



Borsa Italiana

AVVISO n.9300	21 Maggio 2015	SeDeX - INV. CERTIFICATES
--------------------------	----------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : BANCA IMI

Oggetto : Inizio negoziazione 'Investment Certificates
- Classe B' 'BANCA IMI'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	Standard Long Autocallable Barrier Plus Quanto Certificates on S&P500 Index		
Emittente:	BANCA IMI		
Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	Baa2	18/02/2014
	Standard & Poor's	BBB-	18/12/2014
	Fitch Ratings	BBB+	18/03/2013
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	22/05/2015		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX 'Investment Certificates - Classe B'		
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		
L'operatore specialista s'impegna ad esporre proposte solo in acquisto, ai sensi dell'articolo IA.7.4.1, comma 6 delle Istruzioni al Regolamento.			

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Standard Long Autocallable Barrier Plus Quanto Certificates on S&P500 Index

Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo
Modalità di negoziazione:	la data di negoziazione ex-diritto al pagamento dell'importo periodico decorre dal primo giorno di calendario TARGET aperto antecedente le rispettive record date. Qualora tale giorno risulti essere di Borsa chiusa, la data di negoziazione ex-diritto al pagamento dell'importo periodico decorre dalla relativa record date.
Data di rilevazione per la determinazione dell'importo di liquidazione a scadenza:	poichè la data di rilevazione finale per la determinazione dell'importo di liquidazione è fissata in anticipo rispetto la data di scadenza si applica l'art. IA.2.9.6 comma 2 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa.

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 22/05/2015, gli strumenti finanziari 'Standard Long Autocallable Barrier Plus Quanto Certificates on S&P500 Index' (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	Strike	Data Scadenza	Parità	Quantità	Lotto Negoziazione	EMS	Prima Barriera	Bonus/Strike %	Rebate
1	XS1185978423	I01864	777184	BI SP500CCPBON2099,785AQB1364,86E050318	S&P 500® Index (Bloomberg Code: <SPX Index>)	2099,785	05/03/18	0,476239	65265	1	3	1364,8603	107,8	39

Num. Serie	Livello Iniziale
1	2099,785

Spett.le
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza degli Affari, 6
20123, Milano

Milano, 6 maggio 2015

L'Emittente Banca IMI, con sede in Largo Mattioli, 3, 20121, Milano, C.F. e P.IVA. 04377700150, dichiara che le Record Date sono riportate nella tabella qui sotto allegata:

ISIN	Record Date
XS1185978423	04.03.2016

Cordiali saluti,

Banca IMI S.p.A.

FINAL TERMS

10 February, 2015

BANCA IMI S.P.A.

Up to 200,000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER PLUS QUANTO CERTIFICATES on S&P 500® Index due to 05.03.2018

under the Certificates Programme

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that, except as provided in sub-paragraph (ii) below, any offer of Securities in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a **Relevant Member State**) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Securities. Accordingly any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer; or
- (ii) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 58 of Part A below, provided such person is one of the persons mentioned in Paragraph 58 of Part A below and that such offer is made during the Offer Period specified for such purpose therein.

Neither the Issuer nor any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances. The expression **Prospectus Directive** means Directive 2003/71/EC and amendments thereto.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions set forth in the Base Prospectus dated 29 July 2014 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive as amended. This document (which for the avoidance of doubt may be issued in respect of more than one series of Securities) constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus is available for viewing during normal business hours at the registered office of the Issuer and the specified offices of the Principal Security Agent. The Base Prospectus has been published on the websites of the Irish Stock Exchange (www.ise.ie), the Central Bank of Ireland (<http://www.centralbank.ie>) and the Issuer (<http://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com/Documentazione-legale>).

A summary of the Securities (which comprises the summary in the Base Prospectus as completed to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. In the case of the Securities admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange, the Final Terms will be published on the website of the Irish Stock Exchange and of the Issuer.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms insofar as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "Securities" shall be deemed to be references to the relevant Certificates that are the subject of these Final Terms and references to "Securities" and "Security" shall be construed accordingly.

The purchase of Securities involves substantial risks and is suitable only for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate the risks and the merits of an investment in the Securities. Before making an investment decision, prospective purchasers of Securities

should ensure that they understand the nature of the Securities and the extent of their exposure to risks and that they consider carefully, in the light of their own financial circumstances, financial condition and investment objectives, all the information set forth (or incorporated by reference) in the Base Prospectus (including "Risk Factors" on pages 33 to 56 thereof) and these Final Terms.

No person has been authorised to give any information or make any representation not contained in or not consistent with these Final Terms, or any other information supplied in connection with the Securities and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any other person.

By investing in the Securities each investor represents that:

- (a) *Non-Reliance.* It is acting for its own account, and it has made its own independent decisions to invest in the Securities and as to whether the investment in the Securities is appropriate or proper for it based upon its own judgement and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. It is not relying on any communication (written or oral) of the Issuer as investment advice or as a recommendation to invest in the Securities, it being understood that information and explanations related to the terms and conditions of the Securities shall not be considered to be investment advice or a recommendation to invest in the Securities. No communication (written or oral) received from the Issuer shall be deemed to be an assurance or guarantee as to the expected results of the investment in the Securities.
- (b) *Assessment and Understanding.* It is capable of assessing the merits of and understanding (on its own behalf or through independent professional advice), and understands and accepts the terms and conditions and the risks of the investment in the Securities. It is also capable of assuming, and assumes, the risks of the investment in the Securities.
- (c) *Status of Parties.* The Issuer is not acting as a fiduciary for or adviser to it in respect of the investment in the Securities.

1. Issuer: Banca IMI S.p.A.

2. Specific provisions for each Series:

Series Number	No. of Securities issued	Issue price per Security	Exercise Date
13	Up to 200,000	EUR 1,000	27 February 2018

3. Minimum Exercise Amount: 1 (one) Certificate.

4. Minimum Trading Amount: 1 (one) Certificate.

5. Consolidation: Not applicable.

6. Type of Securities and underlying asset: (a) The Securities are Certificates. The Securities are Index Securities.

(b) The item to which the Securities relate is S&P 500® Index (Bloomberg Code: <SPX Index>) (the "Index").

7. Typology: Standard Long Autocallable Barrier Plus Quanto Certificates.

8. (i) Exercise Date: The exercise date of the Securities is set out in paragraph 2 under "Specific Provisions for each Series" above.

(ii) Renouncement Notice Cut-off Time: Applicable.

9. Settlement Date: The settlement date for the Securities is 5 March 2018.
10. Delivery Date: The delivery date for the Securities is 5 March 2015.
11. Number of Securities being issued: The number of Securities being issued is set out in paragraph 2 under "Specific Provisions for each Series", above.
12. Issue Date: The issue date is 5 March 2015.
13. Issue Currency: The issue currency is Euro ("**EUR**").
14. Issue Price: The issue price per Security is set out in paragraph 2 under "Specific Provisions for each Series", above.
15. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 3 is Milan.
16. Reference Source: The reference source in relation to the Underlying is, in respect of each component security of the Index (each an "**Index Constituent**"), the principal stock exchange on which such Index Constituent is principally traded, as determined by the Calculation Agent.
17. Settlement: Settlement will be by way of cash payment ("**Cash Settled Securities**").
18. Exchange Rate: Not applicable.
19. Settlement Currency: The settlement currency is EUR.
20. Name and address of Calculation Agent: The Calculation Agent is Banca IMI S.p.A., with its registered office at Largo Mattioli 3, 20121 Milan.
21. Exchange(s): Not applicable.
22. Exchange(s), Index Sponsor and Designated Multi-Exchange Indices: For the purposes of Condition 3 and Condition 14:
- (a) the relevant Exchange is, in respect of each Index Constituent, the principal stock exchange on which such Index Constituent is principally traded, as determined by the Calculation Agent;
 - (b) the relevant Index Sponsor is, as of the Issue Date, Standard & Poor's;
 - (c) the relevant Index Currency is US Dollars ("**USD**"); and
 - (d) the Index is a Designated Multi-Exchange Index.
23. Related Exchange(s): For the purpose of Condition 14, the relevant Related Exchange is each of NYSE, AMEX and Nasdaq.
24. Open End Feature: Not applicable.
25. Maximum Level: Not applicable.

26.	Minimum Level:	Not applicable.
27.	Multiplier:	The Multiplier to be applied is equal to the Issue Price divided by the Initial Reference Value.
28.	AMF Percentage:	Not applicable.
	VMF Percentage:	Not applicable.
29.	Strike Price:	Not applicable.
30.	FX Multiplier:	Not applicable.
31.	Cash Settlement Amount:	<p>Per each Certificate, an amount in the Settlement Currency calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula and rounding the resultant figure to nearest EUR cent, 0.005 EUR being rounded upwards:</p> <p>A. If the Final Reference Value is higher than, or equal to, the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has <u>not</u> occurred):</p> <p><i>(Initial Percentage x Initial Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount</i></p> <p>B. If the Final Reference Value is lower than the Barrier Level (i.e. the Barrier Event has occurred):</p> <p><i>(Final Reference Value x Multiplier) x Minimum Exercise Amount</i></p>
32.	Underlying Reference Currency:	The underlying reference currency is EUR.
33.	Quanto Option:	Applicable.
34.	Determination Dates:	4 March 2015 and 5 March 2015.
35.	Valuation Dates:	26 February 2018 and 27 February 2018.
36.	Reference Value:	The Reference Value will be calculated on the basis of the closing level of the Index on an Exchange Business Day.
37.	Initial Reference Value:	<p>The Initial Reference Value will be calculated on 5 March 2015 and will be an amount corresponding to the arithmetic mean of the Reference Values of the Underlying, ascertained by the Calculation Agent on the Determination Dates, and determined pursuant to the following formula:</p> $IRV = \frac{1}{x} \times \sum_{t=1}^x \text{Underlying}_t$ <p>Where:</p> <p>"IRV" is the Initial Reference Value of the Underlying, "x" is the number of Determination Dates, Underlying_t, is the Reference Value of the Underlying calculated on each Determination Date "t".</p>
	Initial Reference Value Determination Period(s):	Not applicable.

38. Final Reference Value: The Final Reference Value will be calculated on 27 February 2018 and will be an amount corresponding to the arithmetic mean of the Reference Values of the Underlying, ascertained by the Calculation Agent on the Valuation Dates, and determined pursuant to the following formula:

$$FRV = \frac{1}{x} \times \sum_{j=1}^x Underlying_j$$

Where

"FRV" is the Final Reference Value of the Underlying,
 "x" is the number of Valuation Dates,
 „Underlying_j“ is the Reference Value of the Underlying as calculated on each Valuation Date "j".

Final Reference Value Determination Period(s):	Not applicable.
39. Initial Percentage:	100%.
40. Participation Factor:	Not applicable.
41. Down Participation Factor:	Not applicable.
Up Participation Factor:	Not applicable.
42. Barrier Level:	Applicable. The Barrier Level is equal to 65% of the Initial Reference Value. The Barrier Event will occur when the Calculation Agent determines that, on the Barrier Event Determination Period, the Final Reference Value is <u>lower</u> than the Barrier Level.
Barrier Event Determination Period:	27 February 2018.
Air Bag Factor:	Not applicable.
Protection Level:	Not applicable.
Sigma Amount:	Not applicable.
Predetermined Loss Percentage:	Not applicable.
Short Protection:	Not applicable.
FX Multiplier:	Not applicable.
43. Cap Level:	Not applicable.
Cap Percentage:	Not applicable.
Cap Amount:	Not applicable.
Cap Style 1:	Not applicable.
Cap Style 2:	Not applicable.

- | | | |
|-----|-----------------------------|-----------------|
| 44. | Down Barrier Level: | Not applicable. |
| | Pick Up Factor: | Not applicable. |
| | Switch Level: | Not applicable. |
| | Switch Valuation Period(s): | Not applicable. |
| 45. | Buffer Percentage: | Not applicable. |
| 46. | Global Performance: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO DIGITAL AMOUNT(S)

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 47. | Underlying: | Not applicable. |
| | Digital Level(s): | Not applicable. |
| | Digital Valuation Period(s): | Not applicable. |
| | Digital Amount(s): | Not applicable. |
| | Digital Payment Date(s): | Not applicable. |
| | Digital Combo Feature: | Not applicable. |
| | Cliquet Feature: | Not applicable. |
| | Range Level Option: | Not applicable. |
| | Consolidation Effect: | Not applicable. |
| | Consolidation Level: | Not applicable. |
| | Consolidation Valuation Period(s): | Not applicable. |
| | Extra Consolidation Digital Feature: | Not applicable. |
| | Extra Consolidation Digital Level: | Not applicable. |
| | Extra Consolidation Digital
Period(s): | Not applicable. |
| | Memory Effect: | Not applicable. |
| | Memory Level: | Not applicable. |
| | Memory Valuation Period(s): | Not applicable. |
| | Digital Knock-out Feature: | Not applicable. |
| | Digital Knock-out Event: | Not applicable. |
| | Digital Knock-out Level: | Not applicable. |
| | Digital Knock-out Valuation
Period(s): | Not applicable. |

Path Dependency Effect: Not applicable.

Path Dependency Amount: Not applicable.

ADDITIONAL FEATURES

48. Best Of Feature: Not applicable.

49. Worst Of Feature: Not applicable.

50. Rainbow Feature: Not applicable.

51. Restrike Feature: Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO AMOUNT(S) OTHER THAN CASH SETTLEMENT AMOUNT AND DIGITAL AMOUNT(S) IN RESPECT OF CERTIFICATES

52. Plus Amount: Applicable.

The Securityholders are entitled to receive the unconditional payment of the Plus Amount, equal to EUR 39, on the Plus Payment Date.

Plus Payment Date: 7 March 2016.

53. Early Redemption Amount: Applicable. The Early Redemption Amount is equal to EUR 1,039.

Underlying(s): Not applicable.

Early Redemption Level: 100% of the Initial Reference Value.

The Early redemption Event will occur when the Calculation Agent determines that, in the Early Redemption Valuation Period, the Reference Value of the Underlying, determined as follows, is equal to or higher than the Early Redemption Level. In that case, the Securityholders are entitled to receive the payment of the Early Redemption Amount on the Early Payment Date and the Certificates are deemed to be early redeemed.

The Reference Value will be an amount corresponding to the arithmetic mean of the Reference Values of the Underlying, ascertained by the Calculation Agent on the Early Redemption Valuation Period, and determined pursuant to the following formula:

$$RV = \frac{1}{x} \times \sum_{j=1}^x \text{Underlying}_j$$

Where

"RV" is the Reference Value of the Underlying,

"x" is the number of the Exchange Business Days within the Early Redemption Valuation Period,

"Underlying_j", is the Reference Value of the Underlying calculated on the Exchange Business Day " *j* " .

- Early Redemption Valuation Period: 27 February 2017 and 28 February 2017.
- Early Payment Date: 6 March 2017.
54. Internal Return Amount: Not Applicable.
- Underlying(s): Not applicable.
- Annual Valuation Date(s): Not applicable.
- IRA Cap: Not applicable.
- Annual Remuneration Payment Date(s): Not applicable.
55. Participation Remuneration Amount: Applicable.

The Participation Remuneration Amount payable to the Securityholders is linked to the positive performance of the Underlying and it will be determined according to the following formula:

Long Participation Remuneration Amount

$$\text{Issue Price} \times \text{Max} [\text{Floor Percentage}; ((RV_t - \text{Strike Percentage} \times RV_j) / RV_j) \times \text{Participation Factor}_t]$$

Where,

"**RV_t**" means the Reference Values on the Participation Valuation Dates "**t**", that is equal to the Final Reference Value,

"**RV_j**" means the Reference Values on the Participation Valuation Dates "**j**", that is equal to the Initial Reference Value,

"**Participation Factor_t**" is equal to 100%.

Participation Valuation Date: 27 febbraio 2018.

Participation Valuation Period:

	Participation Valuation Dates " t "	Participation Valuation Dates " j "
Participation Valuation Period	Valuation Dates	Determination Dates

Strike Percentage: 100%.

Floor Percentage: 7.80%.

Participation Knock-out Feature:	Applicable.
Participation Knock-out Event:	Upon the occurrence of the Participation Knock-out Event, the Participation Remuneration Amount potentially payable will cease to be due and payable to the Securityholders. The Participation Knock-out Event occurs if the Final Reference Value is lower than the Participation Knock-out Level in the Participation Knock-out Valuation Period.
Participation Knock-out Level:	100% of the Initial Reference Value.
Participation Knock-out Valuation Period:	27 February 2018.
Net Profit Feature:	Not applicable.
Participation Combo Feature:	Not applicable.

GENERAL

56. Form of Securities: Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security.

DISTRIBUTION

57. Syndication: The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.

(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not applicable.

(ii) Date of Subscription Agreement: Not applicable.

(iii) Stabilising Manager (if any): Not applicable.

If non-syndicated, name and address of Manager (if not the Issuer): **Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.** with registered office at Via Hoepli, 10 – 20121 Milano, Italy (the "**Manger**").

Total commission and concession: A commission payable to the Manager equal to 2.40 per cent of the Issue Price in respect of Securities placed up to an aggregate of 70,000 Securities and in excess determined so that the aggregate commission will be no higher than 3 per cent of the Issue Price of the aggregate Securities placed.

58. Non exempt Offer: An offer (the "**Offer**") of the Securities may be made by the Manager other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Italy ("**Public Offer Jurisdiction**") during the period from 11 February 2015 to and including 3 March 2015 or, in respect of sales by financial promoters (*promotori finanziari*) only, to and including 24 February 2015 (the offer

period, as it may be amended in case of early closure of the Offer, the "**Offer Period**"), subject as provided in Paragraph 12 of Part B below.

The Securities are being offered to the public in Italy pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive and the implementing provisions in Italy.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 200,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Manager. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice.

The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication on the website of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication of such notice. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.

The Issuer will act as lead manager of the placement syndicate (Responsabile del Collocamento as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended (the "**Financial Services Act**")) but will not act as Manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy.

The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "**Placement Agreement**") the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 10 February 2015.

ADDITIONAL INFORMATION

(A) Example(s) of complex derivatives securities: Not applicable.

(B) Additional provisions, not required by the relevant securities note, relating to the underlying:

INDEX DISCLAIMER - S&P 500® Index

The S&P 500 Index is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by Licensee. Standard & Poor's®, S&P® and S&P 500® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by Licensee. Licensee's Product is not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, their respective affiliates, and none of such parties make any representation regarding the advisability of investing in such product(s) nor do they have any liability for any errors,

omissions, or interruptions of the S&P 500 Index.

PURPOSE OF FINAL TERMS

These Final Terms comprise the final terms required for issue and public offer in the Public Offer Jurisdiction and admission to trading on Irish Stock Exchange of the Securities described herein pursuant to the Certificates Programme of Banca IMI S.p.A..

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: Ireland
- (ii) Admission to trading: Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the regulated market of the Irish Stock Exchange with effect from the Issue Date.

After the Issue Date, application will be made to list the Securities on Italian Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX"), organised and managed by Borsa Italiana S.p.A..

After the Issue Date, application may also be made by the Issuer (or on its behalf) to list the Securities on such further or other stock exchanges or regulated markets or admitted to trading on such other trading venues (including without limitation multilateral trading facilities) as the Issuer may determine.

2. NOTIFICATION

The Central Bank has provided inter alia the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Banca IMI S.p.A., the issuer of the Securities, is part of the Intesa Sanpaolo group, to which all the Managers belong, therefore participation relationships of the Managers with the Issuer, either directly or indirectly through the parent company Intesa Sanpaolo, result in a conflict of interest.

The Issuer is expected to enter into hedging arrangements with market counterparties in connection with the issue of the Securities in order to hedge its exposure.

The Issuer will act as Calculation Agent under the Certificates. Please see the relevant risk factor "Potential Conflicts of Interest" at page 54 of the Base Prospectus.

Save as discussed above and save for any fees payable to the Manager referred to in item 57 of Part A above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus.
- (ii) Estimated net proceeds: The net proceeds (net of the commissions referred to in item 57 of Part A above) of the issue of the Securities will be up to EUR 195,200,000 (assuming commissions referred to in item 57 of Part A above will be 2.40 per cent of the Issue Price in respect of all Securities placed).
- (iii) Estimated total expenses: The estimated total expenses that can be determined as of the Issue Date are up to EUR 500 consisting of Listing Fees, such expenses excluding certain out-of-pocket expenses incurred or to be incurred by or on behalf of the Issuer in connection with the admission to trading of the Securities.

5. PERFORMANCE OF THE INDEX, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

The underlying of the Securities is the S&P 500® Index.

Standard and Poor's 500® Index is widely regarded as the best single gauge of large cap U.S. equities. There is over USD 7 trillion benchmarked to the index, with index assets comprising approximately USD 1.9 trillion of this total. The index includes 500 leading companies and captures approximately 80% coverage of available market capitalization.

The Index is currently calculated by Standard and Poor's.

In respect of the Index, certain historical information in respect of such Index (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about the Index may be found at the web site of the Index Sponsor www.standardandpoors.com.

Under the Securities, holders thereof are entitled to receive on the Settlement Date, unless the Early Redemption Event occurred, a Cash Settlement Amount equal to:

- (i) where the Final Reference Value is higher than or equal to the Barrier Level (then a Barrier Event has not occurred), an amount in EUR equal to the product of (a) the Initial Percentage (equal to 100%), (b) the Initial Reference Value and (c) the Multiplier. In such circumstance, the Cash Settlement Amount will be an amount equal to EUR 1,000 per Certificate;
- (ii) where the Final Reference Value is lower than the Barrier Level, equal to 65% of the Initial Reference Value (then a Barrier Event has therefore occurred), an amount equal to the product of (a) the Final Reference Value and (b) the Multiplier.

The Securityholders are also entitled to receive the unconditional payment of the Plus Amount, equal to EUR 39 for each Certificates, on the Plus Payment Date.

Upon the occurrence of an Early Redemption Event, the Certificates are deemed to be early redeemed and the holders of the Securities are also entitled to receive, on the relevant Early Payment Date, the Early Redemption Amount, that is equal to the EUR 1,039. The occurrence of the Early Redemption Event is contingent upon the Reference Value on the Early Redemption Valuation Period, i.e. the arithmetic mean of the Reference Values of the Underlying determined on 27 February 2017 and 28 February 2017, being equal to or higher than 100% of the Initial Reference Value (i.e. the Early Redemption Event, in respect of the Early Redemption Valuation Period has occurred). After the Early Redemption, no other amount will be due to the investors.

Finally, unless the Early Redemption Event occurred, Securityholders are entitled to receive the Participation Remuneration Amount consisting of an amount determined on the Participation Valuation Date on the basis of the performance of the Underlying asset during the Participation Valuation Period. The amount of the remuneration payable to the Securityholders is linked to the positive performance of the Underlying, with a floor amount equal to EUR 78. Otherwise, if the Participation Knock-out Event occurs, the Participation Remuneration Amount potentially payable will cease to be due and payable to the Securityholders. In particular, if the Final Reference Value of the Underlying is lower than the Participation Knock-out Level, equal to 100% of the Initial Reference Value, the investor will not benefit from the payment of the Participation Remuneration Amount.

Securityholders and prospective investors in the Securities should therefore be aware and carefully consider that:

- An investment in the Securities will be profitable assuming a positive performance of S&P 500® index, i.e. that the Final Reference Value will be higher than 65% of the Initial Reference Value;
- the Cash Settlement Amount of the Securities payable on the Settlement Date, unless the Early Redemption Event occurred, will be higher than or equal to EUR 1,000 only if no Barrier Event will occur on the Barrier Determination Period.

AN INVESTMENT IN THE SECURITIES ENTAILS SIGNIFICANT RISK. SECURITIES ARE COMPLEX FINANCIAL INSTRUMENTS WHICH MAY NOT BE A SUITABLE INVESTMENT FOR ALL INVESTORS.

6. PERFORMANCE OF THE SHARES, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE SHARES

Not applicable.

7. PERFORMANCE OF THE COMMODITY FUTURE CONTRACT, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

Not applicable.

8. PERFORMANCE OF THE RATE OF EXCHANGE, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

Not applicable.

9. PERFORMANCE OF THE INTEREST RATE[S], EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

Not applicable.

10. PERFORMANCE OF THE COMMODITY, EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

Not applicable.

11. PERFORMANCE OF THE FUND EXPLANATION OF EFFECT ON VALUE OF INVESTMENT AND ASSOCIATED RISKS

Not applicable.

12. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Price:

Issue Price

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager as described in Paragraph 57 of Part A above.

Investors should also take into consideration that when the Securities are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned commissions are not taken into consideration in determining the price at which such Securities may be sold on the secondary market.

Conditions to which the offer is subject:

Offer of the Securities is conditional on their issue only.

The Offering Period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process:

The Offer will be open during the Offer Period (as defined in the paragraph 58 of Part A above).

During the Offer Period, prospective investors may subscribe the Securities during normal Italian banking hours at the offices (*filiati*) of the Managers by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the Acceptance Form) (*Scheda di Adesione*).

The Acceptance Form is available at the Manager's offices.

In respect of subscription requests collected by the Manager, subscription of the Securities may also be made by means of financial promoters (*promotori finanziari*).

Subscription of the Securities may not be made by means of on line communications techniques.

There is no limit to the subscription application which may be filled in and delivered by the same prospective investor.

The subscription requests can be revoked by the potential investors through a specific request made at the office of the Manager which has received the relevant subscription forms within the last day of the Offer Period (i.e., for avoidance of any doubt, 3 March 2015 or, in respect of sales by financial promoters only, 24 February 2015) as amended in the event of an early closure of the Offer Period.

Once the revocation terms are expired, the subscription of the Securities is irrevocable.

In addition to what stated above, in respect of subscription of the Securities made by means of financial promoters (*promotori finanziari*), subscription will be effective only after seven days following completion of the subscription form; by this deadline investor is fully entitled, at no cost and fees, to revoke its subscription by notice to the Manager and/or the financial promoter.

Details of the minimum and/or maximum

amount of application:	<p>The Securities may be subscribed in a minimum lot of no. 1 Security (the "Minimum Exercise Amount") and an integral number of Securities higher than the Minimum Exercise Amount and being an integral multiple of 1.</p> <p>There is no maximum amount of application within the maximum number of Securities offered of 200,000 Securities.</p>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	<p>The total consideration for the Securities subscribed must be made by the investor on the Issue Date to the Manager's office which has received the relevant subscription form.</p> <p>The Securities will be delivered on the Issue Date, subsequent to the payment of the Offer Price, to potential Securityholders in the deposit accounts held, directly or indirectly, by the Manager at Euroclear and/or Clearstream.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not later than 5 days on which the TARGET2 System is open following the closing of the Offer Period (as amended in the event of early closure of the Offer), the Issuer will notify the public of the results of the Offer through a notice published on the website of either the Issuer and the Manager.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	<p>The Securities will be offered to the public only in Italy.</p> <p>Qualified investors, as defined in Article 2 (i) (e) of the Prospectus Directive, are allowed to subscribe any Securities.</p>
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>The Manager shall notify applicants with amounts allotted.</p> <p>Subscription applications will be satisfied until reaching the maximum Number of Securities offered</p>

of 200,000 Securities and thereafter Manager will immediately suspend receipt of further subscription applications and the Offer Period will be closed early by the Issuer accordingly to the procedure described in paragraph 58 of Part A above.

Upon the close of the Offer Period, in the event that, notwithstanding the above, the aggregate amount of Securities requested to be subscribed exceed the maximum Number of Securities offered of 200,000 Securities, the Issuer will allot the Securities in accordance with allotment criteria so to assure transparency and equal treatment amongst all potential subscribers thereof.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

No expenses and duties will be charged by the Issuer to the subscribers of the Securities.

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager as described in Paragraph 57 of Part A.

Consent to use of Base Prospectus:

Not applicable.

13. DISTRIBUTORS

(i) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the Distributors in the various countries where the offer takes place:

See paragraph 58 of Part A

(ii) Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

The Issuer will act as lead manager of the placement syndicate (*Responsabile del Collocamento* as defined under article 93-bis of the Financial Services Act).

(iii) Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):

Not applicable.

(iv) Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

See paragraph 58 of Part A

(v) Date of signing of the placement agreement:

See paragraph 58 of Part A

14. POST-ISSUANCE INFORMATION

The Issuer does not intend to provide any post-issuance information in relation to the Underlying and performance thereof and/or the market value from time to time of the Securities and/or any other post-issuance information in relation to the Securities, unless required by applicable law or save as otherwise provided in the Conditions.

15. OPERATIONAL INFORMATION

- (i) ISIN Code: XS1185978423.
- (ii) Common Code: 118597842.
- (iii) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, *société anonyme* and the relevant identification number(s): Not applicable.
- (iv) Names and addresses of initial Security Agents: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
33, rue de Gasperich
Howald-Hesperange
L-2085 Luxembourg

16. RESOLUTION

The establishment of the Programme has been duly authorised by a resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 16 December 2013. For the issue of any Series of Certificates under the Programme no separate resolution of the Board of Directors of the Issuer is necessary.

PART C – SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE

<i>Section A – INTRODUCTION AND WARNINGS</i>																																						
A.1		<p><i>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.</i></p> <p><i>Any decision to invest in the Certificates should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</i></p> <p><i>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</i></p> <p><i>Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.</i></p>																																				
A.2		<i>Not Applicable – The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus for subsequent resales.</i>																																				
<i>Section B – ISSUERS AND GUARANTOR</i>																																						
B.1	Legal and Commercial Name of the Issuer	Banca IMI S.p.A..																																				
B.2	Domicile/ Legal Form/ Legislation/ Country of Incorporation	The Issuer is incorporated as a società per azioni with limited liability under the laws of the Republic of Italy. Its registered office is at Largo Mattioli 3, 20121 Milan, with telephone number +39 02 72611.																																				
B.4b	Description of trends	<i>Not applicable.</i> There are no known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the Issuer's prospects for its current financial year.																																				
B.5	Description of the group of the Issuer(s)	The Issuer is a company belonging to the Intesa Sanpaolo banking group, of which Intesa Sanpaolo S.p.A. is the parent company.																																				
B.9	Profit forecast/estimate	<i>Not applicable.</i> No profit forecasts or estimates have been made in the Base Prospectus.																																				
B.10	Qualifications in the audit report	<i>Not applicable.</i> No qualifications are contained in any audit report included in the Base Prospectus.																																				
B.12	Selected historical key information / material adverse change/ significant changes	<p>SELECTED FINANCIAL AND BALANCE SHEET FIGURES RELATING TO THE ISSUER</p> <p>The audited consolidated balance sheets and income statements as of, and for each of the years ended, 31 December 2012 and 2013 and certain unaudited consolidated selected income statement and selected balance sheet figures for the three months ending 31 March 2014 have been extracted without any adjustment from, and are qualified by reference to and should be read in conjunction with, the Issuer's consolidated financial statements in respect of those dates and periods:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Assets</th> <th style="text-align: center;">31 December 2013</th> <th style="text-align: center;">31 December 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(EUR thousand)</i></td> </tr> <tr> <td>Cash and cash equivalents</td> <td style="text-align: right;">2</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Financial assets held for trading</td> <td style="text-align: right;">55,329,273</td> <td style="text-align: right;">69,231,420</td> </tr> <tr> <td>Available-for-sale financial assets</td> <td style="text-align: right;">6,122,475</td> <td style="text-align: right;">6,714,432</td> </tr> <tr> <td>Due from banks</td> <td style="text-align: right;">54,664,821</td> <td style="text-align: right;">56,403,295</td> </tr> <tr> <td>Loans to customers</td> <td style="text-align: right;">20,364,686</td> <td style="text-align: right;">17,398,110</td> </tr> <tr> <td>Hedging derivatives</td> <td style="text-align: right;">551,671</td> <td style="text-align: right;">1,091,276</td> </tr> <tr> <td>Equity investments</td> <td style="text-align: right;">12,208</td> <td style="text-align: right;">13,535</td> </tr> <tr> <td>Property and equipment</td> <td style="text-align: right;">1,218</td> <td style="text-align: right;">751</td> </tr> <tr> <td>Intangible assets</td> <td style="text-align: right;">355</td> <td style="text-align: right;">194,183</td> </tr> <tr> <td>of which:</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Assets	31 December 2013	31 December 2012		<i>(EUR thousand)</i>		Cash and cash equivalents	2	3	Financial assets held for trading	55,329,273	69,231,420	Available-for-sale financial assets	6,122,475	6,714,432	Due from banks	54,664,821	56,403,295	Loans to customers	20,364,686	17,398,110	Hedging derivatives	551,671	1,091,276	Equity investments	12,208	13,535	Property and equipment	1,218	751	Intangible assets	355	194,183	of which:		
Assets	31 December 2013	31 December 2012																																				
	<i>(EUR thousand)</i>																																					
Cash and cash equivalents	2	3																																				
Financial assets held for trading	55,329,273	69,231,420																																				
Available-for-sale financial assets	6,122,475	6,714,432																																				
Due from banks	54,664,821	56,403,295																																				
Loans to customers	20,364,686	17,398,110																																				
Hedging derivatives	551,671	1,091,276																																				
Equity investments	12,208	13,535																																				
Property and equipment	1,218	751																																				
Intangible assets	355	194,183																																				
of which:																																						

- goodwill	-	194,070
Tax assets	610,740	294,290
a) current	414,174	101,558
b) deferred	196,566	192,732
Other assets	403,696	451,340
Total Assets	138,061,145	151,792,635
Liabilities and Equity	31 December 2013	31 December 2012
	<i>(EUR thousand)</i>	
Due to banks	44,973,642	42,471,641
Due to customers	12,527,587	7,602,384
Securities issued	28,945,210	32,764,994
Financial liabilities held for trading	47,017,075	63,969,708
Financial liabilities at fair value through profit and loss	-	-
Hedging derivatives	475,201	674,160
Tax liabilities	429,630	392,734
a) current	395,883	366,462
b) deferred	33,747	26,272
Other liabilities	418,353	407,355
Post-employment benefits	8,569	9,199
Provisions for risks and charges	29,805	23,680
a) pensions and similar obligations	12	12
b) other provisions	29,793	23,668
Fair value reserves	10,497	(106,208)
Reserves	1,534,957	1,396,770
Share premium reserve	581,260	581,260
Share capital	962,464	962,464
Equity attributable to non-controlling interests (+/-)	-	-
Profit for the year	146,895	642,494
Total Liabilities and Equity	138,061,145	151,792,635
Audited Consolidated Income Statements for the year ending 31 December 2013 compared with corresponding figures for the year ending 31 December 2012		
	31 December 2013	31 December 2012
	<i>(EUR thousand)</i>	
Interest and similar income	2,212,227	2,382,980
Interest and similar expense	(1,642,834)	(1,815,889)
Net interest income	569,393	567,091
Fee and commission income	439,605	399,258
Fee and commission expense	(243,743)	(178,332)
Net fee and commission income	195,862	220,926
Dividends and similar income	94,676	334,347
Profits (Losses) on trading	263,136	246,636
Profit (Losses) on hedging	7,364	17,467
Profits (Losses) on disposal or repurchase of:		
a) loans and receivables	3,944	3,499
b) available-for-sale financial assets	178,197	123,954
c) held-to-maturity investments	-	-
d) financial liabilities	(35,128)	(13,419)
Profits (Losses) on financial assets and liabilities at fair value through profit and loss	-	(25,062)
Total income	1,277,444	1,475,439
Impairment losses/reversal of	(268,286)	(110,549)

impairment losses on:		
a) <i>loans and receivables</i>	(239,566)	(105,228)
b) <i>available-for-sale financial assets</i>	(3,604)	-
c) <i>held-to-maturity investments</i>	-	-
d) <i>other financial assets</i>	(25,116)	(5,321)
Net financial income	1,009,158	1,364,890
Net banking and insurance income	1,009,158	1,364,890
Administrative expenses	(359,982)	(350,581)
a) <i>personnel expenses</i>	(114,825)	(131,760)
b) <i>other administrative expenses</i>	(245,157)	(218,821)
Net accruals to provision for risks and charges	(10,000)	(16,000)
Depreciation and net impairment losses on property and equipment	(319)	(358)
Amortisation and net impairment losses on intangible assets	(65)	(31)
Other operating income (expenses)	3,687	4,771
Operating expenses	(366,679)	(362,199)
Net gains on sales of equity investments	17,839	4,396
Impairment of goodwill	(194,070)	-
Pre-tax profit from continuing operations	466,248	1,007,087
Income tax expense	(319,353)	(364,593)
Post-tax profit from continuing operations	146,895	642,494
Profit for the year	146,895	642,494
Profit (loss) attributable to non-controlling interests	-	-
Profit attributable to the owners of the parent	146,895	642,494

Consolidated Income Statement Selected Figures for the three months ending 31 March 2014 compared with corresponding figures for the three months ending 31 March 2013

	31 March 2014	31 March 2013	Percentage variation
	<i>(EUR thousand)</i>		<i>(per cent)</i>
Net interest income	168,101	129,822	29.5
Total income	424,929	371,774	14.3
Operating expenses	99,726	92,410	7.9
Net financial income	384,337	322,471	19.2
Pre-tax profit from continuing operations	285,396	230,919	23.6
Profit for the period	180,496	145,036	24.4

Consolidated Balance Sheet Selected Figures for the three months ending 31 March 2014 compared with corresponding figures for the year ending 31 December 2013

	31 March 2014	31 December 2013	Percentage variation
	<i>(EUR million)</i>		<i>(per cent)</i>
Net investments	30,188.3	28,676.9	5.3
Net revenue	33,957.9	31,781.6	6.8
Indirect revenue	-	-	n.a
Financial assets	66,624.7	61,451.7	8.4
Total assets	144,927.8	138,061.1	5.0
Net equity	3,424.4	3,236.1	5.8
Share Capital	962.5	962.5	0.0

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 March 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013.

B.13	Recent events impacting the Issuer's solvency	<i>Not applicable.</i> At the date of approval of this Prospectus there are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Issuer dependent upon other entities within the group	The Issuer is subject to the management and co-ordination of its sole shareholder, Intesa Sanpaolo S.p.A., which is the parent company of the Intesa Sanpaolo banking group, to which the Issuer belongs.
B.15	Description of the principal activities of the Issuer	The Issuer is a banking institution established under the laws of the Republic of Italy engaged in investment banking activities. The Issuer is the investment banking arm and securities firm of Gruppo Intesa Sanpaolo and it offers a wide range of capital markets, investment banking and special lending services to a diversified client base including banks, companies, institutional investors, entities and public bodies. The Issuer's business is divided into four business divisions: <i>Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking</i> and <i>Structured Finance</i> .
B.16	Control of Issuer	The Issuer is a wholly-owned direct subsidiary of Intesa Sanpaolo S.p.A., the parent company of the Intesa Sanpaolo banking group.
Section C – SECURITIES		
C.1	Type and class of securities being offered / Security identification number	BEARER SECURITIES Each Security is a Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security. The Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities will be governed by, and shall be construed in accordance with, English Law. The ISIN of the Certificates is XS1185978423.
C.2	Currency	Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	There are restrictions on the offer, sale and transfer of the Securities in the United States and the European Economic Area (including the Republic of Italy, the United Kingdom, the Grand Duchy of Luxembourg, the Portuguese Republic, Germany, France, The Netherlands, Belgium, Spain, Czech Republic, Hungary, Ireland, Poland, Slovak Republic, Croatia, Sweden, Denmark and Slovenian Republic) and Switzerland and such other restrictions as may be required in connection with the offering and sale of a particular series of Securities.
C.8	Description of rights and ranking	SETTLEMENT AT EXERCISE DATE Each Certificate entitles its holder to receive from the Issuer on the Settlement Date the Cash Settlement Amount, where positive and an Early Redemption Event has not occurred. EARLY REDEMPTION AMOUNT Upon the occurrence of an Early Redemption Event, the Certificates will be redeemed before the Exercise Date and the Securityholders will receive from the Issuer on the Early Payment Date, the Early Redemption Amount. PLUS AMOUNT Each Certificate pays a Plus Amount on the relevant Plus Payment Date. RANKING The Securities constitute direct, unsubordinated, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) rank equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer from time to time outstanding.
C.11	Trading of Certificates	Application has been made to the Irish Stock Exchange for Securities issued under the Programme to be admitted to trading on the Irish Stock Exchange's regulated market and to be listed on the Official List of the Irish Stock Exchange. After the Issue Date, application will be made to list the Securities to trading on the electronic "Securitized Derivatives Market" (the "SeDeX"), organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.. Application may also be made by the Issuer (or on its behalf) to list the Securities on such further or other stock exchanges or regulated markets or admitted to trading on such other trading venues (including without limitation multilateral trading facilities) as the Issuer may determine.
C.15	Description of how the value of the investment is	Underlying means, for the purposes of this Series, the S&P 500® Index (Bloomberg Code: <SPX Index>) (the " Index "). The Certificates are linked to the performance of the Index and their value depends also on the volatility of such Index, the applicable interest rates and the time from the issue date.

	affected by the value of the underlying	
C.16	The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date	<p>Each Certificate shall be automatically exercised on the Exercise Date.</p> <p>Otherwise, they may be redeemed before the Exercise Date upon the occurrence of an Early Redemption Event.</p> <p>The Exercise Date is 27 February 2018.</p>
C.17	Settlement procedure	<p>The Issuer shall pay or cause to be paid the relevant Cash Amount (if any) for each Certificate by credit or transfer to the Securityholder's account with Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, for value on the Settlement Date, less any expenses not already paid, such payment to be made in accordance with the rules of Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be.</p> <p>The Issuer's obligations will be discharged by payment to, or to the order of, Euroclear or Clearstream, Luxembourg (as the case may be) of the amount so paid. Each of the persons shown in the records of Euroclear or Clearstream, Luxembourg as the holder of a particular amount of the Certificates must look solely to Euroclear or Clearstream, Luxembourg, as the case may be, for his share of each such payment.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in any jurisdiction and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any current or future regulations or official interpretations thereof, or any fiscal or regulatory legislation, rules or practices adopted pursuant to any intergovernmental agreement entered into in connection with the implementation of such Sections of the Code.</p>
C.18	Description of how the return on derivative securities takes place	<p style="text-align: center;">EARLY REDEMPTION AMOUNT</p> <p>The Certificates provide the possibility of an automatic early redemption if the Early Redemption Event will occur. In particular, if the arithmetic mean of the Reference Values of the Underlying determined on 27 February 2017 and 28 February 2017 (the "Early Redemption Valuation Period") will be equal to or higher than 100% of the Initial Reference Value (the "Early Redemption Level") (an "Early Redemption Event") the certificate will be automatically redeemed and the Securityholder will receive on the Early Payment Date the payment of EUR 1,039 (the "Early Redemption Amount").</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p style="text-align: center;">PLUS AMOUNT</p> <p>The Certificates provide the unconditional payment of EUR 39 the ("Plus Amount"), allowing the investor to receive an additional amount which is not linked to the performance of the Underlying.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p style="text-align: center;">PARTICIPATION REMUNERATION AMOUNT</p> <p>The Participation Remuneration Amount consists of an amount determined on 27 February 2018 (the "Participation Valuation Date") on the basis of the Final Reference Value in respect of the Initial Reference Value, according to the following method:</p> <p><i>Long Participation Remuneration Amount</i></p> <p>The amount of the remuneration payable to the Securityholders is linked to the positive performance of the Underlying.</p> <p>In addition, the following feature will apply:</p> <p><i>Participation Knock-out Feature:</i> the Participation Remuneration Amount potentially payable after the occurrence of a Participation Knock-out Event, will cease to be due and payable to the Securityholders. In particular, if the Final Reference Value of the Underlying is lower than 100% of the Initial Reference Value (the "Participation Knock-out Level"), the investor will not benefit from the payment of the Participation Remuneration Amount.</p> <p style="text-align: center;">***</p> <p style="text-align: center;">CASH SETTLEMENT AMOUNT</p> <p style="text-align: center;">CALCULATION METHOD IN THE CASE OF POSITIVE AND NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING</p> <p style="text-align: center;"><u>STANDARD LONG BARRIER CERTIFICATES</u></p> <p>a. If the Final Reference Value is higher than or equal to the Barrier Level, equal to 65% of the Initial Reference Value (i.e. the Barrier Event has not occurred):</p>

		<p>The investor will receive on the Settlement Date an amount linked to a percentage of the Initial Reference Value equal to 100%.</p> <p>b. If the Final Reference Value is lower than the Barrier Level, equal to 65% of the Initial Reference Value (i.e. the Barrier Event has occurred):</p> <p>The investor will receive on the Settlement Date an amount linked to the performance of the Underlying (i.e. the investment in the Certificates is a direct investment in the Underlying) and therefore will be exposed to the total or partial loss of the capital invested.</p>
C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	<p>The exercise price of the Index will be determined on the basis of its Final Reference Value.</p> <p>The Final Reference Value will be calculated on 27 February 2018 and will be an amount corresponding to the arithmetic mean of the Reference Values ascertained by the Calculation Agent on the Valuation Dates (26 February 2018 and 27 February 2018) and determined pursuant to the following formula:</p> $FRV = \frac{1}{x} \times \sum_{j=1}^x Underlying_j$ <p>Where</p> <p>"FRV" is the Final Reference Value of the Underlying, "X" is the number of Valuation Dates, "Underlying_j" is the Reference Value of the Underlying as calculated on each Valuation Date "j".</p> <p>The Initial Reference Value will be calculated on 5 March 2015 and will be an amount corresponding to the arithmetic mean of the Reference Values ascertained by the Calculation Agent on the Determination Dates (4 March 2015 and 5 March 2015) and determined pursuant to the following formula:</p> $IRV = \frac{1}{x} \times \sum_{t=1}^x Underlying_t$ <p>Where</p> <p>"IRV" is the Initial Reference Value of the Underlying, "X" is the number of Determination Dates, Underlying_t, is the Reference Value of the Underlying calculated on each Determination Date "t".</p>
C.20	Type of underlying and where the information on it can be found	<p>The Underlying is the S&P 500® Index (Bloomberg Code: <SPX Index>) (the "Index").</p> <p>In respect of the Index, certain historical information in respect of such Index (including past performance thereof) may be found on major information providers, such as Bloomberg and Reuters. Information about the Index may be found at the web site of the Index Sponsor www.standardandpoors.com.</p>

Section D – RISKS

D.2	Key risks specific to the Issuer	<p>There are certain factors that may affect each Issuer's ability to fulfil its obligations under the Certificates issued under the Programme. These include the following risk factors:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Banca IMI's business may be adversely affected by international markets and economic conditions; (ii) Disruptions and volatility in the global and Euro-zone financial markets may adversely impact Banca IMI's business; (iii) Negative economic developments and conditions in the markets in which Banca IMI operates may adversely affect Banca IMI's business and results of operations; (iv) Banca IMI's business is sensitive to current adverse macroeconomic conditions in Italy; (v) Banca IMI's business is exposed to counterparty credit risk; (vi) Deterioration in Banca IMI's loan portfolio to corporate customers may affect Banca IMI's financial performance; (vii) Banca IMI's business is exposed to settlement risk and transfer risk; (viii) Banca IMI's business is exposed to market risk; (ix) Banca IMI's business is exposed to operational risks; (x) Banca IMI's business is exposed to liquidity risk; (xi) Legal risks; (xii) Risks arising from assumptions and methodologies for assessing financial assets and liabilities measured at fair
------------	---	--

		<p>value;</p> <p>(xiii) Banca IMI's business is exposed to increasing competition in the financial services industry;</p> <p>(xiv) Banca IMI's business is exposed to risks arising from the loss of key personnel;</p> <p>(xv) Banca IMI's framework for managing its risks may not be effective in mitigating risks and losses;</p> <p>(xvi) Banca IMI's business is exposed to Reputational Risk;</p> <p>(xvii) Regulatory claims may arise in the conduct of the Banca IMI's business;</p> <p>(xviii) Banca IMI operates within a highly regulated industry and its business and results are affected by the regulations to which it is subject;</p> <p>(xix) Banca IMI's business performance could be affected if its capital adequacy ratios are reduced or perceived to be inadequate;</p> <p>(xx) Banca IMI's business is exposed to risk of changes in tax legislation as well as to increases in tax rates;</p> <p>(xxi) Banca IMI's business is exposed to risks associated with a reduction in the support actions for the banking and financial system; and</p> <p>(xxii) Banca IMI's business is exposed to risk related to transactions in financial derivatives;</p>
D.6	Key risks specific to the securities	<p>An investment in relatively complex securities such as the Certificates involves a greater degree of risk than investing in less complex securities. In some cases, investors may stand to lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be. In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme. In particular:</p> <p><u>(i) The Certificates may not be a suitable investment for all investors</u></p> <p>Certificates are complex financial instruments. A potential investor should not invest in Certificates which are complex financial instruments unless it has the expertise to evaluate how the Certificates will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Certificates and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><u>(ii) Option Risk</u></p> <p>The Certificates are derivative financial instruments which may include an option right. Transactions in options involve a high level of risk.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risks related to the structure of the Certificates <p><u>(i) General risks and risks relating to underlying asset or basis of reference</u></p> <p>The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Purchasers should be prepared to sustain a partial or total loss of the purchase price of their Securities.</p> <p><u>(ii) Certain Factors Affecting the Value and Trading Price of Securities</u></p> <p>The Cash Settlement Amount at any time prior to expiration is typically expected to be less than the trading price of such Securities at that time. The difference between the trading price and the Cash Settlement Amount will reflect, among other things, a "time value" for the Securities. The "time value" of the Securities will depend partly upon the length of the period remaining to expiration and expectations concerning the value of the underlying asset. Securities offer hedging and investment diversification opportunities but also pose some additional risks with regard to interim value. The interim value of the Securities varies with the price level of the underlying asset, as well as by a number of other interrelated factors.</p> <p><u>(iii) Certain Considerations Regarding Hedging</u></p> <p>Prospective purchasers intending to purchase Securities to hedge against the market risk associated with investing in the Underlying asset, should recognise the complexities of utilising Securities in this manner.</p> <p><u>(iv) Certain Considerations Associated with Index Securities</u></p> <p>The underlying index may be a well-known and widely published index or an index which may not be widely published or available.</p> <p><u>(v) Certain Considerations Associated with Securities providing for the application of a Multiplier</u></p> <p>The Securities may provide for the application to the relevant Reference Items of a Multiplier in order to increase or decrease the percentage of each Reference Item used to determine the amounts payable or deliverable to investors. The Multiplier may be lower than 100 per cent.</p> <p>In such case, the amounts payable or deliverable to investors will be reduced and, therefore, will contribute to the yield of the Securities only to such reduced extent. The performance of the relevant reference item(s) will, therefore, impact the yield of the Securities only to a limited extent.</p> <p><u>(vi) Loss risk in relation to the investment</u></p> <p>The investor shall consider that, in relation to their investment, there is a risk of loss of the capital invested depending on the performance of the underlying asset. In particular, the investor shall consider that, in the event of a negative performance of the underlying asset at the Valuation Date, in case of occurrence of the Barrier Event, a loss will occur in respect of the capital invested.</p> <p><u>(vii) Price Risk and components that determine the value of the Certificates</u></p> <p>The Certificates are composed of a combination of several options and the Securityholder shall take into account that the value of the Certificates will depend on the value of each option composing the certificate. The fluctuation over the time of the value of each optional component mostly depends on the current value of the underlying asset to which the Certificates are related, by the volatility of the underlying asset, by the residual life of the options composing the</p>

Certificates, by the levels of the interest rates of the monetary markets, the expected dividends as well as the business of the Issuer of the underlying asset, by the speculative contractions and by other factors.

(ix) Risk related to the occurrence of an Early Redemption Event

If an Early Redemption Event occurs, the Early Redemption Amount to be paid to the Securityholder will not depend on the value of the Underlying but it will be equal to EUR 1,039.

(x) Risk related to the Barrier Event

The possibility of obtaining a predetermined minimum return is limited only to the case where, in the case of a negative performance of the Underlying at the maturity, a Barrier Event has not occurred during the Barrier Event Observation Period. For the purpose of this Series, the Barrier Level is equal to 65% of the Initial Reference Value. If a Barrier Event occurs, such circumstance has a negative influence on the price.

• **Risks Related to Securities Generally**

(i) Modification

The Conditions provide that the Principal Security Agent and the Issuer may, without the consent of Securityholders, agree to (i) any modification (subject to certain specific exceptions) of the Securities or the Agency Agreement which is not prejudicial to the interests of the Securityholders or (ii) any modification of the Securities or the Agency Agreement which is of a formal, minor or technical nature or is made to correct a manifest error or proven error or to comply with mandatory provisions of law.

(ii) Expenses and Taxation

The Issuer shall not be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, exercise or enforcement of any Security by any person and all payments made by the Issuer shall be made subject to any such tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.

(iii) U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding

The Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent on all, or a portion of "foreign passthru payments" made after 31 December 2016 (at the earliest) in respect of (i) any Securities characterised as debt (or which are not otherwise characterised as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued or materially modified after 30 June 2014 (at the earliest) and (ii) any Securities characterised as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. In addition, pursuant to the Conditions of the Securities, the Issuer may issue further Securities (**Further Securities**) in respect of any Series of Securities already issued (**Existing Securities**) such that the Further Securities shall be consolidated and form a single Series with the Existing Securities. An issue of Further Securities after 30 June 2014 that will be consolidated and form a single Series with, and have the same operational identification numbers as Existing Securities issued on or before 30 June 2014 may result in such Existing Securities also being subject to withholding.

While the Securities are in global form and held within the clearing systems, it is not expected that FATCA will affect the amount of any payment received by the clearing systems. However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. FATCA also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. The Issuer's obligations under the Securities are discharged once it has paid the common depository for the clearing systems (as bearer or registered holder of the Securities) and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through hands of the clearing systems and custodians or intermediaries. The documentation expressly contemplates the possibility that the Securities may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA withholding.

If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from payments on the Securities, neither the Issuer nor any paying agent nor any other person would, pursuant to the conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. As a result, investors may receive a lesser amount than expected. Holders of Securities should consult their own tax advisers for a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may apply to payments they receive under the Securities.

FATCA is particularly complex and its application to the Issuer, the Securities, and investors in the Securities are uncertain at this time. The application of FATCA to "foreign passthrough payments" on the Securities or to Securities issued or materially modified on or after 1 July 2014 may be addressed in the relevant Final Terms or a supplement to the Base Prospectus, as applicable. On 10 January 2014, representatives of the governments of Italy and the United States signed an intergovernmental agreement to implementing FATCA in Italy (the "**IGA**"). The FATCA agreement between Italy and the United States should enter into force on 1st July 2014. However, in order to enter in force, the IGA must be ratified by the Italian Parliament through an Italian law provision and the relevant implementing provision shall hence subsequently be approved. On 30 June 2014 the Italian Government approved a draft law for the ratification of the IGA, however as at the present date the Parliament has not yet approved it and thus ratified the IGA.

(iv) Legislation Affecting Dividend Equivalent Payments

The United States Hiring Incentives to Restore Employment Act (the "**HIRE Act**") treats a "dividend equivalent"

		<p>payment as a dividend from sources within the United States. Under the HIRE Act, unless reduced by an applicable tax treaty with the United States, such payments generally will be subject to U.S. withholding tax. If the IRS determines that a payment is substantially similar to a dividend, it may be subject to U.S. withholding tax, unless reduced by an applicable tax treaty. If withholding is so required, the Issuer will not be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.</p> <p><u>(v) Other taxation considerations</u></p> <p>It is not possible to predict whether the taxation regime applicable to Securities on the date of purchase or subscription will be amended during the term of the Securities.</p> <p><u>(vi) Illegality and Cancellation</u></p> <p>If the Issuer determines that its performance under any Securities has, or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under any Securities have, become (i) illegal, in whole or in part for any reason, or (ii) by reason of a force majeure event (such as an act of God, fire, flood, severe weather conditions, or a labour dispute or shortage) or an act of state, impossible or impracticable, the Issuer may cancel the Securities. If the Issuer cancels the Securities, it will pay the holder of each Security an amount equal to the fair market value of such Security.</p> <p><u>(vii) Hedging Disruption</u></p> <p>In connection with the offering of the Securities, the Issuer or its affiliates may enter into one or more hedging transaction(s) with respect to an Underlying or related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities.</p> <p>In case of the occurrence of an Hedging Disruption the Calculation Agent may consider such event as an Early Redemption Event and the Issuer shall terminate its obligations under the Securities and shall pay or cause to be paid an amount on the basis of the fair market value of the Securities (the bid-value in case of Italian Listed Securities).</p> <p><u>(viii) Change of law</u></p> <p>No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English law or administrative practice after the date of this Base Prospectus.</p> <p><u>(ix) Potential Conflicts of Interest</u></p> <p>Some activities of the Issuer or any of its Affiliates could present certain conflicts of interest, influence the prices of such shares or other securities and adversely affect the value of such Securities.</p> <p><u>(x) EU Savings Directive</u></p> <p>Under EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income, Member States are required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest (or similar income) paid by a person within its jurisdiction to an individual resident in that other Member State or to certain limited types of entities established in that other Member State. However, for a transitional period, Luxembourg and Austria are instead required (unless during that period they elect otherwise) to operate a withholding system in relation to such payments.</p> <p>• Risks Related to the Market Generally</p> <p><u>(xi) Impact of implicit fees on the Issue/Offer Price</u></p> <p>Investors should note that implicit fees may be a component of the Issue/Offer Price of Securities, but such fees will not be taken into account for the purposes of determining the price of the relevant Securities in the secondary market.</p> <p><u>(xii) Certain considerations associated with public offers of Securities</u></p> <p>If Securities are distributed by means of a public offer, the Issuer may have the right to withdraw the offer, which in such circumstances will be deemed to be null and void.</p> <p><u>(xiii) Possible Illiquidity of the Securities in the Secondary Market</u></p> <p>If the Issuer does list or admit to trading an issue of Securities, there can be no assurance that at a later date, the Securities will not be delisted or that trading on such exchange or market will not be suspended. In the event of a delisting or suspension of listing or trading on a stock exchange or market, the Issuer will use its reasonable efforts to list or admit to trading the Securities on another exchange or market. The Issuer, or any of its Affiliates may, but is not obliged to, at any time purchase Securities at any price in the open market or by tender or private treaty. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation. To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to wait until the Exercise Date to realise value.</p> <p><u>(xiv) Listing of Securities</u></p> <p>In respect of Securities which are to be listed on a stock exchange, market or quotation system, the Issuer shall use all reasonable endeavours to maintain such listing, provided that if it becomes impracticable or unduly burdensome or unduly onerous to maintain such listing, then the Issuer may apply to de-list the relevant Securities, although in this case it will use all reasonable endeavours to obtain and maintain an alternative admission to listing, trading and/or quotation by a stock exchange, market or quotation system within or outside the European Union, as it may decide. If an alternative admission is not available or is, in the opinion of the Issuer, impracticable or unduly burdensome, an alternative admission will not be obtained.</p> <p><u>(xv) Exchange rate risks and exchange controls</u></p> <p>There are certain risks relating to currency conversions if an investor's financial activities are denominated principally in a currency or currency unit other than the Settlement Currency. These include the risk that exchange rates may significantly change and the risk that authorities with jurisdiction over the Investor's Currency may impose or modify exchange controls.</p> <p>• Legal Risks</p> <p><u>(i) Legal investment considerations may restrict certain investments</u></p> <p>Potential investors should consult with their own tax, legal, accounting and/or financial advisers before considering</p>
--	--	--

		<p>investing in the Securities.</p> <p><i>(ii) No reliance</i></p> <p>None of the Issuer, the Manager, if any, or any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Securities by a prospective purchaser of the Securities.</p> <p><i>(iii) Disclaimers</i></p> <p>Each type of structured Security will be issued subject to express disclaimers in respect of the risks involved in investing in such Securities.</p>
Section E – OFFER		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer intends to use the net proceeds from each issue of Certificates for general corporate purposes, including making a profit. A substantial portion of the proceeds may be used to hedge market risks with respect to the Certificates.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Italy pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive. The Securities will be distributed by way of public placement and the placement activities will be carried out by the Manager, as defined above in item 58 of Part A.</p> <p>The Issuer will act as lead manager of the placement syndicate (<i>Responsabile del Collocamento</i> as defined under article 93-bis of the Legislative Decree of 24 February 1998, n. 58, as subsequently amended (the "Financial Services Act")) but will not act as Manager and, accordingly, will not place any Securities to the public in Italy. The Issuer and the Manager have agreed under a placement agreement (the "Placement Agreement") the Manager will place the Securities without a firm commitment. The Placement Agreement will be dated on or about 10 February 2015.</p> <p>The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to close the Offer Period early, also in circumstances where purchases of Securities are not yet equal to the maximum amount offered of 200,000 Securities. Notice of the early closure of the Offer period will be given by the Issuer by publication on the website of the Issuer and the Managers. The early closure of the Offer will become effective from the date specified in such notice.</p> <p>The Issuer reserves the right, in its sole discretion, to revoke or withdraw the Offer and the issue of the Securities at any time prior to the Issue Date. Notice of revocation/withdrawal of the Offer will be given by publication on the website of the Issuer and the Manager. Revocation/withdrawal of the Offer will be effective upon publication of such notice. Upon revocation/withdrawal of the Offer, all subscription applications will become void and of no effect, without further notice.</p> <p>The offer of the Securities in Italy is subject to the terms and conditions set out in paragraph 12 of Part B above.</p>
E.4	Material interests in the offer	Save as discussed in paragraph 3 of Part B above and save for any fees payable to the Manager referred to in item 57 of Part A above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the Offer.
E.7	Estimated expenses	Investors should take into consideration that the Offer Price embeds placement commissions payable by the Issuer to the Manager equal to 2.40 per cent of the Issue Price in respect of Securities placed up to an aggregate of 70,000 Securities and in excess determined so that the aggregate commission will be no higher than 3 per cent of the Issue Price of the aggregate Securities placed.

AVVISO RELATIVO AI RISULTATI DELL'OFFERTA ED AL NUMERO DI CERTIFICATI EMESSI

relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione di

**Emissione fino a 200.000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER PLUS QUANTO
CERTIFICATES su Indice S&P 500® con scadenza 05.03.2018**

da emettersi da parte di Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente")

ISIN XS1185978423

**ai sensi del Prospetto di Base relativo al "*Certificates Programme*" approvato in data 29 luglio 2014
dalla Central Bank of Ireland, come modificato dagli eventuali relativi Supplementi (di seguito il
"Programma" ed il "Prospetto di Base")**

Si comunica che in data 3 marzo 2015 (data di chiusura del periodo di adesione relativo all'offerta in oggetto) sono pervenute complessivamente richieste per n. 65.265 *Certificates* da parte di n. 1.650 sottoscrittori.

Tutti i *Certificates* richiesti sono stati assegnati.

Pertanto il numero di titoli complessivamente emessi è pari a n. 65.265 *Certificates* per complessivi Euro 65.265.000.

4 marzo 2015

Banca IMI S.p.A.

Avviso ai Portatori

relativo all'emissione

Up to 200,000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER PLUS QUANTO CERTIFICATES on S&P 500® Index due to 05.03.2018

under the Certificates Programme

Codice ISIN XS1185978423

* * *

In seguito alla rilevazione, da parte dell'Agente di Calcolo, dell'*Initial Reference Value* dell'Attività Sottostante, l'Emittente comunica i seguenti valori che sono da intendersi definitivi:

ISIN Code	Underlying	Issue Date	Settlement Date	Initial Reference Value*	Multiplier	Barrier Level	Early redemption Level	Participation Knock Out Level
XS1185978423	S&P 500® Index	05.03.2015	05.03.2018	2.099,785	0,476239	1,364.8603	2.099,785	2.099,785

* Pari alla media aritmetica dei valori di riferimento dell'Attività Sottostante rilevati alle Determination Dates.

Milano, 9 marzo 2015

* * *

I termini e le espressioni riportate hanno lo stesso significato loro attribuito nei Final Terms relativi all'emissione di cui al presente avviso che fanno riferimento allo "Certificates Programme" di Banca IMI S.p.A. depositato presso la Central Bank of Ireland in data 29 luglio 2014 e relativi supplementi.

Banca IMI S.p.A. Sede Legale Largo Mattioli, 3 20121 Milano Capitale Sociale Euro 962.464.000,00 Registro Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 04377700150 N. Iscr. Albo delle Banche al n. 5570 Codice ABI 3249.0 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Società soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al gruppo bancario "Intesa Sanpaolo".

NOTA DI SINTESI

Le note di sintesi sono costituite da una serie di informazioni denominate "Elementi". Questi elementi sono elencati nelle Sezioni A – E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti per la presente tipologia di titoli e di Emittente. Dal momento che alcuni Elementi non devono essere riportati, la sequenza numerica degli Elementi potrebbe non essere completa.

Nonostante alcuni Elementi debbano essere inseriti in relazione alla tipologia di strumento e di Emittente, può accadere che non sia sempre possibile fornire alcuna informazione utile in merito ad essi. In questo caso sarà presente una breve descrizione dell'Elemento con l'indicazione "non applicabile".

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento nei Certificates dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>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 di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari.</p>
A.2	<p>Alcune Tranches di Certificates con una denominazione inferiore ad €100,000 (o a una denominazione equivalente in qualsiasi altra valuta) possono essere offerte in circostanze in cui non vi sia alcuna esenzione dal pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetto. Ciascuna di tali offerte è da considerarsi un'Offerta Pubblica.</p> <p>Consenso: Limitatamente alle condizioni di seguito descritte, l'Emittente presta il consenso all'uso del presente Prospetto di Base in relazione a un'Offerta Pubblica dei Certificates da parte (i) del(dei) Distributore(i), il(i) cui nome(i) sia(siano) indicato(i) nelle Condizioni Definitive, nonché da parte di ciascun intermediario finanziario il cui nome sia(siano) pubblicato sul sito web dell'Emittente e che sia(siano) identificato(i) come Offerente(i) Autorizzato(i) rispetto alla relativa Offerta Pubblica; e/o (ii) qualsiasi intermediario finanziario che sia autorizzato ad effettuare tali offerte ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000, come modificato, o altra normativa applicabile relativa all'attuazione della Direttiva 2004/39/CE (MiFID) e pubblichi sul suo sito web la seguente dichiarazione (con i campi tra parentesi quadre completi delle relative informazioni):</p> <p>"Noi, [inserire nome dell'intermediario finanziario], facciamo riferimento ai [inserire nome dei relativi Certificates] (i "Certificates") descritti nelle Condizioni Definitive datate [inserire data] (le "Condizioni Definitive") pubblicate da Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente"). Accettiamo il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Certificates in [specificare ciascuno Stato Membro Rilevante in cui la specifica Tranche di Certificates può essere offerta] (l'"Offerta") in conformità ai Termini degli Offerenti Autorizzati e nei limiti delle condizioni relative a tale consenso, ciascuna come specificata nel Prospetto di Base Prospectus, e usiamo il Prospetto di Base conformemente in relazione all'Offerta".</p> <p>(ciascuno un "Offerente Autorizzato").</p> <p>Periodo d'offerta: Il consenso dell'Emittente al quale è stato fatto riferimento sopra è prestato per le Offerte Pubbliche dei Certificates durante il periodo d'offerta dei Certificates specificato nelle relative Condizioni Definitive (il "Periodo d'Offerta").</p> <p>Condizioni al consenso: Le condizioni al consenso dell'Emittente, in aggiunta alle condizioni sopra descritte, sono che tale consenso (a) sia valido esclusivamente durante il Periodo d'Offerta; (b) si estenda esclusivamente all'uso del presente Prospetto di Base per effettuare Offerte Pubbliche della relativa Tranche di Certificates nel relativo Stato Membro Rilevante in cui la specifica Tranche di Certificates può essere offerta] e (c) è valido ai sensi di qualsiasi altra condizione applicabile all'Offerta Pubblica della specifica Tranche, come descritto nelle Condizioni Definitive.</p> <p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O ACQUISTI CERTIFICATES NELL'AMBITO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO, EFFETTUERÀ TALE ACQUISTO, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI CERTIFICATES AD UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN VIGORE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E TALE INVESTITORE, IVI INCLUSI ACCORDI RELATIVI AL PREZZO, ALLA RIPARTIZIONE, ALLE SPESE E AL REGOLAMENTO. LA RELATIVA INFORMAZIONE SARÀ FORNITA DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.</p>

Sezione B – EMITTENTI E GARANTE																																																					
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'emittente	Banca IMI S.p.A.																																																			
B.2	Domicilio/ Forma Giuridica /Paese di Costituzione	L'Emittente è costituito in forma di società per azioni ai sensi della legge italiana. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, con numero di telefono +39 02 72611.																																																			
B.4b	Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente	<i>Non applicabile.</i> Non esistono tendenze note, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.																																																			
B.5	Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente	L'Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo.																																																			
B.9	Previsione o stima degli utili	<i>Non applicabile.</i> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.																																																			
B.10	Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione	<i>Non applicabile.</i> Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.																																																			
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi concreti / cambiamenti significativi	<p>INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE E DATI DI BILANCIO RELATIVI ALL'EMITTENTE</p> <p>I dati patrimoniali ed economici consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi finanziari conclusi il, 31 dicembre 2012 e 2013, ed alcuni dati patrimoniali ed economici consolidati non sottoposti a revisione per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2014 sono stati tratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell'Emittente relativi a tali date e periodi:</p> <p><i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Voci dell'attivo</th> <th>31 dicembre 2013</th> <th>31 dicembre 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;"><i>(in migliaia di EUR)</i></td> </tr> <tr> <td>Cassa e disponibilità liquide</td> <td>2</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td> <td>55.329.273</td> <td>69.231.420</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie disponibili per la vendita</td> <td>6.122.475</td> <td>6.714.432</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso banche</td> <td>54.664.821</td> <td>56.403.295</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clientela</td> <td>20.364.686</td> <td>17.398.110</td> </tr> <tr> <td>Derivati di copertura</td> <td>551.671</td> <td>1.091.276</td> </tr> <tr> <td>Partecipazioni</td> <td>12.208</td> <td>13.535</td> </tr> <tr> <td>Attività materiali</td> <td>1.218</td> <td>751</td> </tr> <tr> <td>Attività immateriali</td> <td>355</td> <td>194.183</td> </tr> <tr> <td>di cui:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- avviamento (goodwill)</td> <td>-</td> <td>194.070</td> </tr> <tr> <td>Attività fiscali</td> <td>610.740</td> <td>294.290</td> </tr> <tr> <td>a) correnti</td> <td>414.174</td> <td>101.558</td> </tr> <tr> <td>b) anticipate</td> <td>196.566</td> <td>192.732</td> </tr> <tr> <td>Altre attività</td> <td>403.696</td> <td>451.340</td> </tr> </tbody> </table>	Voci dell'attivo	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012		<i>(in migliaia di EUR)</i>		Cassa e disponibilità liquide	2	3	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55.329.273	69.231.420	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.122.475	6.714.432	Crediti verso banche	54.664.821	56.403.295	Crediti verso clientela	20.364.686	17.398.110	Derivati di copertura	551.671	1.091.276	Partecipazioni	12.208	13.535	Attività materiali	1.218	751	Attività immateriali	355	194.183	di cui:			- avviamento (goodwill)	-	194.070	Attività fiscali	610.740	294.290	a) correnti	414.174	101.558	b) anticipate	196.566	192.732	Altre attività	403.696	451.340
Voci dell'attivo	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012																																																			
	<i>(in migliaia di EUR)</i>																																																				
Cassa e disponibilità liquide	2	3																																																			
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55.329.273	69.231.420																																																			
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.122.475	6.714.432																																																			
Crediti verso banche	54.664.821	56.403.295																																																			
Crediti verso clientela	20.364.686	17.398.110																																																			
Derivati di copertura	551.671	1.091.276																																																			
Partecipazioni	12.208	13.535																																																			
Attività materiali	1.218	751																																																			
Attività immateriali	355	194.183																																																			
di cui:																																																					
- avviamento (goodwill)	-	194.070																																																			
Attività fiscali	610.740	294.290																																																			
a) correnti	414.174	101.558																																																			
b) anticipate	196.566	192.732																																																			
Altre attività	403.696	451.340																																																			

Totale dell'attivo	138.061.145	151.792.635
Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Debiti verso banche	44.973.642	42.471.641
Debiti verso clientela	12.527.587	7.602.384
Titoli in circolazione	28.945.210	32.764.994
Passività finanziarie di negoziazione	47.017.075	63.969.708
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Derivati di copertura	475.201	674.160
Passività fiscali	429.630	392.734
<i>a) correnti</i>	395.883	366.462
<i>b) anticipate</i>	33.747	26.272
Altre passività	418.353	407.355
Trattamento di fine rapporto del personale	8.569	9.199
Fondi per rischi ed oneri	29.805	23.680
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	12	12
<i>b) altri fondi</i>	29.793	23.668
Riserve da valutazione	10.497	(106.208)
Riserve	1.534.957	1.396.770
Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
Capitale	962.464	962.464
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
Utile (perdita) d'esercizio	146.895	642.494
Totale del passivo e del patrimonio netto	138.061.145	151.792.635
Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012		
	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Interessi attivi e proventi assimilati	2.212.227	2.382.980
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.642.834)	(1.815.889)
Margine di interesse	569.393	567.091
Commissioni attive	439.605	399.258
Commissioni passive	(243.743)	(178.332)
Commissioni nette	195.862	220.926
Dividendi e proventi simili	94.676	334.347
Risultato netto dell'attività di negoziazione	263.136	246.636
Risultato netto dell'attività di copertura	7.364	17.467
Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	147.013	114.034
<i>a) crediti</i>	3.944	3.499
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	178.197	123.954
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) passività finanziarie</i>	(35.128)	(13.419)

Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	(25.062)	
Margine di intermediazione	1.277.444	1.475.439	
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(268.286)	(110.549)	
a) <i>crediti</i>	(239.566)	(105.228)	
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	(3.604)	-	
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	
d) <i>altre operazioni finanziarie</i>	(25.116)	(5.321)	
Risultato netto della gestione finanziaria	1.009.158	1.364.890	
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.009.158	1.364.890	
Spese amministrative	(359.982)	(350.581)	
a) <i>spese per il personale</i>	(114.825)	(131.760)	
b) <i>altre spese amministrative</i>	(245.157)	(218.821)	
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(10.000)	(16.000)	
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(319)	(358)	
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(65)	(31)	
Altri oneri/proventi di gestione	3.687	4.771	
Costi operativi	(366.679)	(362.199)	
Utili (perdite) delle partecipazioni	17.839	4.396	
Rettifiche di valore dell'avviamento	(194.070)	-	
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	466.248	1.007.087	
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(319.353)	(364.593)	
Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	146.895	642.494	
Utile (perdita) d'esercizio	146.895	642.494	
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	146.895	642.494	
<i>Dati economici consolidati selezionati per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2014 confrontati con i dati corrispondenti per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2013</i>			
	31 marzo 2014	31 marzo 2013	Variazione percentuale
	<i>(in migliaia di EUR)</i>		<i>(per cento)</i>
Margine d'interesse	168.101	129.822	29,5
Margine d'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 (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	285.396	230.919	23,6
Utile (perdita) del periodo	180.496	145.036	24,4

		<i>Dati patrimoniali consolidati selezionati per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2014 confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2013</i>			
		31 marzo 2014	31 dicembre 2013	Variazione percentuale (per cento)	
		<i>(in milioni di EUR)</i>			
		Investimenti netti	30.188,3	28.676,9	5,3
		Ricavi netti	33.957,9	31.781,6	6,8
		Ricavi indiretti	-	-	n.a
		Attività finanziarie	66.624,7	61.451,7	8,4
		Totale attivo patrimoniale	144.927,8	138.061,1	5,0
		Capitale netto	3.424,4	3.236,1	5,8
		Capitale azionario	962,5	962,5	0,0
		Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti significativi o cambiamenti concreti negativi			
		Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo dal 31 marzo 2014 e non vi sono stati cambiamenti concreti negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2013.			
B.13	Fatti recenti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente	<i>Non applicabile.</i> Alla data di approvazione del presente Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.			
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente è società 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.			
B.15	Descrizione delle principali attività dell'Emittente	L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi delle leggi della Repubblica Italiana che svolge attività di investment banking. L'Emittente è la società che svolge le attività di investment banking e di intermediazione finanziaria all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo e offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets, Finance & Investments, Investment Banking e Finanza Strutturata.</i>			
B.16	Legami di controllo dell'Emittente	L'Emittente è una società interamente e direttamente controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., la capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.			
Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI					
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>TITOLI AL PORTATORE</p> <p>Ciascuna emissione dei Titoli sarà rappresentata da un Titolo Globale Temporaneo o da un Titolo Globale Permanente, come indicato nelle relative Condizioni Definitive. Il Titolo Globale Temporaneo sarà scambiabile, in conformità alle relative condizioni, con un Titolo Globale Permanente o con Titoli Definitivi. Il Titolo Globale Permanente, in circostanze limitate, sarà scambiabile con Titoli Definitivi. Ciascun Titolo Globale Temporaneo e ciascun Titolo Globale Permanente sarà detenuto da un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>TITOLI NOMINATIVI</p> <p>I Titoli Nominativi saranno rappresentati da certificati nominativi definitivi (i "Certificati Nominativi") e/o da un certificato nominativo in forma globale ("Certificato Nominativo Globale"), che saranno registrati a nome di un soggetto designato come depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Luxembourg o qualsiasi sistema di compensazione indicato nelle Condizioni Definitive applicabili. I Titoli Definitivi al Portatore saranno scambiabili con Titoli Nominativi Definitivi esclusivamente se e nei modi previsti nelle relative Condizioni Definitive. I Titoli Nominativi Definitivi non saranno scambiabili in Titoli al Portatore o in un relativo interesse.</p> <p>I Titoli e qualsiasi obbligo extra-contrattuale derivante dai Titoli, o in connessione ad essi, sarà regolato dal, e dovrà essere interpretato ai sensi del, diritto inglese.</p> <p>Il codice ISIN dei <i>Certificates</i> sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.</p>			

C.2	Valuta	Euro, dollari statunitensi o qualsiasi altra valuta(e) indicate dall'Emittente o da qualsiasi Manager, soggetta al rispetto di tutti requisiti legali e/o regolamentari e/o imposti dalla banca centrale. L'Emittente può emettere Titoli in relazione ai quali l'Importo in Contanti e/o l'Importo di Remunerazione può essere pagato, come specificato nelle relative Condizioni Definitive, in una o più valute (" Valuta di Liquidazione " come specificato nelle relative Condizioni Definitive) che potrebbe essere differente dalla valuta in cui è stato denominato il Prezzo di Emissione (" Valuta di Emissione " come specificato nelle relative Condizioni Definitive) (" Titoli con Doppia Valuta ").
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi la Repubblica Italiana, il Regno Unito, il Gran Ducato del Lussemburgo, la Repubblica Portoghese, Germania, Francia, i Paesi Bassi, Belgio, Spagna, Repubblica Ceca, Ungheria, Irlanda, Polonia, Repubblica Slovacca, Croazia, Svezia, Danimarca e Repubblica Slovenia) e Svizzera, nonché ulteriori restrizioni, come richieste in relazione all'offerta e alla vendita di una particolare serie di Titoli.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	<p><u>LIQUIDAZIONE ALLA DATA DI ESERCIZIO</u> Ciascun <i>Certificate</i> dà diritto al portatore di ricevere nel Giorno di Liquidazione dall'Emittente l'Importo di Liquidazione, ove positivo e qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato (ove applicabile).</p> <p><u>IMPORTO(I) DIGITAL</u> Al verificarsi di uno o più Eventi <i>Digital</i>, come di volta in volta specificato nelle relative Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> daranno diritto ai portatori di ricevere dall'Emittente nella(e) Data(e) di Pagamento Digital il(i) relativo(i) Importo(i) Digital.</p> <p><u>IMPORTO(I) DI ESERCIZIO ANTICIPATO</u> Al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato (ove applicabile ai sensi delle Condizioni Definitive), i <i>Certificates</i> saranno esercitati prima della Data di Esercizio originariamente prevista e i Portatori riceveranno dall'Emittente l'Importo di Esercizio Anticipato nella Data di Pagamento Anticipato.</p> <p><u>IMPORTO(I) INTERNAL RETURN</u> Ove specificato nelle relative Condizioni Definitive, ciascun <i>Certificate</i> può pagare un Importo <i>Internal Return</i> (che può essere <i>IRA Compound</i> o <i>IRA Simple</i>) calcolato sulla base della <i>performance</i> dell'Attività Sottostante indicata nelle Condizioni Definitive. Tale <i>performance</i> sarà annualizzata in relazione a ciascuna Data di Valutazione Annuale.</p> <p><u>IMPORTO(I) PLUS</u> Ove specificato nelle relative Condizioni Definitive, ciascun <i>Certificate</i> darà diritto a uno o più Importi <i>Plus</i> pagabile(i) alla relativa Data di Pagamento <i>Plus</i>.</p> <p><u>RANKING</u> I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui preferenza è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.</p>
C.11	Negoziazione dei Certificates	<p>E' stata fatta richiesta alla Central Bank ai fini dell'approvazione del presente documento quale Prospetto di Base. E' stata fatta altresì richiesta all'Irish Stock Exchange in relazione ai Titoli da emettersi ai sensi del Programma, ai fini dell'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange e della quotazione sul Listino Ufficiale dell'Irish Stock Exchange.</p> <p>I Titoli potranno essere quotati o ammessi alla negoziazione, a seconda dei casi, su altre borse valori o mercati come determinato dall'Emittente.</p> <p>Le Condizioni Definitive applicabili indicheranno se i relativi Titoli siano quotati e/o ammessi alla negoziazione e, in tal caso, su quale(i) borsa(e) valori e/o mercato(i).</p>
C.15	Incidenza dell'andament o dell'attività sottostante sul valore dell'investimento	<p>Attività Sottostante indica, per ciascuna Serie:</p> <p>(i) in caso di <i>Certificates</i> legati ad una o più attività finanziarie, l'Azione, l'Indice, la Merce, il Futures, il Tasso di Cambio, il Tasso d'Interesse e il Fondo, come specificato nelle Condizioni Definitive;</p> <p>(ii) in caso di <i>Spread Certificates</i>, due o più attività finanziarie selezionate tra le seguenti: Azioni, Indici, Mercati, <i>Futures</i>, Tassi di Cambio, Tassi d'Interesse, Fondi e Panieri composti dalle attività menzionate, e indicate rispettivamente come "Sottostante A" e "Sottostante B" nelle relative Condizioni Definitive;</p> <p>(iii) in caso di <i>Certificates</i> legati a un Paniere (come sopra definito), un Paniere composto da due o più attività finanziarie (ciascuna un Elemento Costitutivo del Paniere come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive).</p> <p>In particolare, i <i>Certificates</i> sono legati alla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tali Attività Sottostanti, dai tassi di interesse applicabili, dal tempo decorso dalla Data di Emissione, e dalla correlazione tra i Componenti del Paniere (ove l'Attività Sottostante sia un Paniere).</p>

C.16	<p>La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale</p>	<p>Ciascun Certificate sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio.</p> <p>Diversamente, essi potranno essere rimborsati solamente prima della Data di Esercizio al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato qualora un Livello di Esercizio Anticipato sia indicato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>La Data di Esercizio sarà specificata nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>In caso di <i>Benchmark Certificate</i>, qualora fosse applicabile la Caratteristica <i>Open End</i>, o se così specificato nelle relative Condizioni Definitive, non sarà prevista alcuna Data di Esercizio e i <i>Certificates</i> potranno essere rimborsati solo a seguito dell'esercizio dell'Opzione <i>Call</i> da parte dell'Emittente (in un Giorno di Valutazione <i>Call</i>) o dell'Opzione <i>Put</i> da parte dell'investitore (in un Giorno di Valutazione <i>Put</i>).</p>
C.17	<p>Modalità di regolamento</p>	<p>L'Emittente provvederà al pagamento del relativo Importo in Contanti (ove applicabile) per ciascun Certificate tramite accreditalmento o trasferimento sul conto del Portatore detenuto presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per valuta nel Giorno di Liquidazione, al netto di qualsiasi Spesa non già pagata, tale pagamento sarà effettuato in conformità alle regole di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente saranno assolti mediante pagamento a, o ordine di pagamento di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi) dell'importo in tal modo pagato. Ogni soggetto risultante dai registri Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quale portatore di un particolare numero di <i>Certificates</i> dovrà far riferimento esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per la sua parte in relazione a tali pagamenti.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti, in tutti i casi, a (i) qualsiasi normativa o regolamentazione fiscale o di altro genere ad essi applicabile in qualsiasi giurisdizione, e (ii) qualsiasi ritenuta o deduzione richiesta ai sensi di un contratto descritto nella <i>Section 1471(b)</i> del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> del 1986, come modificato (il "Code") o altrimenti imposta ai sensi delle <i>Section</i> da 1471 a 1474 del <i>Code</i>, eventuali regolamenti attuali o futuri o interpretazioni ufficiali degli stessi, o qualsiasi normativa tributaria o regolamentare, norme o prassi adottate ai sensi di qualsiasi accordo intergovernativo stipulato in relazione all'attuazione di tali <i>Sections</i> del <i>Code</i>.</p>
C.18	<p>Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati</p>	<p style="text-align: center;">IMPORTO(I) DIGITAL</p> <p>Una possibile caratteristica dei <i>Certificates</i> è rappresentata dall'Evento <i>Digital</i> che si verificherà qualora, nel relativo(i) Periodo(i) di Valutazione <i>Digital</i>, il valore dell'Attività Sottostante sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello <i>Digital</i>.</p> <p>Qualora si verifichi l'Evento <i>Digital</i>, l'investitore riceverà uno o più Importi Digital come specificato nelle relative Condizioni Definitive. Tali importi potranno essere fissi, crescenti, decrescenti o variabili in relazione al relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, come specificato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>Potrà essere specificata nelle relative Condizioni Definitive una delle seguenti Modalità di Rilevazione:</p> <p>a) <u>Modalità Livello Singolo</u>, qualora sia previsto un solo Livello <i>Digital</i> per tutti i Periodi di Valutazione <i>Digital</i>. Tale Livello <i>Digital</i> potrà essere fisso, crescente, decrescente o variabile in relazione al relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>b) <u>Modalità Livello Multiplo</u>, qualora siano previsti più Livelli <i>Digital</i> in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Digital</i>. In tal caso, in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, le Condizioni Definitive indicheranno il valore del "Primo Livello <i>Digital</i>", del "Secondo Livello <i>Digital</i>" e così via. In particolare, qualora il valore dell'Attività Sottostante, relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) ai Livelli <i>Digital</i>, l'investitore riceverà il relativo Importo <i>Digital</i>;</p> <p>c) <u>Modalità Livello Range</u>, qualora nelle Condizioni Definitive sia prevista l'applicazione della Modalità Livello <i>Range</i>, l'investitore riceverà il relativo Importo <i>Digital</i> se, nel relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, si sia verificato l'Evento <i>Digital</i>, ossia qualora il valore dell'Attività Sottostante sia incluso o al di fuori di un <i>range</i> compreso tra due livelli dell'Attività Sottostante (il "Livello <i>Up Range Digital</i>" e il "Livello <i>Down Range Digital</i>", inclusi o esclusi dal <i>range</i> in base a quanto previsto nelle relative Condizioni Definitive), rappresentati da un valore percentuale del Valore di Riferimento Iniziale specificato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>d) <u>Modalità Cliquet</u>, qualora il Livello <i>Digital</i> sia rappresentato da una percentuale del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante rilevata nel rispettivo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>. In questo caso, tale Livello <i>Digital</i> sarà di volta in volta aggiornato dall'Agente di Calcolo, il quale rileverà il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante: (i) in relazione al rispettivo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, o (ii) solo qualora si verifichi l'Evento <i>Digital</i> nel relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>e) In relazione ai <i>Digital Spread Certificates</i>, si farà riferimento, ai fini del calcolo dell'Importo <i>Digital</i>, al c.d. <i>Spread</i>, un differenziale tra gli andamenti di due attività finanziarie (due azioni, o due indici, ecc.). Pertanto, il Livello <i>Digital</i> sarà una percentuale prefissata nelle relative Condizioni Definitive. In tal caso, l'Evento <i>Digital</i> si verificherà solo qualora lo <i>Spread</i> tra le due Attività Sottostanti indicate sia inferiore,</p>

pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello *Digital*.

Modalità di calcolo specifiche in relazione agli Importi Digital

Potranno essere indicate, anche congiuntamente, nelle relative Condizioni Definitive, ulteriori caratteristiche in relazione al calcolo dell'Evento *Digital*:

Effetto Consolidamento

I *Certificates*, ove specificato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, possono prevedere un'opzione di attivazione automatica degli Importi *Digital* eventualmente pagabili nel corso della durata dei *Certificates*.

In particolare, qualora siano previsti più Periodi di Valutazione *Digital* e il valore dell'Attività Sottostante sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Consolidamento in corrispondenza di un Periodo di Valutazione Consolidamento, l'Evento *Digital* si verificherà automaticamente, senza necessità di ulteriori rilevazioni, per tutti i Periodi di Valutazione *Digital* successivi a tale Periodo di Valutazione Consolidamento.

Pertanto l'investitore beneficerà del pagamento di tutti gli Importi *Digital* previsti in relazione ai Periodi di Valutazione *Digital* successivi al Periodo di Valutazione Consolidamento nel quale il valore dell'Attività Sottostante sia stato inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Consolidamento.

In relazione ai *Digital Spread Certificates*, si farà riferimento, ai fini del calcolo dell'Importo *Digital*, al c.d. *Spread*, un differenziale tra gli andamenti di due attività finanziarie (due azioni, o due indici, ecc.). Pertanto, il Livello Consolidamento sarà una percentuale prefissata nelle relative Condizioni Definitive. In tal caso, le condizioni previste dall'Effetto Consolidamento si verificheranno solo qualora lo *Spread* tra la *performance* del Sottostante A e del Sottostante B sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Consolidamento.

Effetto Memoria

I *Certificates*, ove specificato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, possono prevedere un'opzione che consideri gli Importi Digital non pagati a causa del mancato verificarsi dell'Evento *Digital* nel corso della durata dei *Certificates*.

In particolare, qualora siano previsti più Periodi di Valutazione *Digital* e il valore dell'Attività Sottostante sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Memoria (un valore indicato come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, in aggiunta al Livello *Digital*) in corrispondenza di un Periodo di Valutazione Memoria, l'investitore riceverà l'Importo(i) *Digital* non corrisposto(i) in precedenza a causa del mancato verificarsi dell'Evento *Digital* (salvo il caso in cui tale(i) Importo(i) *Digital* sia(no) già stato(i) corrisposto(i) in seguito ad un Effetto Memoria verificatosi durante un precedente Periodo di Valutazione Memoria).

In relazione ai *Digital Spread Certificates*, si farà riferimento, ai fini del calcolo dell'Importo *Digital*, al c.d. *Spread*, un differenziale tra gli andamenti di due attività finanziarie (due azioni, o due indici, ecc.). Pertanto, il Livello Memoria sarà una percentuale prefissata nelle relative Condizioni Definitive. In tal caso, le condizioni previste dall'Effetto Memoria si verificheranno solo qualora lo *Spread* tra la *performance* del Sottostante A e del Sottostante B sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Memoria.

Caratteristica Digital Knock-out

Qualora la Caratteristica *Digital Knock-out* sia applicabile in base alle relative Condizioni Definitive, gli Importi *Digital* eventualmente pagabili nel corso della durata dei *Certificates* cesseranno di essere dovuti e pagabili ai Portatori. In particolare, qualora il valore dell'Attività Sottostante (o lo *Spread* in caso di *Spread Certificates*), in un Periodo di Valutazione *Digital Knock-out*, sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello *Digital Knock-out* (tale evento un "Evento *Digital Knock-out*"), l'investitore non potrà beneficiare del pagamento di alcun Importo *Digital* durante i Periodi di Valutazione *Digital* successivi a tale Periodo di Valutazione *Digital Knock-out* in cui si è verificato l'Evento *Digital Knock-out*.

Il Livello *Digital Knock-out* sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale (o come percentuale indipendente in relazione agli *Spread Certificates*) in aggiunta al Livello *Digital*. Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Evento *Digital Knock-out* mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito *web* dell'Emittente www.bancaimi.com.

Effetto Path Dependency

Ove specificato nelle Condizioni Definitive, potrà essere applicabile l'Effetto *Path Dependency*. In tal caso, l'Importo *Digital* potrà aumentare in relazione a ciascun Periodo di Valutazione *Digital*. Tale aumento dipenderà dal verificarsi dell'Evento(i) *Digital* nel precedente(i) Periodo(i) di Valutazione *Digital*. In particolare, l'aumento sarà calcolato come prodotto tra (i) un ulteriore import legato all'Importo *Digital* e indicato come Importo *Path Dependency* nelle Condizioni Definitive e (ii) un numero che sarà determinate in relazione a ciascun Periodo di Valutazione *Digital* e che sarà pari al numero di Eventi *Digital* verificatisi a partire dal primo Periodo di Valutazione *Digital* (incluso) fino al Periodo di Valutazione *Digital* in cui tale Importo *Digital* è calcolato.

IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO

I Certificati possono prevedere, qualora stabilito dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, la possibilità di un esercizio anticipato automatico, qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato. In particolare, qualora il valore dell'Attività Sottostante (o lo *Spread* in caso di *Digital Spread Certificates*), in corrispondenza di un Periodo di Valutazione di Esercizio Anticipato sia inferiore, pari o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello di Esercizio Anticipato, il *certificate* si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento Anticipato - il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato.

Si segnala che il Livello di Esercizio Anticipato sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale (o come valore percentuale a sé stante in caso di *Digital Spread Certificates*).

Qualora siano previsti più Importi di Esercizio Anticipato, le Condizioni Definitive indicheranno il valore o le relative modalità di calcolo in relazione all'"Importo di Esercizio Anticipato in relazione al Primo Periodo di Valutazione di Esercizio Anticipato", l'"Importo di Esercizio Anticipato in relazione al Secondo Periodo di Valutazione di Esercizio Anticipato" e così via.

IMPORTO PLUS

Nel corso della loro durata o alla scadenza, i Certificati possono prevedere, qualora stabilito dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, il pagamento incondizionato di uno o più Importi *Plus*, che non è legato alla *performance* dell'Attività Sottostante. Il pagamento di tale(i) Importo(i) *Plus* non influenza in alcun modo quanto previsto in relazione al calcolo dell'Importo(i) Digital previsto(i) nelle relative Condizioni Definitive.

FX CURRENCY

Qualora i *Benchmark Certificates*, aventi come Attività Sottostante un Tasso di Cambio (o un Paniere di Tassi di Cambio), prevedano FX Currency (*Benchmark FX Currency Certificates*), l'Importo di Liquidazione dipenderà anche da un fattore moltiplicativo, ossia il "Moltiplicatore FX" (uguale al rapporto tra il Valore di Riferimento Iniziale e il Valore di Riferimento Finale). L'applicazione del "Moltiplicatore FX" permetterà all'investitore di simulare un investimento diretto nella valuta straniera e la successiva conversione in Euro.

IMPORTO(I) INTERNAL RETURN

Le Condizioni Definitive possono altresì prevedere l'applicabilità dell'Importo(i) *Internal Return*. In tal caso, l'Importo(i) *Internal Return* (che potrà essere *IRA Compound* o *IRA Simple*) sarà legato alla *performance* dell'Attività Sottostante e calcolato sulla base di tale *performance* che è annualizzata in relazione a ciascuna Data di Valutazione Annuale. Altrimenti,

Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano un *IRA Cap*:

In tal caso, l'Importo *Internal Return* è calcolato sulla base della *performance* dell'Attività Sottostante che è annualizzato in relazione a ciascuna Data di Valutazione Annuale, ma sarà soggetto a un importo massimo rappresentato dall'*IRA Cap*.

IMPORTO(I) DI PARTICIPATION REMUNERATION

L'Importo *Participation Remuneration* è costituito da un importo determinato in ciascuna Data di Valutazione *Participation* in base alla *performance* dell'Attività Sottostante durante un Periodo di Valutazione *Participation* indicato nelle relative Condizioni Definitive, in conformità a uno dei metodi di seguito indicati.

Importo Participation Remuneration Long/Short

Se le Condizioni Definitive applicabili prevedono Importi *Participation Remuneration Long*, l'importo spettante ai Portatori è collegato alla *performance* positiva dell'Attività Sottostante (ossia, aumenta se la *performance* è positiva ed è pari a zero se la *performance* è negativa).

Se le Condizioni Definitive applicabili prevedono Importi *Participation Remuneration Short*, l'importo spettante ai Portatori è collegato alla *performance* negativa dell'Attività Sottostante (ossia, aumenta se la *performance* è negativa ed è pari a zero se la *performance* è positiva).

Importo Spread Participation Remuneration

Se le relative Condizioni Definitive prevedono l'applicazione della Caratteristica *Spread* ("*Importo Spread Participation Remuneration*"), ai fini della determinazione dell'Importo *Spread Participation Remuneration*, si farà riferimento allo *Spread*, ossia la differenza tra le *performance* di due Attività Sottostanti.

In ognuno dei suddetti scenari, nel caso in cui le relative Condizioni Definitive prevedano un *Cap*, gli Importi *Participation Remuneration* non saranno superiori al Livello *Cap*.

Le seguenti caratteristiche si potranno applicare all'Importo *Participation Remuneration*, se previsto nelle

Condizioni Definitive applicabili.

- a) *Caratteristica Participation Knock-out.* Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano l'applicabilità della Caratteristica *Participation Knock-out*, gli Importi *Participation*, potenzialmente pagabili, cesseranno di esserlo e non saranno pagabili ai Portatori al verificarsi di un Evento *Participation Knock-out* (come di seguito definito). In particolare, se il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante (o lo *Spread* in caso di Importo *Spread Participation Remuneration*), durante un Periodo di Valutazione *Participation Knock-out*, è inferiore, pari o superiore al relativo Livello della *Participation Knock-out* (si configura in tali circostanze un "**Evento Participation Knock-out**"), l'investitore non beneficerà del pagamento dell'Importo *Participation Remuneration* in alcuna data di pagamento successiva al Periodo di Valutazione *Participation Knock-out* in cui si è verificato l'Evento *Participation Knock-out*.
- b) *Caratteristica Participation Switch.* Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano l'applicabilità della Caratteristica *Participation Switch*, l'Importo *Participation* potenzialmente pagabile dipende dal verificarsi di un Evento *Participation Switch*. Qualora non si sia verificato un Evento *Participation Switch* durante il Periodo di Valutazione *Participation Switch*, alla relativa data di pagamento, i *Certificates* pagheranno un Importo *Participation Remuneration*; altrimenti, qualora durante tale Periodo di Valutazione *Participation Switch* si sia verificato un Evento *Participation Switch*, alla relativa data di pagamento i *Certificates* corrisponderanno l'Importo *Participation Switch* indicato nelle relative Condizioni Definitive. In particolare, se il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante (o lo *Spread* in caso di Importo *Spread Participation Remuneration*), durante un Periodo di Valutazione *Participation Switch*, è inferiore, pari o superiore (come quanto stabilito nelle relative Condizioni Definitive) rispetto al relativo Livello *Participation Switch* (si configura in tali circostanze un "**Evento Participation Switch**"), l'investitore riceverà il relativo Importo *Participation Switch* alla relativa data di pagamento successiva al Periodo di Valutazione *Participation Switch* in cui si è verificato l'Evento *Participation Switch*.
- c) *Caratteristica Net Profit.* Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano l'applicabilità della Caratteristica *Net Profit*, la *Remuneration Sum* (la somma, in relazione ad ogni Data di Valutazione, degli Importi *Remuneration* indicati nelle relative Condizioni Definitive, ove già versati nelle precedenti date di pagamento indicate nelle relative Condizioni Definitive, come previsto alla Condizione 3 (*Definizioni*) di cui sopra) sarà detratta dai relativi importi, a condizione che l'importo risultante non sia inferiore a zero.

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE SIA POSITIVA CHE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE – IN ASSENZA DEL LIVELLO BARRIERA

Nel Giorno di Liquidazione, il Portatore ha il diritto di ricevere per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo.

Nel caso di *Non Quanto Certificates*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione sarà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio applicabile.

Alla scadenza potranno pertanto verificarsi i seguenti scenari in relazione alla struttura indicata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive:

A. STANDARD CERTIFICATES

STANDARD LONG/SHORT CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione un importo pari a una percentuale del capitale investito indicata nelle Condizioni Definitive.

B. MAX CERTIFICATES

(a) MAX LONG CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà una percentuale del capitale investito determinata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, con la possibilità di partecipare alla *performance* positiva dell'Attività Sottostante, in funzione del Fattore di Partecipazione.

Qualora le Condizioni Definitive prevedano un Livello Cap:

In tal caso, l'importo che l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione potrà essere pari o superiore alla percentuale del Valore di Riferimento Iniziale moltiplicata per il multiplo, come determinato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive. In ogni caso, l'importo che potrà ricevere l'investitore alla scadenza non supererà il Livello *Cap* per il multiplo.

(b) MAX SHORT CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà una percentuale del capitale investito determinata

dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, con la possibilità di partecipare in positivo alla *performance* negativa (decescente) dell'Attività Sottostante, in funzione del Fattore di Partecipazione.

Qualora le Condizioni Definitive prevedano un Livello Cap:

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà in ogni caso almeno una percentuale del capitale investito determinata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, con la possibilità di ricevere un importo superiore partecipando in positivo alla *performance* negativa (decescente) dell'Attività Sottostante, in funzione del Fattore di Partecipazione. In ogni caso, l'importo che potrà ricevere l'investitore alla scadenza non supererà il Livello *Cap* per il multiplo.

C. SPREAD CERTIFICATES

(a) SPREAD CERTIFICATES TIPO A

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà un importo pari alla media tra (i) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante A specificata nelle Condizioni Definitive, e (ii) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante B specificata nelle Condizioni Definitive moltiplicati per i rispettivi multipli.

(b) SPREAD CERTIFICATES TIPO B

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà (1) un importo pari alla media tra (i) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante A che sarà specificata nelle Condizioni Definitive, e (ii) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante B che sarà specificata nelle Condizioni Definitive moltiplicati per i rispettivi multipli e, qualora positivo, (2) un importo pari allo *Spread* in funzione del Fattore di Partecipazione.

Qualora le Condizioni Definitive prevedano un Livello Cap (solo in relazione agli Spread Certificates Tipo B):

In tal caso, l'investitore riceverà (1) un importo pari alla media tra (i) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante A che sarà specificata nelle Condizioni Definitive, e (ii) una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante B che sarà specificata nelle Condizioni Definitive moltiplicati per i rispettivi multipli e, qualora positivo, (2) un importo pari allo *Spread* in funzione del Fattore di Partecipazione, in ogni caso non superiore al Livello Cap.

D. TWIN WIN CERTIFICATES

a. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Valore di Riferimento Iniziale:

In relazione a questa tipologia, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione il capitale investito più un importo pari alla *performance* positiva dell'Attività Sottostante moltiplicata per il Fattore di Partecipazione. Tale formula sarà applicabile a prescindere dal verificarsi o meno dell'Evento Barriera, a condizione che, nel Giorno di Valutazione, il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Valore di Riferimento Iniziale.

Qualora le relative Condizioni Definitive prevedano un Livello *Cap*:

In tal caso, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione il capitale investito più un importo pari alla *performance* positiva dell'Attività Sottostante moltiplicata per il Fattore di Partecipazione. Tale formula sarà applicabile a prescindere dal verificarsi o meno dell'Evento Barriera, a condizione che nel Giorno di Valutazione il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Valore di Riferimento Iniziale. L'importo totale che l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione sarà in ogni caso soggetto a un limite massimo pari al Livello *Cap* moltiplicato per il Multiplo.

b. Qualora il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale (e l'Evento Barriera, ove applicabile, non si sia verificato):

In relazione a questa tipologia, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione il capitale investito più un importo pari alla *performance* negativa dell'Attività Sottostante moltiplicata per il Fattore di Partecipazione *Down*. Pertanto, i *Twin Win Certificates* offrono la possibilità all'investitore di trarre profitto anche da eventuali *performance* negative dell'Attività Sottostante.

E. BENCHMARK CERTIFICATES

A. LONG BENCHMARK CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, in seguito all'esercizio (automatico) alla Data di Esercizio (a seguito dell'esercizio di un'Opzione *Put* o di un'Opzione *Call*), il Portatore ha il diritto di ricevere l'Importo di Liquidazione (ove positivo) che dipende dal Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante, dal Multiplo, dalla Commissione di Gestione Annuale e/o dalla Commissione di Gestione Variabile, se applicabile, nonché dal Tasso di Cambio applicabile (in caso di *Euro Long Benchmark Certificates*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione). Qualora i *Benchmark Certificates* la cui Attività Sottostante sia

rappresentata da un Tasso di Cambio (o da un Paniere di Tassi di Cambio) prevedano "FX Currency" (*Benchmark FX Currency Certificates*), l'Importo di Liquidazione dipenderà anche da un fattore moltiplicativo, il c.d. "Moltiplicatore FX" (pari al rapporto tra il valore di Riferimento Iniziale ed il Valore di Riferimento Finale).

B. SHORT BENCHMARK CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, il Valore dei Certificati riflette in misura inversamente proporzionale la *performance* dell'Attività Sottostante e, di conseguenza, permette all'investitore di ottenere un importo positivo in caso di *performance* negativa (decescente) dell'Attività Sottostante.

In seguito all'esercizio, il Portatore ha il diritto di ricevere l'Importo di Liquidazione che dipende dal Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante, dallo *Strike Price*, dal Multiplo (che rappresenta la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo *Short Benchmark Certificate* ed è prefissato dall'Emittente, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive), se applicate dall'Emittente, dalla Commissione di Gestione Annuale e/o dalla Commissione di Gestione Variabile, se applicabile, nonché dal Tasso di Cambio applicabile (in caso di *Euro Short Benchmark Certificates*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione). Qualora i *Benchmark Certificates* la cui Attività Sottostante sia rappresentata da un Tasso di Cambio (o da un Paniere di Tassi di Cambio), prevedano "FX Currency" (*Benchmark FX Currency Certificates*), l'Importo di Liquidazione dipenderà anche da un fattore moltiplicativo, il c.d. "Moltiplicatore FX" (pari al rapporto tra il Valore di Riferimento Iniziale ed il Valore di Riferimento Finale).

Come indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive, possono essere addebitate all'investitore specifiche commissioni di gestione e, in tal caso, saranno detratte dall'Importo di Liquidazione.

In particolare:

- (i) Una Commissione di Gestione Annuale (*Annual Management Fee* o "AMF") direttamente proporzionale alla durata dei *Benchmark Certificates*;
- (ii) Una Commissione di Gestione Variabile (*Variable Management Fee* o "VMF") che si aggiunge all'AMF e indicata come valore percentuale dall'Agente di Calcolo all'interno di un *range* determinato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.

Qualora sia applicabile la Caratteristica Open End, non sarà prevista alcuna Data di Esercizio e il Giorno di Valutazione, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, sarà individuato solo in seguito all'esercizio dell'Opzione Call da parte dell'Emittente (Giorno di Valutazione Call) o dell'Opzione Put da parte dell'investitore (Giorno di Valutazione Put), qualora quest'ultimo sia indicato nelle relative Condizioni Definitive. Lo stesso avviene quando le relative Condizioni Definitive prevedono una Data di Esercizio e un'Opzione Call e/o un'Opzione Put, a seconda dei casi. Ferme restando le finalità dell'investimento nonché le modalità di calcolo dell'Importo di Liquidazione descritte per i Long Benchmark Certificates e per gli Short Benchmark Certificates, si segnala che il Valore di Riferimento Finale sarà rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione Call o nel Giorno di Valutazione Put, a seconda dei casi.

F. OUTPERFORMANCE CERTIFICATES

A. LONG OUTPERFORMANCE CERTIFICATES

I *Long Outperformance Certificates* permettono all'investitore di ottenere un importo positivo in caso di *performance* positiva dell'Attività Sottostante. Tale risultato positivo potrà incrementare in funzione del Fattore di Partecipazione *Up*. Inoltre, in caso di *performance* negativa dell'Attività Sottostante, il risultato negativo del proprio investimento può essere mitigato in funzione del Fattore di Partecipazione *Down*.

In seguito all'esercizio dei *Long Outperformance Certificates*, il Portatore ha il diritto di ricevere l'Importo di Liquidazione -ove positivo- che dipende dal Valore di Riferimento Finale, dal Valore di Riferimento Iniziale e dal Fattore di Partecipazione *Up* (in caso di *performance* positiva) o *Down* (in caso di *performance* negativa), dal Multiplo (che rappresenta la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo *Long Benchmark Certificate* ed è prefissato dall'Emittente, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive) e dal Tasso di Cambio applicabile (in caso di *Euro Long Outperformance Certificates*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione).

Qualora le Condizioni Definitive prevedano un Livello Cap:

In tal caso, l'importo che l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione sarà pari o superiore rispetto alla percentuale del Valore di Riferimento Iniziale moltiplicata per il multiplo determinato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive. In nessun caso tale Importo di Liquidazione potrà superare il Livello *Cap* moltiplicato per il multiplo.

B. SHORT OUTPERFORMANCE CERTIFICATES

Gli *Short Outperformance Certificates* permettono all'investitore di ottenere un risultato positivo in caso di *performance* negativa dell'Attività Sottostante. Tale risultato positivo potrà accrescere in funzione del Fattore di Partecipazione Up. Inoltre, in caso di rialzo dell'Attività Sottostante, il risultato negativo del proprio investimento nel Certificate può essere mitigato in funzione del Fattore di Partecipazione Down.

In seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza degli *Short Outperformance Certificates*, il Portatore ha il diritto di ricevere l'Importo di Liquidazione -ove positivo-, che dipende dal Valore di Riferimento Finale, dal Valore di Riferimento Iniziale e dal Fattore di Partecipazione Up (in caso di *performance* negativa dell'Attività Sottostante) o Down (in caso di *performance* positiva), dal Multiplo (che rappresenta la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo *Short Benchmark Certificate* ed è prefissato dall'Emittente, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive) e dal Tasso di Cambio applicabile (in caso di *Euro Short Outperformance Certificates*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione).

Qualora le Condizioni Definitive prevedano un Livello Cap:

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà in ogni caso almeno una percentuale del capitale investito determinata nelle relative Condizioni Definitive, con la possibilità di ricevere un importo superiore partecipando in positivo alla *performance* negativa (decescente) dell'Attività Sottostante, in funzione del Fattore di Partecipazione Up (nel caso di *performance* positiva) o del Fattore di Partecipazione Down (nel caso di *performance* negativa). In ogni caso, l'Importo di Liquidazione non supererà il Livello Cap moltiplicato per il multiplo.

G. PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, la formula utilizzata per determinare l'Importo di Liquidazione dipenderà dal verificarsi dell'Evento *Switch*. In particolare:

A. LONG PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES

(1) Se l'Evento *Switch* non si è verificato durante la vita dei Certificati

a) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla *performance* dell'Attività Sottostante, dalla Percentuale Iniziale, dal Fattore di Partecipazione e dallo *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Qualora le Condizioni Finali relative prevedano un Importo Cap:

In tal caso, l'importo che l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione non eccederà l'Importo Cap specificato nelle relative Condizioni Definitive.

b) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Barriera e minore del Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.

(2) Se l'Evento *Switch* si è verificato durante la vita dei Certificati

a) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla *performance* dell'Attività Sottostante, dalla Percentuale Iniziale, dal Fattore di Partecipazione e dallo *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

b) Se il Valore di Riferimento Finale è minore del Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla *performance* dell'Attività Sottostante, dal Fattore *Pick Up* e dallo *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

B. SHORT PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES

(1) Se l'Evento *Switch* non si è verificato durante la vita dei Certificati

a) Se il Valore di Riferimento Finale è minore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla *performance* dell'Attività Sottostante, dalla Percentuale Iniziale, dal Fattore di Partecipazione e dallo *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Qualora le Condizioni Finali relative prevedano un Importo Cap:

		<p>In tal caso, l'importo che l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione non eccederà l'Importo Cap specificato nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>b) Se il Valore di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Barriera e maggiore del Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive</p> <p>(2) Se l'Evento <i>Switch</i> si è verificato durante la vita dei Certificati</p> <p>a) Se il Valore di Riferimento Finale è minore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, dalla Percentuale Iniziale, dal Fattore di Partecipazione e dallo <i>Strike</i>, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>b) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore del Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, dal Fattore <i>Pick Up</i> e dallo <i>Strike</i>, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p style="text-align: center;"><u>H. PATH DEPENDANT INCOME CERTIFICATES</u></p> <p>In relazione a tale tipologia, la formula utilizzata per determinare l'Importo di Liquidazione dipenderà dal verificarsi dell'Evento <i>Switch</i>. In particolare:</p> <p><u>A. LONG PATH DEPENDANT INCOME CERTIFICATES</u></p> <p>(1) Se l'Evento <i>Switch</i> non si è verificato durante la vita dei Certificati</p> <p>a) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Livello Barriera:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>b) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale il Livello Barriera e minore del Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>(2) Se l'Evento <i>Switch</i> si è verificato durante la vita dei Certificati</p> <p>a) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>b) Se il Valore di Riferimento Finale è minore del Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, dal Fattore <i>Pick Up</i> e dallo <i>Strike</i>, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p><u>B. SHORT PATH DEPENDANT INCOME CERTIFICATES</u></p> <p>1) Se l'Evento <i>Switch</i> non si è verificato durante la vita dei Certificati</p> <p>a) Se il Valore di Riferimento Finale è minore o uguale al Livello Barriera:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.</p> <p>b) Se il Valore di Riferimento Finale è minore o uguale il Livello Barriera e maggiore del Valore di Riferimento Iniziale:</p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive</p>
--	--	--

applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.

2) Se l'Evento *Switch* si è verificato durante la vita dei Certificati

a) Se il Valore di Riferimento Finale è minore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Prezzo di Emissione, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili. Di conseguenza, sarà assicurato almeno il pagamento di una percentuale del capitale investito, come specificato nelle Condizioni Definitive.

b) Se il Valore di Riferimento Finale è maggiore del Valore di Riferimento Iniziale:

In questo scenario, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo che dipenderà dalla *performance* dell'Attività Sottostante, dal Fattore *Pick Up* e dallo *Strike*, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

I. BUFFER PROTECTION CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, la formula utilizzata per determinare l'Importo di Liquidazione dipenderà dal verificarsi dell'Evento *Buffer*. In particolare:

1) Se l'Evento *Buffer* non si è verificato durante la vita dei Certificati

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso ad una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale, la quale sarà specificata nelle Condizioni Definitive applicabili.

2) Se l'Evento *Buffer* si è verificato durante la vita dei Certificati

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà in ogni caso almeno una percentuale del Prezzo di Emissione a seconda della Percentuale di Protezione, così come fissata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, con la possibilità di ricevere un importo maggiore che dipenderà dalla *Performance Sum* e dalla Percentuale *Buffer*, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

L. GLOBAL PERFORMANCE CERTIFICATES

In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà in ogni caso almeno una percentuale del Prezzo di Emissione a seconda della Percentuale di Protezione, così come fissata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, con la possibilità di ricevere un importo maggiore che dipenderà dalla *Global Performance*.

In relazione ai *Max Long/Short Certificates*, qualora l'applicazione della Caratteristica *Restrike* sia prevista nelle Condizioni Definitive, al verificarsi dell'Evento *Restrike* il Valore di Riferimento Iniziale sarà fissato automaticamente alla percentuale del Valore di Riferimento Iniziale che eguaglia la percentuale *Restrike*, così come indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive. Tutti i valori dipendenti dal Valore di Riferimento Iniziale (come il Livello Barriera, il Livello Cap, il Multiplo, eccetera) saranno aggiornati di conseguenza.

In relazione al Livello Cap, qualora la Caratteristica *Restrike* fosse applicabile, le relative Condizioni Definitive indicheranno anche se verrà applicato il *Cap Style 1* oppure il *Cap Style 2*. In particolare, nel caso di *Cap Style 1*, se l'Evento *Restrike* si fosse verificato, il Livello Cap sarà determinato in conformità alla Percentuale *Restrike*. Nel caso di *Cap Style 2*, il Livello Cap non sarà tenuto in considerazione ai fini dell'Importo di Liquidazione.

MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE – IN PRESENZA DEL LIVELLO BARRIERA (BARRIER CERTIFICATES)

(1) LIVELLO BARRIERA IN CASO DI STANDARD LONG CERTIFICATES, MAX LONG CERTIFICATES E TWIN WIN CERTIFICATES

In relazione agli *Standard Long Certificates*, *Max Long Certificates* e *Twin Win Certificates*, qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive un **Livello Barriera e si sia verificato un Evento Barriera**, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato ai sensi di una delle seguenti formule:

(i) IN ASSENZA DEL LIVELLO DI PROTEZIONE, DEL FATTORE AIR BAG, DELL'IMPORTO SIGMA O DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS

In tal caso, l'investitore riceverà alla scadenza un importo in linea con la *performance* dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita (anche totale) del capitale investito.

	<p>(ii) <u>IN PRESENZA DEL LIVELLO DI PROTEZIONE</u></p> <p>In tal caso, la protezione del capital investito dipenderà dalla percentuale del Valore di Riferimento Iniziale che sarà stabilita dall'Emittente quale Livello di Protezione.</p> <p>(iii) <u>IN ASSENZA DEL LIVELLO DI PROTEZIONE E IN PRESENZA DEL FATTORE AIR BAG</u></p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà alla scadenza un importo che non replica la <i>performance</i> dell'Attività Sottostante in maniera proporzionale, grazie al Fattore <i>Air Bag</i>. Di conseguenza, la perdita di valore dell'investimento è inferiore alla perdita di valore dell'Attività Sottostante. Tale riduzione della perdita diminuisce al diminuire del Valore di Riferimento Finale, fino ad essere priva di effetto qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari a zero.</p> <p>(iv) <u>IN ASSENZA DEL LIVELLO DI PROTEZIONE E IN PRESENZA DELL'IMPORTO SIGMA</u></p> <p>In questo scenario, qualunque sia il rendimento legato al Valore di Riferimento Finale, l'investitore riceverà almeno un importo pari all'Importo <i>Sigma</i>.</p> <p>(v) <u>IN ASSENZA DEL LIVELLO DI PROTEZIONE E DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS</u></p> <p>In questo caso l'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla percentuale <i>Predetermined Loss</i> fissata nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>(vi) <u>IN ASSENZA DEL LIVELLO DI PROTEZIONE E IN PRESENZA DEL MOLTIPLICATORE FX</u> (<i>Valore di Riferimento Finale x Multiplo x FX Moltiplicatore</i>) x <i>Importo Minimo d'Esercizio</i></p> <p>In tal caso, l'investitore riceverà alla Data di Liquidazione un importo connesso alla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, che dipende anche dal Moltiplicatore FX. L'utilizzo del Moltiplicatore FX permetterà all'investitore di simulare un investimento diretto nella valuta straniera.</p> <p>(2) <u>LIVELLO BARRIERA IN CASO DI SPREAD CERTIFICATES</u></p> <p>In relazione agli <i>Spread Certificates</i>, qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive un Livello Barriera (indicato come valore percentuale) e si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato ai sensi di una delle seguenti formule:</p> <p>(i) <u>IN PRESENZA DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS</u></p> <p>In questo scenario, l'importo che l'investitore riceverà a scadenza dipenderà dalla Percentuale <i>Predetermined Loss</i> che sarà stabilita dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive;</p> <p>(ii) <u>IN ASSENZA DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS E IN PRESENZA DELLA PROTEZIONE SPREAD</u></p> <p>In questo scenario, l'importo che l'investitore riceverà a scadenza dipenderà dalla percentuale che sarà stabilita dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive come Protezione Spread;</p> <p>(iii) <u>IN ASSENZA DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS E DELLA PROTEZIONE SPREAD</u></p> <p>l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base di una delle seguenti formule, a seconda di quanto stabilito nelle relative Condizioni Definitive:</p> <p>a. <u>Importo legato allo Spread</u></p> <p>In questo scenario, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione un importo legato direttamente allo <i>Spread</i> (ossia il differenziale registrato tra la <i>performance</i> del Sottostante A e la <i>performance</i> del Sottostante B), e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita (anche totale) del capitale investito; o</p> <p>b. <u>Importo in linea con la performance del Sottostante A</u></p> <p>In questo caso l'investitore riceverà alla scadenza un importo in linea con la <i>performance</i> del Sottostante A (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nel Sottostante A) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita (anche totale) del capitale investito; o</p> <p>c. <u>Importo in linea con la performance del Sottostante B</u></p> <p>In questo caso l'investitore riceverà alla scadenza un importo in linea con la <i>performance</i> del Sottostante B (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nel Sottostante B) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita (anche totale) del capitale investito.</p> <p>(3) <u>LIVELLO BARRIERA IN CASO DI MAX SHORT CERTIFICATES E STANDARD SHORT CERTIFICATES</u></p> <p>In relazione ai <i>Max Short Certificates</i> e <i>Standard Short Certificates</i>, qualora sia previsto nelle Condizioni Definitive un Livello Barriera (indicato come valore percentuale) e si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato come segue:</p> <p>(i) <u>IN PRESENZA DELLA PROTEZIONE SHORT</u></p>
--	--

		<p>In questo scenario, l'importo che l'investitore riceverà a scadenza dipenderà dalla percentuale che sarà stabilita dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive come Protezione Short;</p> <p>(ii) <u>IN PRESENZA DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS</u></p> <p>In questo caso l'investitore riceverà un importo che dipenderà dalla percentuale <i>Predetermined Loss</i> fissata nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p>(iii) <u>IN ASSENZA DELLA PROTEZIONE SHORT E DELLA PERCENTUALE PREDETERMINED LOSS</u></p> <p>In tal caso, l'investitore riceverà, nel Giorno di Liquidazione un importo legato alla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante) e pertanto potrebbe essere esposto al rischio di perdita (anche totale) del capitale investito.</p> <p>(4) <u>LIVELLO BARRIERA IN CASO DI PATH DEPENDANT GROWTH CERTIFICATES E PATH DEPENDANT INCOME CERTIFICATES</u></p> <p>(i) <u>Long Path Dependant Growth Certificates e Long Path Dependant Income Certificates</u></p> <p>In relazione ai <i>Long Path Dependant Growth Certificates</i> e ai <i>Long Path Dependant Income Certificates</i>, qualora sia previsto il Livello Barriera e l'Evento Barriera si sia verificato (ossia il Valore di Riferimento Finale è minore del Livello Barriera) e l'Evento <i>Switch</i> non si sia verificato, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione un importo che dipenderà dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, dal fattore <i>Pick Up</i> e dallo <i>Strike</i>, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>(ii) <u>Short Path Dependant Growth Certificates e Short Path Dependant Income Certificates</u></p> <p>In relazione ai <i>Short Path Dependant Growth Certificates</i> e ai <i>Short Path Dependant Income Certificates</i>, qualora sia previsto il Livello Barriera e l'Evento Barriera si sia verificato (ossia il Valore di Riferimento Finale è maggiore del Livello Barriera) e l'Evento <i>Switch</i> non si sia verificato, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione un importo che dipenderà dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante, dal fattore <i>Pick Up</i> e dallo <i>Strike</i>, come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p>Le seguenti opzioni possono essere applicabili, come di volta in volta specificato nelle relative Condizioni Definitive:</p> <p style="text-align: center;"><i>Serie con due o più attività finanziarie sottostanti</i></p> <p style="text-align: center;">Caratteristica <i>Best Of</i></p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo di Esercizio Anticipato (ove applicabile) e dell'Importo Digital, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante <i>Best Of</i> che è l'attività finanziaria sottostante con la prima, seconda, terza (e così via a seconda del numero di Attività Sottostanti) miglior <i>performance</i> rispetto alle altre attività finanziarie sottostanti.</p> <p style="text-align: center;">Caratteristica <i>Worst Of</i></p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo di Esercizio Anticipato (ove applicabile) e dell'Importo Digital, l'Agente di Calcolo selezionerà il Sottostante <i>Worst Of</i> che è l'attività finanziaria sottostante con la prima, seconda, terza (e così via a seconda del numero di Attività Sottostanti) peggior <i>performance</i> rispetto alle altre attività finanziarie sottostanti.</p> <p style="text-align: center;"><i>Serie con uno o più Panieri quali Attività Sottostanti</i></p> <p style="text-align: center;">Caratteristica <i>Digital Combo</i> (nel caso di Importi Digital)</p> <p>Il funzionamento dei Certificati con Caratteristica <i>Combo</i> presenta le medesime caratteristiche relative alle tipologie sopramenzionate (ad eccezione della struttura <i>Digital Spread Certificates</i>), di conseguenza saranno utilizzate le medesime formule sopra riportate per il calcolo dell'Importo di Liquidazione.</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo Digital, l'Agente di Calcolo rileverà il verificarsi o meno dell'Evento Digital (ed eventualmente rileverà il Livello Consolidamento, il Livello Memoria, il Livello <i>Knock-out</i>) <u>in relazione a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere</u>. In ogni caso, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione e dell'importo di Esercizio Anticipato (ove previsto), l'Agente di Calcolo osserverà il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale, il livello di Esercizio Anticipato (ove applicabile), il Livello Barriera (ove applicabile), il Livello Cap (ove applicabile) e il Livello di Protezione (ove applicabile) in relazione al Paniere. Tale modalità di calcolo non si applicherà agli <i>Spread Certificates</i>.</p> <p style="text-align: center;">Caratteristica di Partecipazione <i>Combo</i> (nel caso di Importi <i>Participation Remuneration</i>)</p> <p>Ai fini del calcolo degli Importi <i>Participation Remuneration</i> connessi ad un Paniere, l'Agente di Calcolo</p>
--	--	---

		<p>determinerà la media aritmetica degli Importi <i>Participation</i> per ogni singolo Elemento Costitutivo del Paniere, calcolato prendendo in considerazione, per ogni singolo Elemento Costitutivo del Paniere, il relativo Livello Cap, la Percentuale <i>Floor</i>, il Fattore di Partecipazione, la Percentuale <i>Strike</i>, come definiti nelle Condizioni Definitive. Tuttavia, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e dell'Importo di Rimborso Anticipato (se applicabile), l'Agente di Calcolo prenderà in considerazione il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale, il Livello di Rimborso Anticipato (se applicabile), il Livello Barriera (se applicabile), il Livello Cap (se applicabile) e il Livello di Protezione (se applicabile) in relazione al Paniere. Tale modalità di calcolo non verrà applicata agli <i>Spread Certificates</i>.</p> <p style="text-align: center;">Caratteristica <i>Rainbow</i></p> <p>Diversamente dagli strumenti legati a una o più attività finanziarie sottostanti, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive (i) le attività finanziarie che rappresentano gli Elementi Costitutivi del Paniere, (ii) le percentuali dei pesi all'interno del Paniere senza preliminarmente indicarne la rispettiva attribuzione ad uno specifico Elemento Costitutivo del Paniere, nonché (iii) i criteri oggettivi in base ai quali sarà effettuata l'allocazione dei pesi da parte dell'Agente di Calcolo (prevedendo, ad esempio, in un Paniere composto da tre attività finanziarie, il peso del 50% del Paniere per l'Elemento Costitutivo del Paniere con <i>performance</i> migliore, il peso del 30% per l'Elemento Costitutivo del Paniere con <i>performance</i> peggiore, e il peso del 20% per l'Elemento Costitutivo del Paniere con la seconda miglior <i>performance</i>).</p> <p>In occasione di ciascuna rilevazione (nel corso della durata dei Certificati e alla scadenza), l'Agente di Calcolo attribuirà i pesi ai rispettivi Elementi Costitutivi del Paniere sulla base delle <i>performance</i> fatte registrare in quella specifica data di rilevazione e secondo i criteri oggettivi stabiliti nelle relative Condizioni Definitive. L'allocazione dei pesi all'interno del Paniere potrà pertanto risultare diversa in ciascuna data di rilevazione, a seconda della <i>performance</i> degli Elementi Costitutivi del Paniere.</p> <p>Una volta determinata la ponderazione del Paniere nella specifica data di rilevazione, l'Agente di Calcolo determinerà il complessivo valore del Paniere secondo le modalità applicate negli strumenti normalmente legati a Panieri.</p> <p>Tale modalità non sarà applicabile agli <i>Spread Certificates</i>.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Il prezzo di esercizio dell'Attività Sottostante sarà determinato in base al tipo di attività sottostante ai sensi della definizione di Valore di Riferimento. Il Valore di Riferimento Finale e il Valore di Riferimento Iniziale, o il metodo per calcolare tali valori, sarà specificato nelle Condizioni Definitive.
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante	<p>Azione (o paniere di azioni), indice (o paniere di indici), tassi di cambio (o o paniere di tassi di cambio), tasso di interesse (o paniere di tassi di interesse), fondo (o paniere di fondi), merce (o paniere di merci), future (o paniere di futures) (ciascuna un' "Attività di Riferimento").</p> <p>La(Le) Attività di Riferimento, così come la relativa fonte informativa, saranno indicate nelle relative Condizioni Definitive.</p>
Sezione D – RISCHI		
D.2	Rischi specifici relativi all'Emittente	<p>Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei <i>Certificates</i> emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) L'attività di Banca IMI può essere negativamente influenzata dai mercati internazionali e dalle condizioni economiche; (ii) I turbamenti e la volatilità nei mercati finanziari globali e dell'Area Euro possono influenzare negativamente l'attività di Banca IMI; (iii) Gli sviluppi economici negativi e le condizioni dei mercati nei quali Banca IMI opera possono influenzare negativamente l'attività di Banca IMI e i risultati delle sue operazioni; (iv) L'attività di Banca IMI è sensibile alle attuali condizioni macroeconomiche avverse in Italia; (v) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte; (vi) L'aggravamento del portafoglio di finanziamenti relativo ai clienti <i>corporate</i> può influenzare l'andamento finanziario di Banca IMI; (vii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di compensazione e rischio di trasferimento; (viii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato; (ix) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi;

		<p>(x) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità;</p> <p>(xi) L'attività di Banca IMI è esposta a rischi legali;</p> <p>(xii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value;</p> <p>(xiii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio dell'aumento della competizione nel settore dei servizi finanziari;</p> <p>(xiv) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi alla perdita di personale chiave;</p> <p>(xv) La struttura di Banca IMI per la gestione dei rischi può non essere efficace nel mitigare i rischi e le perdite;</p> <p>(xvi) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio reputazionale;</p> <p>(xvii) Procedure regolamentari possono essere intraprese nei confronti della condotta che Banca IMI tiene nella sua attività;</p> <p>(xviii) Banca IMI opera all'interno di un settore profondamente regolamentato e la sua attività e i suoi risultati sono influenzati dai regolamenti ai quali essa è soggetta;</p> <p>(xix) L'andamento dell'attività di Banca IMI potrebbe essere condizionato qualora il suo rapporto di adeguatezza patrimoniale sia ridotto o sia percepito come inadeguato;</p> <p>(xx) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di modifiche nella legislazione fiscale nonché nell'aumento delle aliquote fiscali;</p> <p>(xxi) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario;</p> <p>(xxii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati.</p>
D.6	Rischi specifici relativi ai Titoli	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i <i>Certificates</i> comporta un maggiore grado di rischio rispetto a un investimento in titoli meno complessi. In taluni casi, gli investitori potranno subire una perdita totale o parziale del capitale investito, a seconda dei casi. Inoltre, vi sono certi fattori che sono determinanti al fine di valutare i rischi di mercato relativi ai Titoli che sono emessi ai sensi del Programma.</p> <p>In particolare:</p> <p><i>(i) I Certificates possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</i></p> <p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in <i>Certificates</i> che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei <i>Certificates</i> sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei <i>Certificates</i> e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><i>(ii) Rischio relativo all'Opzione</i></p> <p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un alto livello di rischio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi relativi alla struttura dei Certificates <p><i>(i) Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</i></p> <p>I <i>Certificates</i> comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p> <p><i>(ii) Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</i></p> <p>L'importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal tempo alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'attività sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'attività sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.</p> <p><i>(iii) Alcune Considerazioni relativamente alla Copertura (Hedging)</i></p> <p>I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli al fine di proteggersi dal rischio di mercato riguardante un investimento in qualsiasi Attività Sottostante che può essere indicata nelle relative Condizioni Definitive, dovrebbero rendersi conto delle complessità relative all'utilizzo dei Titoli in tal modo.</p> <p><i>(iv) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati ad Azioni</i></p> <p>In caso di Titoli legati a un'azione (o un paniere di azioni), nessun emittente di tali azioni parteciperà alla redazione delle relative Condizioni Definitive o stabilirà le condizioni dei Titoli e né l'Emittente né i Collocatori effettueranno alcuna indagine in relazione a tale offerta riguardo a qualsiasi informazione relativa</p>

	<p>a tale emittente di azioni contenuta nelle Condizioni Definitive o nei documenti da cui tali informazioni sono estratte. Di conseguenza, non vi è alcuna garanzia che tutti gli eventi verificatisi prima della relativa data di emissione che potrebbero influenzare il prezzo delle azioni siano stati resi pubblici. Un'informativa successiva o una mancata informativa in merito a tali eventi o a eventi futuri che riguardano l'emittente di tali azioni potrebbe influenzare negativamente il prezzo di negoziazione delle azioni e, di conseguenza, il prezzo di negoziazione dei Titoli. I Portatori non avranno diritti di voto o diritto di ricevere dividendi o distribuzioni o qualsiasi altro diritto relativo alle azioni cui tali Titoli sono legati.</p> <p><u>(v) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Tassi di Cambio</u></p> <p>Oscillazioni nei tassi di cambio influenzeranno il valore dei Titoli legati a Tassi di Cambio. Gli investitori nei Titoli rischiano di perdere l'intero capitale investito qualora i relativi tassi di cambio non si muovano nella direzione desiderata.</p> <p><u>(vi) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Fondi</u></p> <p>Un investimento in Titoli legati a Fondi potrebbe comportare rischi di mercato simili a quelli legati a un investimento diretto nel relativo fondo, pertanto gli investitori dovrebbero prendere le necessarie precauzioni.</p> <p><u>(vii) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Mercì e a Futures su Mercì</u></p> <p>Il rendimento di Titoli che sono legati a <i>futures</i> su merci potrebbe non essere perfettamente correlato al prezzo delle merci sottostanti, dal momento che l'uso di contratti <i>futures</i> comporta generalmente un meccanismo di "rolling". Gli investitori possono beneficiare solo marginalmente da qualsiasi aumento o diminuzione nei prezzi delle merci.</p> <p><u>(viii) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Indici</u></p> <p>L'indice sottostante potrebbe essere un indice noto le cui informazioni sono ampiamente pubblicate o un indice le cui informazioni potrebbero essere non pubblicate o disponibili.</p> <p><u>(ix) Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Tassi d'Interesse</u></p> <p>All'esercizio di Titoli legati a Tassi d'Interesse, i Portatori riceveranno un (eventuale) import determinato con riferimento al valore dei tassi d'interesse sottostanti. Di conseguenza, un investimento in Titoli legati a Tassi d'Interesse può comportare rischi di mercato simili a un investimento diretto nei tassi d'interesse sottostanti, e gli investitori dovrebbero prendere le necessarie precauzioni.</p> <p><u>(x) Alcune Considerazioni relative ai Titoli Compositi</u></p> <p>Un investimento in Titoli Compositi comporta rischi significativi a seconda delle specifiche attività sottostanti. I rischi legati alle tipologie soprannominate dovrebbero essere considerati in relazione alle specifiche attività finanziarie di ciascuna emissione.</p> <p><u>(xi) Alcune Considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un Multiplo</u></p> <p>I Titoli possono prevedere l'applicazione di un Multiplo alla relativa Attività di Riferimento al fine di aumentare o diminuire la percentuale di ciascuna Attività di Riferimento usata per determinare gli importi pagabili agli investitori. Il Multiplo potrebbe essere inferiore a 100 per cento.</p> <p>In tal caso, gli importi pagabili agli investitori potrebbero essere ridotti e pertanto, contribuiranno al rendimento dei Titoli solo in maniera ridotta. L'andamento della relativa attività di riferimento avrà un impatto sul rendimento dei Titoli solo in maniera limitata.</p> <p><u>(xii) Alcune Considerazioni relative ai Titoli che prevedono l'applicazione di un cap alle Attività di Riferimento</u></p> <p>I Titoli possono prevedere l'applicazione di un livello massimo di guadagno per l'investitore o di un livello o valore massimo per la relativa attività di riferimento (Livello <i>Cap</i>).</p> <p>In tal caso, gli importi da corrispondersi agli investitori saranno soggetti ad un livello massimo predeterminato.</p> <p><u>(xiii) Rischio di perdita in relazione all'investimento</u></p> <p>L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.</p> <p>In particolare, qualora sia previsto un Livello Barriera nelle relative Condizioni Definitive, l'investitore deve considerare che, in caso di <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante (o di <i>Spread</i> negativo in caso di <i>Spread Certificates</i>) alla scadenza, qualora si sia verificato l'Evento Barriera, si verificherà una perdita del capitale investito.</p> <p><u>(xiv) Rischio relativo a un Livello di Protezione inferiore a 100% (ove applicabile)</u></p> <p>quindi qualora il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.</p> <p>I <i>Certificates</i> possono prevedere un Livello di Protezione (non applicabile agli <i>Spread Certificates</i>). Il Livello di Protezione rappresenta la percentuale di protezione del Prezzo di Emissione dei <i>Certificates</i> e l'Importo di Liquidazione non sarà inferiore a tale Livello di Protezione. Più basso sarà fissato il Livello di Protezione, più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore potrebbe subire, dato che il Prezzo di Emissione non sarà interamente protetto e che l'Importo di Liquidazione alla Data di Esercizio potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione.</p> <p><u>(xv) Rischio di cambio relativo all'assenza di un'opzione Quanto</u></p> <p>L'investimento in <i>Certificates</i> che non prevedono l'opzione Quanto può comportare un rischio relativo al tasso di cambio. La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante può essere diversa dalla Valuta di Liquidazione, che rappresenta la Valuta di Liquidazione dei <i>Certificates</i>. In particolare, nel caso in cui la Valuta di Riferimento sia diversa dalla Valuta di Liquidazione, il rendimento del <i>Certificate</i> senza opzione Quanto potrebbe non essere positivo in quanto il valore dell'Attività Sottostante (ovvero del Livello <i>Cap</i>, qualora applicabile), dovrà essere convertito nella Valuta di Liquidazione al tasso di cambio applicabile. Pertanto le eventuali variazioni sfavorevoli del Tasso di Cambio potrebbero vanificare sia il rendimento dell'Attività</p>
--	---

	<p>Sottostante alla scadenza, sia i rendimenti associati al Livello <i>Cap</i> (in caso di Caratteristica <i>Cap</i>) e potrebbero determinare una perdita del capitale investito.</p> <p>Nel caso di <i>Protected Certificates</i> senza opzione Quanto, qualsiasi variazione negativa del tasso di cambio potrebbe ridurre altresì l'effetto di protezione totale o parziale del capitale investito (a seconda della struttura del prodotto) rappresentato dal Livello di Protezione.</p> <p><u>(xvi) Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificates</u></p> <p>I Certificates sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificates dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il <i>certificate</i>. Il prezzo dei Certificates non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, ma anche da altri fattori che comprendono, tra gli altri, il livello generale del tasso di interesse, dalle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante (la c.d. volatilità), dai dividendi attesi (nel caso l'Attività Sottostante siano Azioni, Indici Azionari e Panieri di tali Attività Sottostanti), dalla correlazione (qualora l'Attività Sottostante sia un Paniere) nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative, dalla presenza di commissioni implicite e da altri fattori.</p> <p><u>(xvii) Rischio relativo al Fattore di Partecipazione (in caso di Max (Long/Short) Certificates, Spread Certificates, Global Performance Certificates, Growth & Income Certificates, Importo Participation Remuneration e Importo Spread Participation Remuneration)</u></p> <p>L'Importo di Liquidazione (o la <i>Performance</i> Globale nel caso di <i>Global Performance Certificates</i>) verrà calcolato in funzione del Fattore di Partecipazione, ossia un valore predeterminato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive che potrà essere inferiore, pari o superiore a 100%. Pertanto, tale Fattore contribuisce a determinare (se uguale o maggiore del 100%) l'entità del rendimento potenziale dei Certificates.</p> <p><u>(xviii) Rischio relativo al Fattore di Partecipazione Up e al Fattore di Partecipazione Down (nel caso di Outperformance Certificates)</u></p> <p>L'importo di Liquidazione sarà calcolato in base al Fattore di Partecipazione <i>Up</i> e al Fattore di Partecipazione <i>Down</i>.</p> <p>In particolare, il Fattore di Partecipazione <i>Up</i> ha lo scopo di incrementare il rendimento positivo derivante dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante (rispettivamente, <i>performance</i> positiva nel caso di <i>Long Outperformance Certificates</i> e <i>performance</i> negativa nel caso di <i>Short Outperformance Certificates</i>). Al contrario, il Fattore di Partecipazione <i>Down</i> ha lo scopo di ridurre le perdite derivanti dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante (rispettivamente, <i>performance</i> negativa nel caso di <i>Long Outperformance Certificates</i> e <i>performance</i> positiva nel caso di <i>Short Outperformance Certificates</i>).</p> <p>Per tale ragione, questi Fattori di Partecipazione <i>Up</i> e <i>Down</i> determineranno il potenziale rendimento dei Certificates.</p> <p><u>(xix) Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Digital</u></p> <p>L'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare, in relazione ai <i>Certificates</i> da emettersi, uno o più Livelli <i>Digital</i> più o meno elevato(i) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare, più elevato verrà fissato il Livello <i>Digital</i> rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento <i>Digital</i> e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo <i>Digital</i>. Ove sia prevista la Modalità <i>Cliquet</i> nelle relative Condizioni Definitive, il Livello <i>Digital</i> potrebbe essere differente in ogni Periodo di Valutazione <i>Digital</i>. Inoltre, in relazione alla modalità Livello <i>Range</i>, l'eventualità che un Evento <i>Digital</i> non si verifichi, e che dunque il relativo Importo <i>Digital</i> non venga pagato, dipenderà da come il Livello <i>Up Range Digital</i> e il Livello <i>Down Range Digital</i> saranno fissati dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive e dalla possibilità che il valore dell'Attività Sottostante possa essere più vicino (nel caso in cui cada all'interno dell'intervallo) o più distante (nel caso in cui cada fuori dall'intervallo) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale. In relazione agli <i>Spread Certificates</i>, ai fini della rilevazione del Livello <i>Digital</i> - che sarà indicato come valore percentuale a sé stante nelle relative Condizioni Definitive - si farà riferimento al differenziale di due attività finanziarie (due azioni, due indici, ecc.).</p> <p><u>(xx) Rischio relativo al Livello Knock-out (ove applicabile)</u></p> <p>Qualora il valore dell'Attività Sottostante (o lo <i>Spread</i> in caso di <i>Digital Spread Certificates</i>) raggiunga il Livello <i>Knock-out</i> in un Periodo di Valutazione <i>Knock-out</i>, si verificherà l'Evento <i>Knock-out</i> e gli Importi <i>Digital</i> previsti in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Digital</i> successivi a tale Periodo di Valutazione <i>Knock-out</i> saranno disattivati.</p> <p><u>(xxi) Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Esercizio Anticipato (ove applicabile)</u></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, l'Importo di Esercizio Anticipato da corrispondersi al Portatore non dipenderà dal valore dell'Attività Sottostante (o dello <i>Spread</i>, in caso di <i>Digital Spread Certificates</i>) - come avviene per l'Importo di Liquidazione -, ma sarà costituito da un importo in Euro determinato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p><u>(xxii) Rischio relativo all'Evento Barriera (ove applicabile)</u></p> <p>Qualora sia previsto un Evento Barriera nelle relative Condizioni Definitive, la possibilità di conseguire un rendimento minimo prestabilito è limitato alla sola ipotesi in cui, in caso di <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante (o dello <i>Spread</i>, in caso di <i>Spread Certificates</i>) alla scadenza, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera (o in un Giorno di Valutazione) non si sia mai verificato un Evento Barriera. Nel caso in cui l'Evento Barriera si verifichi, tale circostanza ha un immediato riflesso negativo sul prezzo.</p> <p><u>(xxiii) Rischio relativo alla percentuale Predetermined Loss (ove applicabile)</u></p> <p>In relazione ai <i>Digital Certificates</i>, la Percentuale <i>Predetermined Loss</i> potrà essere prevista, insieme al Livello Barriera. Più bassa sarà la Percentuale <i>Predetermined Loss</i>, minore sarà l'Importo di Liquidazione che l'investitore potrà ricevere l'investitore alla scadenza.</p>
--	---

	<p><u>(xxiv) Rischio relativo alle caratteristiche Best Of e Worst Of</u></p> <p>In caso di Caratteristica <i>Best Of</i>, più in basso sarà collocata la <i>performance</i> indicata dall'Emittente tra le attività finanziarie nell'ambito dell'Attività Sottostante presenti nella relativa Serie, minore sarà il guadagno che potrà percepire l'investitore. Diversamente, in caso di Caratteristica <i>Worst Of</i>, più in alto sarà collocata la <i>performance</i> indicata dall'Emittente tra le attività finanziarie nell'ambito dell'Attività Sottostante presenti nella relativa Serie, minore sarà il guadagno che potrà percepire l'investitore.</p> <p><u>(xxv) Rischio relativo ai Panieri – Rischio relativo alla Caratteristica Rainbow – Rischio di correlazione</u></p> <p>Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia costituita da un Paniere di Attività Sottostanti, il valore e il rendimento dei Certificati dipendono dal valore di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascun Elemento Costitutivo del Paniere e dalla correlazione tra gli Elementi Costitutivi. In caso di Paniere, l'investitore deve considerare che una differente ponderazione attribuita agli Elementi Costitutivi del Paniere comporta un valore più alto o più basso del Paniere, a seconda dei casi. L'investitore deve considerare che, in caso di Caratteristica <i>Rainbow</i>, al variare dell'andamento di anche un solo Elemento Costitutivo del Paniere, il Valore di Riferimento del Paniere potrebbe essere nettamente diverso dal Valore di Riferimento registrato nella data di rilevazione precedente.</p> <p><u>(xxvi) Rischio relativo alle Commissioni di Gestione applicate dall'Emittente nel caso di Benchmark Certificates</u></p> <p>Come specificato di volta in volta nelle Condizioni Definitive, l'Emittente potrà applicare ai <i>Benchmark Certificates</i> una Commissione di Gestione Annuale (<i>Annual Management Fee</i>, "AMF") che sarà calcolata in conformità alla Percentuale AMF indicata nelle Condizioni Definitive applicabili. Tale commissione maturerà proporzionalmente all'andamento dei Certificati e non sarà in nessun modo condizionata dalla <i>performance</i> dell'Attività Sottostante. L' AMF sarà detratta dall'Importo di Liquidazione e, nel caso di quotazione in borsa, il prezzo dei Certificati includerà questa AMF, progressivamente maturata.</p> <p>In aggiunta all'AMF, l'Emittente può prevedere inoltre l'applicazione di una Commissione di Gestione Variabile (<i>Variable Management Fee</i>, "VMF"), la cui Percentuale VMF (il cui valore è specificato nelle relative Condizioni Definitive tra un valore minimo e massimo) può variare durante la vita del Certificato. Qualsiasi variazione della Percentuale VMF sarà pubblicata a cura dell'Emittente nel proprio sito Internet e tramite le opportune comunicazioni alla relativa borsa valori dove i Certificati sono quotati.</p> <p>I potenziali investitori in <i>Benchmark Certificates</i> dovrebbero tenere presente che, qualora l'AMF (ed eventualmente anche la VMF) sia applicabile ai sensi delle relative Condizioni Definitive, il valore giornaliero dell'Attività Sottostante sarà condizionato da tali commissioni e, di conseguenza, alla scadenza, la <i>performance</i> positiva (o negativa) dell'Attività Sottostante durante la vita del Certificato dovrà essere considerata al netto dell'AMF (e della VMF, a seconda dei casi).</p> <p><u>(xxvii) Rischio relativo alla Caratteristica Restrike</u></p> <p>In relazione alla Caratteristica <i>Restrike</i>, qualora l'Evento <i>Restrike</i> si verifichi, il Valore di Riferimento Iniziale sarà ricalcolato e fissato alla Percentuale <i>Restrike</i>. Per tale ragione, gli importi che l'investitore può ricevere, nel caso di Caratteristica <i>Restrike</i> e al verificarsi dell'Evento <i>Restrike</i>, dipendono dalla Percentuale <i>Restrike</i> definita nelle relative Condizioni Definitive.</p> <p><u>(xxviii) Rischio relativo alla Caratteristica Open End</u></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero tenere presente che qualora sia prevista la Caratteristica <i>Open End</i>, in relazione ai <i>Benchmark Certificates</i>, i Certificati non avranno una Data di Esercizio predeterminata e pertanto saranno esercitati solo a seguito dell'esercizio dell'Opzione <i>Call</i> da parte dell'Emittente o dell'Opzione <i>Put</i> da parte del Portatore, a seconda dei casi e come meglio specificato nelle relative Condizioni Definitive. Di conseguenza, l'esercizio dell'Opzione <i>Call</i> da parte dell'Emittente potrebbe pertanto vanificare le aspettative di profitto a lungo termine del Portatore.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi ai Titoli <p><u>(i) Modifica</u></p> <p>Le Condizioni prevedono che il <i>Principal Security Agent</i> e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge.</p> <p><u>(ii) Spese e Tassazione</u></p> <p>L'Emittente non sarà responsabile o altrimenti obbligato in relazione al pagamento di alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che possa risultare da proprietà, trasferimento, esercizio ed esecuzione di qualsiasi Titolo da parte di qualsiasi persona e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno soggetti a qualsiasi tassa, onere, trattenuta o altro pagamento che potrebbe essere richiesto di essere eseguito, pagato, trattenuto o dedotto.</p> <p><u>(iii) U.S. Foreign Account Tax Compliance Withholding</u></p> <p>All'Emittente e alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali i pagamenti relativi ai Titoli sono effettuati, potrà essere richiesto di trattenere una tassa degli Stati Uniti per una percentuale pari al 30% su tutto o parte dei pagamenti "<i>foreign pass-through payment</i>" effettuati a partire dal 31 dicembre 2016 rispetto a (i) qualsiasi Titolo che sia classificato come strumento di debito (o non è diversamente classificato come strumento di capitale e ha una scadenza fissa) ai fini della legge fiscale degli Stati Uniti, emesso o materialmente modificato</p>
--	--

	<p>a partire dal 30 giugno 2014 e (ii) qualsiasi Titolo classificato come strumento di capitale o che non abbia una scadenza fissa ai sensi della legge fiscale degli Stati Uniti a prescindere da quando sia stato emesso. In aggiunta, ai sensi delle Condizioni dei Titoli, l'Emittente potrà emettere ulteriori titoli (Ulteriori Titoli) in relazione a qualsiasi Serie di Titoli già emessa (Titoli Esistenti) così che gli Ulteriori Titoli siano riuniti e formino un'unica Serie con i Titoli Esistenti. Un'emissione di Titoli Successivi dopo il 30 giugno 2014, che sarà riunita e formerà una singola Serie con, e avrà gli stessi numeri operativi d'identificazione dei Titoli Esistenti emessi in corrispondenza o precedentemente al 30 giugno 2014, potrà risultare in tali Titoli Esistenti ed essere soggetta a trattenuta.</p> <p>Fintanto che i Titoli saranno in forma globale e detenuti nei sistemi di compensazione, non si prevede che il FATCA influenzerà l'importo dei pagamenti ricevuti dai sistemi di compensazione. Tuttavia, il FATCA potrà influenzare i pagamenti effettuati ai depositari o agli intermediari nella successiva catena di pagamento che porta all'investitore finale, qualora tale depositario o intermediario non sia in grado in via generale di percepire i pagamenti al netto della ritenuta FATCA. Il FATCA può inoltre influenzare i pagamenti all'investitore finale qualora quest'ultimo sia un'istituzione finanziaria che non abbia diritto a percepire pagamenti al netto della ritenuta applicabile ai sensi del FATCA, ovvero un investitore finale che non abbia fornito al proprio intermediario (o altro depositario o intermediario da cui riceve il pagamento) informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari ai fini dei pagamenti che devono essere effettuati al netto della ritenuta FATCA. Gli investitori dovrebbero scegliere i depositari o gli intermediari con attenzione (al fine di assicurarsi che ciascuno di essi sia conforme al FATCA ovvero ad altre leggi o accordi relativi allo stesso) e fornire a ciascun depositario o intermediario informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari per tale depositario o intermediario al fine di effettuare un pagamento esente da ritenuta FATCA. Gli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi dei Titoli saranno adempiuti nel momento in cui l'Emittente avrà pagato il depositario comune per i sistemi di compensazione (in qualità di portatore o titolare registrato dei Titoli) e l'Emittente non sarà quindi in alcun modo responsabile per qualsivoglia importo trasmesso successivamente per il tramite dei sistemi di compensazione e dei depositari o intermediari. La documentazione contempla espressamente la possibilità che i Titoli possano assumere forma definitiva e che possano quindi essere esclusi dai sistemi di compensazione. Qualora dovesse verificarsi quanto sopra, un titolare non conforme al FATCA potrebbe essere soggetto alla ritenuta FATCA.</p> <p>Qualora un importo ai sensi della ritenuta d'acconto degli Stati Uniti debba essere trattenuta o dedotta dai pagamenti ai sensi dei Titoli, né all'Emittente né a qualsiasi agente per il pagamento né a qualsiasi altra persona potrebbe, ai sensi delle condizioni dei Titoli, essere richiesto di corrispondere degli importi ulteriori come conseguenza della deduzione o trattenuta di tale tassa. Conseguentemente, gli investitori potranno ricevere un importo minore rispetto a quello atteso. I Portatori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali per ottenere maggiori dettagli in merito al FATCA e alle modalità in base a cui lo stesso si applica ai pagamenti che ricevono ai sensi dei Titoli.</p> <p>La regolamentazione FATCA è particolarmente complessa e la sua applicazione nei confronti dell' Emittente, dei Titoli e degli investitori nei Titoli è incerta in questo momento. L'applicazione della regolamentazione FATCA ai "<i>foreign pass-through payments</i>" sui Titoli ovvero ai Titoli emessi o modificati sostanzialmente in corrispondenza o successivamente il 1° luglio 2014 possono essere indicati nelle relative Condizioni Definitive o nel supplemento al Prospetto di Base, ove applicabile.</p> <p>Il 10 gennaio 2014, i rappresentanti del governo italiano e statunitense hanno firmato un accordo intergovernativo finalizzato all'attuazione della normativa FATCA in Italia (la "IGA"). L'entrata in vigore dell'accordo FATCA tra Italia e Stati Uniti è prevista per il 1° luglio 2014. Tuttavia, per l'entrata in vigore, la IGA deve essere ratificata con legge del Parlamento italiano e le relative norme applicative devono poi essere approvate. Il 30 giugno 2014, il Governo italiano ha approvato un progetto di legge per la ratifica della IGA; tuttavia, ad oggi il Parlamento non ha ancora approvato e dunque ratificato la IGA.</p> <p><u>(iv) Legislazione che influenza i pagamenti dei "dividend equivalent"</u></p> <p>L'<i>United States Hiring Incentives to Restore Employment Act</i> ("HIRE Act") considera un pagamento "<i>dividend equivalent</i>" come un dividendo proveniente dagli Stati Uniti. Ai sensi dell'<i>Hire Act</i>, salvo che non siano ridotti da un trattato fiscale con gli Stati Uniti, tali pagamenti generalmente saranno soggetti alla ritenuta d'accordo degli Stati Uniti. Qualora l'IRS stabilisca che un pagamento sia sostanzialmente simile a un dividendo, ciò potrà portare all'applicazione di una ritenuta negli Stati Uniti, salvo che sia ridotta da un trattato fiscale in vigore. Qualora sia applicabile la ritenuta d'acconto, all'Emittente non sarà richiesto di pagare alcun importo ulteriore rispetto agli importi trattenuti.</p> <p><u>(v) Altre implicazioni fiscali</u></p> <p>Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli.</p> <p><u>(vi) Illegalità e Cancellazione</u></p> <p>Qualora l'Emittente determini che il suo adempimento ai sensi di qualsiasi Titolo, o qualsiasi accordo di copertura delle obbligazioni dei Titoli ai sensi dei Titoli, sia divenuto (i) illegale in tutto o in parte per</p>
--	---

	<p>qualsiasi ragione, o (ii) impossibile o inattuabile per cause di forza maggiore (quali un atto di Dio, un incendio, un'inondazione, gravi condizioni metereologiche, o una vertenza sindacale o una carenza) o per un atto dello Stato, l'Emittente potrà cancellare i Titoli. Qualora l'Emittente cancelli i Titoli, esso pagherà al portatore di ciascun Titolo un importo pari al valore equo di mercato di tale Titolo.</p> <p><u>(vii) Turbativa relativa all'Hedging</u></p> <p>In relazione all'offerta dei Titoli, l'Emittente ovvero le sue filiali potranno effettuare una o più operazioni di copertura in relazione ad un'Attività Sottostante o ai relativi derivati, che potrebbe influenzare il prezzo di mercato, la liquidità o il valore dei Titoli.</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Turbativa relativo all'<i>Hedging</i>, l'Agente per il Calcolo potrà considerare tale evento quale Evento di Rimborso Anticipato e l'Emittente non avrà più alcun obbligo ai sensi dei Titoli e verserà ovvero predisporrà il versamento di un importo pari all'equo valore di mercato (c.d. <i>fair market value</i>) dei Titoli (il valore dell'offerta nel caso di Titoli Italiani Quotati).</p> <p><u>(viii) Modifiche legislative</u></p> <p>Non vi è alcuna garanzia riguardo all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.</p> <p><u>(ix) Potenziali conflitti di interesse</u></p> <p>Alcune attività dell'Emittente e/o di qualsiasi delle sue Società Affiliate potrebbero presentare alcuni conflitti d'interesse, potrebbero influenzare i prezzi di tali azioni o altri titoli o potrebbero negativamente influenzare il valore di tali Titoli.</p> <p><u>(x) Direttiva Europea sul Risparmio</u></p> <p>Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione del risparmio, agli Stati Membri è richiesto di fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro i dettagli sul pagamento degli interessi (o altro reddito simile) pagato da una persona all'interno della sua giurisdizione a una persona residente in altro Stato Membro o a favore di certe limitate tipologie di entità costituite in tale altro Stato Membro. Tuttavia, per un periodo transitorio, il Lussemburgo e l'Austria hanno invece richiesto (salvo che durante tale periodo decidano diversamente) che sia effettuato un sistema di ritenuta in relazione a tali pagamenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi generali relativi al mercato <p><u>(xi) Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta</u></p> <p>Gli investitori devono notare che le commissioni implicite potranno essere una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non verranno prese in considerazione ai fini di determinare il prezzo dei relativi Titoli nel mercato secondario.</p> <p><u>(xii) Talune considerazioni in relazione alle offerte pubbliche dei Titoli</u></p> <p>Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, l'Emittente avrà il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida.</p> <p><u>(xiii) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario</u></p> <p>Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore.</p> <p><u>(xiv) Quotazione dei Titoli</u></p> <p>In relazione ai Titoli che dovranno (in conformità alle relative Condizioni Definitive) essere ammessi a quotazione su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà utilizzare ogni ragionevole sforzo al fine di mantenere tale quotazione, a patto che, qualora essa diventi impraticabile, eccessivamente onerosa o gravosa, in tal caso, l'Emittente dovrà presentare domanda per la cancellazione dei Titoli dalla quotazione, sebbene in questo caso esso utilizzerà ogni sforzo necessario al fine di ottenere e mantenere un'ammissione alternativa alla quotazione e/o alla negoziazione presso una borsa valori, un mercato o un sistema di quotazione all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua discrezione. Qualora tale ammissione alternativa non sia possibile o sia, a giudizio dell'Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà ottenuta un'ammissione alternativa.</p> <p><u>(xv) Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio</u></p> <p>Vi sono alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta differente dalla Valuta di Liquidazione. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che</p>
--	--

		<p>hanno la giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore potranno imporre o modificare i controlli sul cambio.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rischi Legali <p><u>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u> I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.</p> <p><u>(ii) Non affidamento</u> Né l'Emittente, né i Collocatori, ove previsti, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un portatore di Titoli.</p> <p><u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u> Ciascun tipo di Titolo strutturato emesso sarà soggetto a espresse limitazioni di responsabilità in relazione ai rischi connessi all'investimento in tali Titoli.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti derivanti da ciascun'emissione di ciascun Titolo saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto. Una parte sostanziale dei proventi potrà essere utilizzata per la copertura dei rischi (<i>hedging</i>) di mercato relativi ai <i>Certificates</i> . Qualora si decida, rispetto a una particolare emissione di <i>Certificates</i> , di fare un uso dei proventi più specifico, verrà descritto nelle relative Condizioni Definitive.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	I Titoli potranno essere emessi su base continuativa e potranno essere collocati mediante offerta pubblica o privata come specificato nelle rispettive Condizioni Definitive. Qualora siano distribuiti mediante collocamento pubblico, le attività di collocamento saranno effettuate dai collocatori nominati di volta in volta come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive. Se le relative Condizioni Definitive lo prevedono, i Titoli potranno essere distribuiti da uno o più Collocatori.
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	Qualora in relazione a una specifica emissione di <i>Certificates</i> , vi siano interessi significativi in relazione all'emissione e/o all'offerta dei <i>Certificates</i> , questi saranno descritti nelle relative Condizioni Definitive.
E.7	Spese stimate	Qualora in relazione a una specifica emissione di <i>Certificates</i> , vi siano commissioni specifiche a carico degli acquirenti dei <i>Certificates</i> , queste verranno descritte nelle relative Condizioni Definitive.

FORM OF RENOUNCEMENT NOTICE

BANCA IMI S.p.A. (the Issuer)

***"Up to 200,000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER PLUS QUANTO
CERTIFICATES on S&P 500®Index due to 05.03.2018"***

***("Emissione fino a 200.000 STANDARD LONG AUTOCALLABLE BARRIER PLUS
QUANTO CERTIFICATES su Indice S&P 500®con scadenza 05.03.2018")***

ISIN: XS1185978423

(the Securities)

[To: Financial Intermediary

We the undersigned beneficial owners of the Securities hereby communicate that we are renouncing the automatic exercise prior to the Renouncement Notice Cut-off Time of the rights granted by the Securities in accordance with the terms and conditions of the Securities.

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered prior to the Renouncement Notice Cut-off Time or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the financial intermediary) it will be treated as null and void. Terms defined herein have the same meaning ascribed to them in the terms and conditions of the Securities.

ISIN Code XS1185978423 /Series number of the Securities: 13

Number of Securities the subject of this notice: []

Name of beneficial owner of the Securities

Signature