livello di liquidazione del contratti future sull' indice DAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA.</li> </ul>
11	<b>Multiplo</b>	Vedi Tabella 1
12	<b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	$\max [0; (\text{Prezzo di Esercizio} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}$
<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE</b>		
13	<b>Sottostante</b>	Vedi Tabella 1

<b>14</b>	<b>Reperibilità delle informazioni sul Sottostante</b>	Le informazioni continue sull'andamento del prezzo degli Indici saranno reperibili sui maggiori quotidiani economico-finanziari nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e tramite agenzie informative quali Reuters (alle pagine <.GDAXI > relativamente all'Indice DAX® e <.FTMIB> relativamente all'Indice FTSE MIB®) nonché sui siti internet dei relativi <i>Sponsor</i> .
<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE</b>		
<b>15</b>	<b>Serie</b>	Vedi Tabella 1
<b>16</b>	<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	Vedi Tabella 1
<b>17</b>	<b>Prezzo di Esercizio</b>	Vedi Tabella 1
<b>18</b>	<b>Volatilità</b>	Vedi Tabella 1
<b>19</b>	<b>Stile</b>	<i>Europeo</i>
<b>20</b>	<b>Informazioni sulla quotazione</b>	<p>La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-002225 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>

## INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

- Tabella 1- Covered Warrant di tipo Put su Indici Azionari

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 dell'Indice Sottostante	Sponsor
10	Banca IMI	IT0005070864	DAX	Put	DE0008469008	7.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01787	25.000.000	Cash	Europ	10	10	27,80	0,19	0,0612	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
11	Banca IMI	IT0005070872	DAX	Put	DE0008469008	8.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01788	25.000.000	Cash	Europ	10	10	25,63	0,19	0,0947	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
12	Banca IMI	IT0005070880	DAX	Put	DE0008469008	8.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01789	25.000.000	Cash	Europ	10	10	23,64	0,19	0,1479	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
13	Banca IMI	IT0005070898	DAX	Put	DE0008469008	9.000	05/12/14	19/06/15	0,001	I01790	25.000.000	Cash	Europ	10	10	21,80	0,19	0,2311	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
14	Banca IMI	IT0005070906	DAX	Put	DE0008469008	9.500	05/12/14	19/06/15	0,001	I01791	25.000.000	Cash	Europ	10	10	20,10	0,19	0,3585	9.962	EUR	Deutsche Boerse AG
15	Banca IMI	IT0005070914	FTSE MIB	Put	IT0003465736	16.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01792	25.000.000	Cash	Europ	10	10	28,28	0,19	0,0306	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
16	Banca IMI	IT0005070922	FTSE MIB	Put	IT0003465736	17.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01793	25.000.000	Cash	Europ	10	10	27,00	0,19	0,0484	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
17	Banca IMI	IT0005070930	FTSE MIB	Put	IT0003465736	18.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01794	25.000.000	Cash	Europ	10	10	25,85	0,19	0,0743	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
18	Banca IMI	IT0005070948	FTSE MIB	Put	IT0003465736	19.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01795	25.000.000	Cash	Europ	10	10	24,81	0,19	0,1101	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd
19	Banca IMI	IT0005070955	FTSE MIB	Put	IT0003465736	20.000	05/12/14	19/06/15	0,0001	I01796	25.000.000	Cash	Europ	10	10	23,91	0,19	0,1574	19.910	EUR	FTSE Int. Ltd

**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 Indici Azionari DAX® e FTSE MIB®  
di tipo Put scadenza 19 giugno 2015"**

**ai sensi del Prospetto di Base**

**relativo al Programma di quotazione di**

**"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"**

**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”.*

<b>A.1</b>	<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>
<b>A.2</b>	<p><i>Non Applicabile in quanto trattasi di Prospetto di Base di sola quotazione di strumenti finanziari.</i></p>

**Sezione B – EMITTENTE**

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell’emittente</b>	<p>La denominazione legale dell’Emittente è Banca IMI S.p.A., o in forma abbreviata anche IMI S.p.A.. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.</p>
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell’emittente, legislazione in base alla quale opera l’emittente e suo paese di costituzione</b>	<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>B.4b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l’Emittente e i</b>	<p>L’Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell’Emittente almeno per l’esercizio in corso.</p>

	<b>settori in cui opera</b>																																		
<b>B.5</b>	<b>Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa</b>	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>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.																																	
<b>B.10</b>	<b>Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione</b>	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>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative all'Emittente</b>	<p>Si riportano nelle sottostanti tabelle selezionati dati ed indicatori patrimoniali economici e finanziari relativi all'Emittente, sia su base non consolidata che consolidata, nonché i principali indicatori di rischiosità creditizia. Tali dati ed indicatori sono desunti dal bilancio 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"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31.12.2013</b></th> <th><b>31.12.2012</b></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"><b>Patrimonio di vigilanza</b> (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> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th><b>31.12.2013</b></th> <th><b>31.12.2012</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	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	<b>Patrimonio di vigilanza</b> (importi in Euro/milioni)			Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1	Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3	Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0		<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>			
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>																																	
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																																	
<b>Patrimonio di vigilanza</b> (importi in Euro/milioni)																																			
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.698,4	Euro 2.789,1																																	
Patrimonio supplementare (Tier 2)		Euro 2,3																																	
Patrimonio totale	Euro 2.698,4	Euro 2.811,0																																	
	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>																																	

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.
<b>Patrimonio di vigilanza</b> (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*

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
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*

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
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 2012<sup>1</sup>.

	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
Margine di interesse	561,0	560,9	0,0%
Margine di intermediazione	1.261,0	1.462,4	-13,8%
Costi operativi	353,3	349,4	1,1%

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

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

*B. Su base consolidata*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

<b>Importi in Euro/milioni</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
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*

	<b>31.03.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
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*

<b>Importi in Euro/migliaia</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>Variazione percentuale</b>
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*

<b>Importi Euro/migliaia</b>	<b>in</b>	<b>31.03.2014</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>Variazione percentuale</b>
------------------------------	-----------	-------------------	-------------------	-------------------------------

Margine di interesse	168.101	130.579	28,7%
Margine di intermediazione	424.929	371.774	14,3%
Costi operativi	99.726	92.410	7,9%
Risultato netto della gestione finanziaria	384.337	322.471	19,2%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	285.396	230.919	23,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	180.496	145.036	24,4%

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

*Esposizione al rischio di credito sovrano*

		<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. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute. Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione 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>B.13</b>	<b>Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b>	<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>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	<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>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	<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 &amp; 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 &amp; 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</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&amp;A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'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 &amp; 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</p>

		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> .
<b>B.16</b>	<b>Compagine sociale e legami di controllo</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

**Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI**

<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe degli strumenti finanziari ammessi alla negoziazione</b>	<p>I Covered Warrant di cui al 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 gli indici azionari DAX® e FTSE MIB® (gli "<b>Indici Sottostanti</b>" o gli "<b>Indici</b>" o anche i "<b>Sottostanti</b>").</p> <p>I Covered Warrant sono di tipo <i>put</i>, 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. I Covered Warrant di tipo <i>put</i> conferiscono al detentore la possibilità di vendere una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato. L'investitore agisce sulla base di aspettative ribassiste sul Sottostante e conta su di un ribasso del medesimo al di sotto di un certo prezzo.</p> <p>Il Codice ISIN di ciascuna Serie di Covered Warrant è indicato nella tabella riepilogativa allegata alle presenti Condizioni Definitive (la "<b>Tabella 1</b>").</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione dei Certificati</b>	I Covered Warrant sono denominati in Euro.
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	<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" ("<b>CFTC</b>").</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)". Il prospetto di vendita può essere quindi reso disponibile solo alle persone designate dal "FSMA 2000".</p>

C.8	<b>Descrizione dei diritti connessi ai Covered Warrant, ranking e restrizioni a tali diritti</b>	<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 Esercizio ed il Prezzo di Riferimento Finale, 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 pari passu con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.</p>
C.11	<b>Ammissione a quotazione dei Covered Warrant</b>	<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.</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	<b>Influenza del valore dell'Attività Sottostante sul valore dei Covered Warrant</b>	<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 Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa azionario DAX® o FTSE MIB®.</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 <i>put</i> variazioni in rialzo della volatilità, del tempo a scadenza, dei pagamenti dei dividendi attesi con riferimento all'attività sottostante hanno un'incidenza positiva sul valore teorico del titolo, mentre variazioni in rialzo del prezzo dell'Indice Sottostante, dei tassi di interesse sul mercato monetario hanno un'incidenza negativa sul valore teorico del titolo.</p>
C.16	<b>Data di scadenza</b>	I Covered Warrant hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, prevista per il 19 giugno 2015.
C.17	<b>Modalità di regolamento</b>	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Covered Warrant</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso l'Agente per la Compensazione.
C.18	<b>Modalità secondo le quali si generano i proventi delle attività finanziarie</b>	<p>I Covered Warrant sono di tipo Put 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 Esercizio e il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant contenuti in un Lotto Minimo di Esercizio. In formule:</p> <p><math>\max [0; (\text{Prezzo Base} - \text{Prezzo di Riferimento Finale})] * \text{Multiplo} * \text{Lotto Minimo di Esercizio}</math></p> <p><b>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</b></p>

		<p><b>potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.</b></p> <p><b>I Covered Warrant non danno un rendimento certo e determinato o determinabile a priori.</b></p>
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento definitivo dell'attività Sottostante</b>	<p>A seconda dell'attività sottostante dei <i>Covered Warrant</i>, il livello del Sottostante verrà rilevato secondo le seguenti modalità:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- In relazione all'indice FTSE MIB®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore dell'indice FTSE MIB® calcolato sui prezzi di asta di apertura degli strumenti finanziari che lo compongono rilevati alla Data di Scadenza; e</li> <li>- In relazione all'indice DAX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice DAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet <a href="http://www.eurexchange.com">www.eurexchange.com</a> alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA.</li> </ul> <p>Il Prezzo di Esercizio relativo a ciascuna Serie emessa è riportato nella Tabella 1.</p>
<b>C.20</b>	<b>Tipo di Attività Sottostante e reperibilità delle informazioni relative</b>	<p>L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari è rappresentata dagli indici di borsa azionari DAX® e FTSE MIB®.</p> <p>Il valore corrente dei Sottostanti può essere reperito attraverso agenzie informative quali Reuters e/o Bloomberg, sul sito della Borsa Italiana S.p.A. (<a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>), e/o sul sito dell'Emittente (<a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>), nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale, quali Il Sole 24 Ore e MF.</p>

**Sezione D – RISCHI**

<b>D.2</b>	<b>Principali fattori di rischio relativi all'Emittente</b>	<p><b>Avvertenza</b></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>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</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</p>
------------	---	--

Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.

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 all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari

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

relativamente ai Covered Warrant put, esso si realizza nell'ipotesi in cui il Prezzo di Esercizio sia inferiore al Prezzo di Riferimento Finale.

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 Sottostante

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Il valore del Sottostante 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 put conferiscono al detentore la possibilità di vendere una certa quantità (determinata dal multiplo) di Sottostante ad un prezzo prefissato, pertanto l'investitore agisce sulla base di aspettative ribassiste sul Sottostante e conta su di un ribasso del medesimo al di sotto di un certo prezzo.

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 Warrant non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti.

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 alle commissioni di esercizio/negoziazione

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 Warrant risulterà antieconomico per l'investitore.

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

Essendo il Sottostante rappresentato da un indice 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 ad uno o più dei titoli che compongono l'indice 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 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 correlato alla determinazione del Prezzo di Riferimento Finale

Il Prezzo di Riferimento Finale dei Covered Warrant corrisponde al livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sul relativo Indice con scadenza in pari data e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

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 gli Indici, 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

Poiché le presenti Serie di Covered Warrant hanno come Sottostante indici su cui sono negoziati contratti future, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Si rappresenta che il livello di liquidazione del contratto future sul relativo Indice sarà fissato da Borsa Italiana S.p.A. anche in caso di sconvolgimenti di mercato.

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 gli Indici 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.

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.

*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:

"**Agente di Calcolo**" indica Banca IMI S.p.A..

"**Borsa**" indica la Borsa Italiana S.p.A.

"**Borsa di Riferimento**" indica per ciascuna Serie, i mercati regolamentati nei quali sono quotati gli strumenti finanziari che compongono il relativo Indice.

"**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 Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole emissioni di Covered Warrant da effettuarsi sulla base della 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.

"**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 dell'Indice Sottostante (e quindi anche del Prezzo di Esercizio e del Prezzo di Riferimento Finale). Per ciascuna serie di Covered Warrant è indicata nelle Condizioni Definitive.

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

- (a) Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi;
- (b) Modifiche nella metodologia di calcolo degli Indici o sostituzione con un nuovo Indice;
- (c) Cessazione del calcolo di un Indice.

"**Giorno di Negoziazione**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la normale operatività, il sistema telematico di contrattazione della Borsa è operativo ed il relativo Indice è regolarmente rilevato dallo Sponsor dell'Indice.

"**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 esercitato, 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 esercitato 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 esercitato 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:**

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

“**Indice**”, indica l'indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

FTSE MIB<sup>®</sup>, BOVESPA, CAC40<sup>®</sup>, CECE Composite<sup>®</sup>, DAX<sup>®</sup>, Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, EURO STOXX, Euro STOXX Mid Cap Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Small Cap Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Sustainability 40 Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Auto<sup>SM</sup>, Euro STOXX Bank<sup>SM</sup>, Euro STOXX Basic Resources<sup>SM</sup>, Euro STOXX Chemical<sup>SM</sup>, Euro STOXX Construction<sup>SM</sup>, Euro STOXX Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Euro STOXX Oil&Gas<sup>SM</sup>, Euro STOXX Financial Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Food & Beverages<sup>SM</sup>, Euro STOXX Healthcare<sup>SM</sup>, Euro STOXX Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Insurance<sup>SM</sup>, Euro STOXX Media<sup>SM</sup>, Euro STOXX Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Euro STOXX Retail<sup>SM</sup>, Euro STOXX Technology<sup>SM</sup>, Euro STOXX Telecom<sup>SM</sup>, Euro STOXX Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, STOXX Europe 50<sup>SM</sup>, STOXX Europe 600<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Banks<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Chemicals<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Financial Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Health Care<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Insurance<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Media<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Retail<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Technology<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Utilities<sup>SM</sup>, STOXX Americas 600 Real Estate Cap<sup>SM</sup>, STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>, Hang Seng<sup>®</sup>, Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup>, IBEX35<sup>®</sup>, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200<sup>®</sup>, Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, FTSE100<sup>®</sup>, FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, MSCI Emerging markets, Nasdaq 100<sup>®</sup>, Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, Nasdaq Composite<sup>®</sup>, Nikkei225<sup>®</sup>, S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, TOPIX<sup>®</sup>.

"**Lotto Minimo di Esercizio**" indica 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**" indica il mercato regolamentato degli strumenti finanziari derivati in cui si negoziano contratti derivati aventi ad oggetto gli Indici, come indicato per ciascun Indice, nella successiva definizione "Prezzo di Riferimento Finale".

"**Multiplo**" ovvero "**Parità**" indica il numero che esprime la frazione di ciascun Indice controllata da un singolo Covered Warrant. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive.

"**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 dell'Indice Sottostante a cui il Covered Warrant può essere esercitato, ed è indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"**Prezzo di Riferimento Finale**" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, (i) per le Serie aventi come Indice Sottostante un Indice su cui è negoziato un contratto future, il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future, sul relativo Indice con scadenza in pari data, (ii) per le Serie di Covered Warrant aventi come Indice Sottostante un Indice che non sia oggetto di un contratto future, il prezzo di chiusura dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

In particolare:

- a) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE MIB<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE MIB<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- b) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice BOVESPA<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice BOVESPA<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Borsa de Mercadorias & Futuros;
- c) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CAC40<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CAC40<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 15:40 (CET) alle ore 16:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- d) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CECE Composite<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CECE Composite<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;

- e) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice DAX<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice DAX<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;
- f) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- g) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX Mid Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX Mid Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- h) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX Small Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX Small Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- i) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice EURO STOXX Sustainability 40<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice EURO STOXX Sustainability 40<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- j) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Euro STOXX 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- k) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante uno degli indici Euro STOXX settoriali (Euro STOXX Auto<sup>SM</sup>, Euro STOXX Bank<sup>SM</sup>, Euro STOXX Basic Resources<sup>SM</sup>, Euro STOXX Chemical<sup>SM</sup>, Euro STOXX Construction<sup>SM</sup>, Euro STOXX Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Euro STOXX Oil&Gas<sup>SM</sup>, Euro STOXX Financial Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Food & Beverages<sup>SM</sup>, Euro STOXX Healthcare<sup>SM</sup>, Euro STOXX Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Insurance<sup>SM</sup>, Euro STOXX Media<sup>SM</sup>, Euro STOXX Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Euro STOXX Retail<sup>SM</sup>, Euro STOXX Technology<sup>SM</sup>, Euro STOXX Telecom<sup>SM</sup>, Euro STOXX Utilities<sup>SM</sup>), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice Euro STOXX settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;

- l) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Board of Trade CBOT. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cbot.com](http://www.cbot.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CBOT utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- m) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- n) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:50 (CET) alle ore 17:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- o) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- p) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Stoxx Europe 50<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Stoxx Europe 50<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- q) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Europe 600<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice STOXX Europe 600<sup>SM</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;
- r) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante uno degli indici Stoxx Europe 600 settoriali (Stoxx Europe 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Banks<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Chemicals<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Financial Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Healthcare<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Industrial Good &

Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Insurance<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Media<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Retail<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Technology<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Utilities<sup>SM</sup>), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice Stoxx Europe 600 settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza;

- s) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Americas 600 Real Estate Cap<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice STOXX Americas 600 Real Estate Cap<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- t) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- u) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice STOXX Nordic 30<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- v) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Turkey Titans 20<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Turkey Titans 20<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- w) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Hang Seng®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Hang Seng® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati ogni 5 minuti nel corso dell'intera seduta alla Data di Scadenza;
- x) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Hang Seng China Enterprises®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Hang Seng China Enterprises con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- y) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice IBEX35® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice IBEX35® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Meff-RV. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.meff.com](http://www.meff.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:15 (CET) alle ore 16:45 (CET) alla Data di Scadenza;
- z) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)® con scadenza in

pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Turkish Derivatives Exchange (TurkDEX);

- aa) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice KOSPI 200<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice KOSPI 200<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Korea Futures Exchange (KFE);
- bb) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa Malese (Bursa Malaysia Derivatives Berhad);
- cc) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE100<sup>®</sup> il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE100<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 10:10 (London Time) alle ore 10:30 (London Time) alla Data di Scadenza;
- dd) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa di Atene (Athens Stock Exchange);
- ee) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- ff) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI Emerging Markets<sup>SM</sup> alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- gg) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq 100<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq 100<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- hh) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup> con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- ii) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Composite<sup>®</sup>, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del

contratto future sull'indice Nasdaq Composite® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;

- jj) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nikkei 225®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Nikkei 225® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- kk) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P CNX Nifty®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P CNX Nifty® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- ll) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P500®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.cme.com](http://www.cme.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- mm) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice SMI®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice SMI® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- nn) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice TOPIX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TOPIX® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tokyo Stock Exchange (TSE).

Nell'ipotesi in cui si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito) alla Data di Scadenza, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato secondo quanto stabilito al paragrafo 4.1.2.7 del presente Prospetto di Base.

<b>SPONSOR</b>	<b>INDICE</b>
Bolsa de Madrid	IBEX35®
Bursa Malaysia	Kuala Lumpur Composite Index®
Deutsche Börse AG	DAX®,

Dow Jones & Company, Inc.	Dow Jones Industrial Average <sup>SM</sup> , Dow Jones Global Titans 50 <sup>SM</sup> , Dow Jones Italy Titans 30 <sup>SM</sup> , Dow Jones Islamic Market Euro <sup>SM</sup> , Dow Jones Turkey Titans 20 Index <sup>SM</sup>
Euronext Paris SA	CAC40 <sup>®</sup>
FTSE International Limited	FTSE100 <sup>®</sup> , FTSE/ATHEX 20 <sup>®</sup> , FTSE MIB <sup>®</sup> , , FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone
HSI Services	Hang Seng, Hang Seng China Enterprises Index
India Index Services and Products	S&P CNX Nifty <sup>®</sup>
Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)
Korea Stock Exchange	KOSPI 200 <sup>®</sup>
Morgan Stanley Capital Int.	MSCI Emerging Markets <sup>SM</sup> ,
Nihon Keizai Shimbun Inc.	Nikkei 225 <sup>®</sup>
San Paolo Stock Exchange	BOVESPA <sup>®</sup>
Standard & Poor's Corporation	S&P500 <sup>®</sup> ,
STOXX Limited	Euro STOXX <sup>SM</sup> , Euro STOXX Mid Cap Index <sup>SM</sup> , Euro STOXX Small Cap Index <sup>SM</sup> , Euro STOXX Sustainability Index <sup>SM</sup> , Euro STOXX 50 <sup>SM</sup> , Euro STOXX Auto <sup>SM</sup> , Euro STOXX Bank <sup>SM</sup> , Euro STOXX Basic Resources <sup>SM</sup> , Euro STOXX Chemical <sup>SM</sup> , Euro STOXX Construction <sup>SM</sup> , Euro STOXX Travel&Leisure <sup>SM</sup> , Euro STOXX Oil&Gas <sup>SM</sup> , Euro STOXX Financial Services <sup>SM</sup> , Euro STOXX Food & Beverages <sup>SM</sup> , Euro STOXX Healthcare <sup>SM</sup> , Euro STOXX Industrial Good & Services <sup>SM</sup> , Euro STOXX Insurance <sup>SM</sup> , Euro STOXX Media <sup>SM</sup> , Euro STOXX Personal&Household Goods <sup>SM</sup> , Euro STOXX Retail <sup>SM</sup> , Euro STOXX Technology <sup>SM</sup> , Euro STOXX Telecom <sup>SM</sup> , Euro STOXX Utilities <sup>SM</sup> , Dow Jones STOXX 50 <sup>SM</sup> , STOXX Europe 600 <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Automobiles&Parts <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Banks <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Basic Resources <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Chemicals <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Construction&Materials <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Financial Services <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Food&Beverages <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Healthcare <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Industrial Good & Services <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Insurance <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Media <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Oil&Gas <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Personal&Household Goods <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Retail <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Technology <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Telecommunications <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Travel&Leisure <sup>SM</sup> , Stoxx Europe 600 Utilities <sup>SM</sup> , STOXX

	Americas 600 Real Estate <sup>SM</sup> , STOXX EU Enlarged 15 <sup>SM</sup> , STOXX Nordic 30 <sup>SM</sup>
SWX Swiss Exchange	SMI <sup>®</sup>
The Nasdaq Stock Market Inc.	Nasdaq100 <sup>®</sup> , Nasdaq Biotechnology <sup>®</sup> , Nasdaq Composite <sup>®</sup>
Tokyo Stock Exchange	TOPIX <sup>®</sup>
Wiener Boerse AG	CECE Composite <sup>®</sup> ,

“**Sconvolgimento di Mercato**” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni nella rispettiva Borsa di Riferimento che riguardi:

- 1 un significativo numero di azioni componenti l’Indice;
- 2 ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sull’Indice o sulle azioni che lo compongono nel relativo Mercato degli Strumenti Derivati;
- 3 un significativo numero di azioni non facente parte del paniere componente l’Indice.

"**Serie**" indica ciascuna delle serie di Covered Warrants 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. Tale fixing sarà rilevato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione e pubblicato alle ore 14:30 (ora di Francoforte) sul sito ufficiale [www.ecb.int](http://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.

"**Sottostante**" indica il relativo indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

FTSE MIB<sup>®</sup>, BOVESPA, CAC40<sup>®</sup>, CECE Composite<sup>®</sup>, DAX<sup>®</sup>, Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, EURO STOXX, Euro STOXX Mid Cap Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Small Cap Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Sustainability 40 Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Auto<sup>SM</sup>, Euro STOXX Bank<sup>SM</sup>, Euro STOXX Basic Resources<sup>SM</sup>, Euro STOXX Chemical<sup>SM</sup>, Euro STOXX Construction<sup>SM</sup>, Euro STOXX Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Euro STOXX Oil&Gas<sup>SM</sup>, Euro STOXX Financial Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Food & Beverages<sup>SM</sup>, Euro STOXX Healthcare<sup>SM</sup>, Euro STOXX Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Insurance<sup>SM</sup>, Euro STOXX Media<sup>SM</sup>, Euro STOXX Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Euro STOXX Retail<sup>SM</sup>, Euro STOXX Technology<sup>SM</sup>, Euro STOXX Telecom<sup>SM</sup>, Euro STOXX Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, STOXX Europe 50<sup>SM</sup>, STOXX Europe 600<sup>SM</sup>, Stoxx

Europe 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Banks<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Chemicals<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Financial Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Health Care<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Insurance<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Media<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Retail<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Technology<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Utilities<sup>SM</sup>, STOXX Americas 600 Real Estate Cap<sup>SM</sup>, STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>, Hang Seng<sup>®</sup>, Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup>, IBEX35<sup>®</sup>, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200<sup>®</sup>, Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, FTSE100<sup>®</sup>, FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, MSCI Emerging markets, Nasdaq 100<sup>®</sup>, Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, Nasdaq Composite<sup>®</sup>, Nikkei225<sup>®</sup>, S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, TOPIX<sup>®</sup>.

"**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 uno degli indici azionari individuati al paragrafo 4.2.2 della Nota Informativa denominato "Descrizione del Sottostante". (gli "Indici Sottostanti" o gli "Indici" o anche i "Sottostanti").

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 Indice Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione dovrà essere diviso per il Tasso di Cambio.

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 Indici Azionari consultabili sul sito internet dell'Emitente [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com). I Termini e Condizioni disciplinano i Covered Warrant che l'Emitente emetterà di volta in volta sulla base del Programma e contengono le disposizioni contrattuali volte a regolare il rapporto contrattuale tra l'Emitente 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 Programma avranno come attività sottostanti Indici, come individuati al paragrafo 4.2.2 della presente Nota Informativa (di seguito gli “**Indici Sottostanti**”, gli “**Indici**” o i “**Sottostanti**”). L'Indice 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 delle attività finanziarie che compongono gli Indici: 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 Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito da 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 descritta nel presente paragrafo 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) della Data di Scadenza ovvero del Giorno di Valutazione (se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza) dei relativi Covered Warrant qualora l'Indice sia rappresentato dall'indice FTSE MIB®. Qualora l'Indice sia rappresentato da uno dei restanti indici, la comunicazione di rinuncia dovrà essere inoltrata 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 (se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza) dei relativi Covered Warrant. 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 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 detengano 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 Indici 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](http://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**

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante Indici su cui siano negoziati contratti future, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo Indice con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante Indici su cui non siano negoziati contratti future, nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato alla Data di Scadenza, 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 seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'Indice Sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

#### 4.1.2.8 **Eventi Rilevanti relativi agli Indici e rettifiche**

Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche allo Strike Price e/o al Prezzo di Riferimento Finale e/o al Multiplo relativamente alla Serie di Covered Warrant al cui Indice si riferisce tale evento, 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 di tale evento e comunque in conformità ai successivi capoversi.

L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e la Borsa delle modifiche apportate ai termini e condizioni contenute nel presente capitolo, 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.

##### *(a) Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi*

Nel caso in cui un Indice venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor dell'Indice (il "**Soggetto Terzo**"), l'attività sottostante i Covered Warrant oggetto del presente Prospetto di Base continuerà ad essere l'Indice, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice nei modi previsti dal paragrafo 4.1.2.12 della presente Nota Informativa.

*(b) Modifiche nella metodologia di calcolo degli Indici o sostituzione con un nuovo Indice*

Nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo di un Indice, o lo sostituisca con un nuovo Indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- (i) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'Indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Covered Warrant non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'Indice dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare il Multiplo dei Covered Warrant, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo Sponsor dell'Indice o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;
- (iii) l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Covered Warrant secondo quanto previsto dal successivo punto (c).

*(c) Cessazione del calcolo di un Indice*

Qualora lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione di un Indice, l'Emittente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai Covered Warrant, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant determinato in base all'ultima quotazione disponibile dell'Indice. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emittente. I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nei modi previsti dal paragrafo 4.1.2.12 della presente Nota Informativa.

L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra verrà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tale valore di mercato è stato determinato.

Con riferimento a ciascun Indice, non producono alcuna rettifica delle caratteristiche dei Covered Warrant, dei termini e delle condizioni riportate nel presente capitolo, le modifiche alla composizione dell'Indice e dei pesi delle singole azioni che rientrino nella normale gestione dell'Indice.

Le rettifiche, i calcoli e 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.

#### 4.1.2.9 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](http://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 dell'Indice Sottostante, la volatilità attesa dell'Indice Sottostante, i tassi di interesse, la vita residua del covered warrant e il tasso di dividendo atteso dell'Indice 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
<b>Prezzo del Sottostante</b>	↑	↓	<b>Delta</b>
<b>Vita residua</b>	↑	↑	<b>Theta</b>
<b>Tasso di interesse</b>	↑	↓	<b>Rho</b>
<b>Dividendo atteso</b>	↓	↑	<b>Phi</b>
<b>Volatilità</b>	↑	↑	<b>Vega</b>

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 dell'Indice Sottostante e di altri fattori quali la volatilità dell'Indice 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 dell'Indice 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](http://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 Indici Azionari è rappresentata da indici di borsa o settoriale azionari sottostanti a ciascuna Serie di Covered Warrant come di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni.

Il valore del 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 Sottostante**

A seconda dell'attività sottostante dei Covered Warrant, il livello o prezzo del 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**

L'attività sottostante i Covered Warrant Banca IMI S.p.A su Indici Azionari è rappresentata dal relativo indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

FTSE MIB<sup>®</sup>, BOVESPA, CAC40<sup>®</sup>, CECE Composite<sup>®</sup>, DAX<sup>®</sup>, Euro STOXX 50<sup>SM</sup>, EURO STOXX, Euro STOXX Mid Cap Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Small Cap Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Sustainability 40 Index<sup>SM</sup>, Euro STOXX Auto<sup>SM</sup>, Euro STOXX Bank<sup>SM</sup>, Euro STOXX Basic Resources<sup>SM</sup>, Euro STOXX Chemical<sup>SM</sup>, Euro STOXX Construction<sup>SM</sup>, Euro STOXX Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Euro STOXX Oil&Gas<sup>SM</sup>, Euro STOXX Financial Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Food & Beverages<sup>SM</sup>, Euro STOXX Healthcare<sup>SM</sup>, Euro STOXX Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Euro STOXX Insurance<sup>SM</sup>, Euro STOXX Media<sup>SM</sup>, Euro STOXX Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Euro STOXX Retail<sup>SM</sup>, Euro STOXX Technology<sup>SM</sup>, Euro STOXX Telecom<sup>SM</sup>, Euro STOXX Utilities<sup>SM</sup>, Dow Jones Industrial Average<sup>SM</sup>, Dow Jones Islamic Market Euro<sup>SM</sup>, Dow Jones Global Titans 50<sup>SM</sup>, Dow Jones Italy Titans 30<sup>SM</sup>, STOXX Europe 50<sup>SM</sup>, STOXX Europe 600<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Automobiles&Parts<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Banks<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Basic Resources<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Chemicals<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Construction&Materials<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Financial Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Food&Beverages<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Health Care<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Industrial Good & Services<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Insurance<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Media<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Oil&Gas<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Personal&Household Goods<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Retail<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Technology<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Telecommunications<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Travel&Leisure<sup>SM</sup>, Stoxx Europe 600 Utilities<sup>SM</sup>, STOXX Americas 600 Real Estate Cap<sup>SM</sup>, STOXX EU Enlarged 15<sup>SM</sup>, STOXX Nordic 30<sup>SM</sup>, Dow Jones Turkey Titans 20 Index<sup>SM</sup>, Hang Seng<sup>®</sup>, Hang Seng China Enterprises Index<sup>®</sup>, IBEX35<sup>®</sup>, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200<sup>®</sup>, Kuala Lumpur Composite Index<sup>®</sup>, FTSE100<sup>®</sup>, FTSE/ATHEX 20<sup>®</sup>, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone<sup>®</sup>, MSCI Emerging markets, Nasdaq 100<sup>®</sup>, Nasdaq Biotechnology<sup>®</sup>, Nasdaq Composite<sup>®</sup>, Nikkei225<sup>®</sup>, S&P CNX Nifty<sup>®</sup>, S&P500<sup>®</sup>, SMI<sup>®</sup>, TOPIX<sup>®</sup>.

Si precisa che il Sottostante dei Covered Warrant non sarà rappresentato da un indice composto dall'Emittente o da una qualsiasi entità giuridica appartenente allo stesso gruppo. Inoltre, qualora l'Indice sia un indice fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto si dichiara espressamente che: (i) la serie completa delle regole dell'Indice e informazioni sull'andamento dell'Indice sono liberamente accessibili sul sito web dell'Emittente o del provider dell'Indice, e (ii) le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle componenti dell'Indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) sono basate su criteri prestabiliti e oggettivi.

### *Disponibilità delle Informazioni*

Il valore corrente dei Sottostanti può essere reperito attraverso agenzie informative quali Reuters e/o Bloomberg, sul sito della Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitalia.it](http://www.borsaitalia.it)), e/o sul sito dell'Emittente ([www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com)), nonché su quotidiani economici a diffusione nazionale, quali Il Sole 24 Ore e MF.

### **Assenza di affiliazione con gli sponsor degli Indici Sottostanti**

Né il Programma né i Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dai titolari dei diritti sugli Indici sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma di Emissione non costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. I titolari degli Indici Sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione della presente Nota Informativa e/o delle successive Condizioni Definitive.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori sulle informazioni riportate al Capitolo 4.2 della presente Nota Informativa in relazione ai singoli Indici.