



Borsa Italiana

AVVISO n.3851	16 Marzo 2015	SeDeX - INV. CERTIFICATES
--------------------------	---------------	------------------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : BANCA IMI
dell'Avviso

Oggetto : Inizio negoziazione 'Investment Certificates
- Classe B' 'BANCA IMI' emessi nell'ambito
di un Programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari: **"BANCA IMI S.P.A. BONUS CAP CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU AZIONE MEDIOBANCA S.P.A." (ISIN: IT0005082489) e "BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CERTIFICATES SU INDICE FTSE® MIB®" (ISIN: IT0005075442) e "BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CAP PROTECTED PLUS CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU INDICE EURO STOXX 50®" (ISIN: IT0005072761)**

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: **17/03/2015**

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**

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

"BANCA IMI S.P.A. BONUS CAP CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU AZIONE MEDIOBANCA S.P.A." (ISIN: IT0005082489) e "BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CERTIFICATES SU INDICE FTSE® MIB®" (ISIN: IT0005075442) e "BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CAP PROTECTED PLUS CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU INDICE EURO STOXX 50®" (ISIN: IT0005072761)

Tipo di liquidazione: **monetaria**

Modalità di esercizio: **europeo**

Modalità di negoziazione:	Per gli strumenti finanziari "BANCA IMI S.P.A. BONUS CAP CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU AZIONE MEDIOBANCA S.P.A." (ISIN: IT0005082489) 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. 1A.2.9.6 comma 2 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa.

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 17/03/2015, gli strumenti finanziari "BANCA IMI S.P.A. BONUS CAP CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU AZIONE MEDIOBANCA S.P.A." (ISIN: IT0005082489) e "BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CERTIFICATES SU INDICE FTSE® MIB®" (ISIN: IT0005075442) e "BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CAP PROTECTED PLUS CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU INDICE EURO STOXX 50®" (ISIN: IT0005072761)' (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	Prima Barriera %
1	IT0005082489	I01856	773093	BI MBCCPBON8,1374CB5,4225E250116	Azione ordinaria Mediobanca (Codice Bloomberg MB IM <Equity>)	8,1374	25/01/16	13,83126	10750	1	23	5,4225	75
2	IT0005075442	I01855	773094	BI FTMIBCCPBON23492,23AB13365,3E290118	INDICE FTSE@ MIB@ (Codice Bloomberg FTSEMIB <Index>)	23492,23	29/01/18	0,004863	2349104	1	25	13365,3845	65
3	IT0005072761	I01854	773095	BI EUS50CCPBON3733,504ACB3351,44E300118	EURO STOXX 50® (Codice Bloomberg SX5E <Index>)	3733,504	30/01/18	0,298379	3493	1	2	3351,44	100

Num. Serie	Bonus/Strike %	Cap %	Rebate	Livello Protezione %	Livello Iniziale
1	112,55	112,55			7,23
2	114,25				20562,13
3	111,4	111,4	57	70	3351,44



Sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano
iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5570
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari
Società soggetta alla direzione ed al coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.
Capitale Sociale Euro 962.464.000
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 04377700150

CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a
quotazione dei *Bonus Certificates* emessi da Banca IMI S.p.A. ai sensi del Programma
Bonus Certificates

**"BANCA IMI S.P.A. *BONUS CAP CERTIFICATES TIPOLOGIA A*
SU AZIONE MEDIOBANCA S.P.A." (ISIN: IT0005082489)**

E

**"BANCA IMI S.P.A. *BONUS AUTOCALLABLE CERTIFICATES*
SU INDICE FTSE® MIB®" (ISIN: IT0005075442)**

E

**"BANCA IMI S.P.A. *BONUS AUTOCALLABLE CAP PROTECTED*
PLUS CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU INDICE EURO STOXX
50®" (ISIN: IT0005072761)**

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

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

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati, in quanto strumenti finanziari complessi, non è adatto alla generalità degli investitori; pertanto, prima di effettuare una qualsiasi operazione avente a oggetto i Certificati, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta a una valutazione dei profili di esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

L'adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si precisa che:

- (a) le presenti Condizioni Definitive sono state elaborate ai fini dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata e integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 21 novembre 2014 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 0090785/14 del 20 novembre 2014;
- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com;
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Bonus Certificates* su Azioni, Indici, Merci, *Futures* su Merci, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi e relativi Panieri di tipo Euro e di tipo Quanto", al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'ammissione a quotazione, prima di qualsiasi decisione sull'investimento; e
- (d) alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi relativa alla singola emissione.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione presso il mercato regolamentato securitised derivatives exchange – Mercato SeDeX, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. dei *certificates* oggetto del Programma *Bonus Certificates* con provvedimento n. LOL-001357 del 17 settembre 2012, come confermato con provvedimento n. LOL-001450 del 14 dicembre 2012, con provvedimento n. LOL-001744 del 23 settembre 2013 e con provvedimento LOL-002191 del 6 novembre 2014.

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei "Banca IMI S.p.A. *Bonus Cap Certificates Tipologia A* su Azione Mediobanca S.p.A.", dei "Banca IMI S.p.A. *Bonus Autocallable Certificates* su Indice *FTSE® MIB®*" e dei "Banca IMI S.p.A. *Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A* su Indice *EURO STOXX 50®*" con provvedimento n. LOL – 002346 del 12 marzo 2015.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB in data 16 marzo 2015.

1. Condizioni e caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.", dei "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®" e dei "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®" oggetto di quotazione.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa all'interno del Prospetto di Base relativo ai *Certificates*.

INFORMAZIONI ESSENZIALI	
Conflitti di interesse	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI	
Codice ISIN	<ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.": IT0005082489; - "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®": IT0005075442; e - "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®": IT0005072761.
Caratteristiche dei Certificati	<p>Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'ammissione a quotazione dei:</p> <ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A."; - "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®"; e - "Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®"; <p>(congiuntamente denominati i "Bonus Certificates" o i "Certificati"), emessi da Banca IMI S.p.A. (l'"Emittente"), nell'ambito del Programma "Bonus Certificates".</p> <p>Si informa che i Certificati oggetto di ammissione alla quotazione sono stati precedentemente offerti al pubblico, e in particolare:</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state pubblicate mediante deposito presso CONSOB in data 16 gennaio 2015, (ii) l'offerta si è svolta in sede dal 19 gennaio 2015 al 21 gennaio 2015; (iii) il Prezzo di Sottoscrizione era pari a 100 Euro, (iv) gli investitori assegnatari dei Certificati sono stati n. 60, e (v) il numero dei Certificati assegnati è stato di n. 10.750. <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state pubblicate mediante deposito presso CONSOB in data 9 gennaio 2015, (ii) l'offerta si è svolta in sede dal 12 gennaio 2015 al 26 gennaio 2015 e fuori sede dal 12 gennaio 2015 al 20 gennaio 2015;

	<p>(iii) il Prezzo di Sottoscrizione era pari a 100 Euro,</p> <p>(iv) gli investitori assegnatari dei Certificati sono stati n. 5.447, e</p> <p>(v) il numero dei Certificati assegnati è stato di n. 2.349.104.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>(i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state pubblicate mediante deposito presso CONSOB in data 29 dicembre 2014,</p> <p>(ii) l'offerta si è svolta in sede dal 30 dicembre 2014 al 29 gennaio 2015 e fuori sede dal 30 dicembre 2014 al 22 gennaio 2015;</p> <p>(iii) il Prezzo di Sottoscrizione era pari a 1.000 Euro,</p> <p>(iv) gli investitori assegnatari dei Certificati sono stati n. 269, e</p> <p>(v) il numero dei Certificati assegnati è stato di n. 3.493.</p>
Tipologia	<p>- <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A;</i></p> <p>- <i>Bonus Autocallable Certificates; e</i></p> <p>- <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A.</i></p> <p>I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza) tranne in caso di estinzione anticipata del certificato, in relazione alle Serie che prevedono la caratteristica <i>Autocallable</i>.</p>
Autorizzazioni relative all'emissione	<p>L'emissione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente (con facoltà di subdelega).</p> <p>L'emissione dei Certificati è stata deliberata nelle seguenti date:</p> <ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.": 12 gennaio 2015; - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>": 23 dicembre 2014; e - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>": 11 dicembre 2014.
Data di Emissione	<p>I Certificati sono stati emessi nelle seguenti date:</p> <ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.": 23 gennaio 2015; - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>": 29 gennaio 2015; e - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>": 30 gennaio 2015.
Data di Scadenza	<ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.": 25 gennaio 2016; - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>": 29

	<p>gennaio 2018; e</p> <ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>": 30 gennaio 2018.
Valuta di Emissione	Euro.
Valuta di Riferimento	Euro.
Data di Determinazione	<ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.": 21 gennaio 2015; - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>": 27 gennaio 2015 e 28 gennaio 2015; e - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>": 30 gennaio 2015.
Giorno di Valutazione	<ul style="list-style-type: none"> - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.": 18 gennaio 2016; - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>": 22 gennaio 2018 e 23 gennaio 2018; e - "Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>": 23 gennaio 2018.
Valore di Riferimento Iniziale	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari a 7,230;</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è stato rilevato sulla base del Valore di Riferimento, ossia il Prezzo di Riferimento dell'Azione Mediobanca S.p.A. alla Data di Determinazione.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari a 20.562,13;</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è stato rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i> rilevati dall'Agente di Calcolo alle Date di Determinazione, e calcolata secondo la seguente formula:</p> $VRI = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x Sottos\ tan\ te_t$ <p>Dove,</p> <p>"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale,</p> <p>"x", indica il numero di Date di Determinazione,</p> <p><i>Sottos\ tan\ te_t</i>, indica il Valore di Riferimento alla Data di Determinazione "<i>t</i>".</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari a 3.351,44;</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è stato rilevato sulla base del Valore di Riferimento, ossia il livello di chiusura dell'Indice <i>EURO STOXX 50®</i> alla Data di Determinazione.</p>

<p>Valore di Riferimento Finale*</p> <p><i>* Si segnala che il Valore di Riferimento Finale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo alla scadenza secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i></p>	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari al Valore di Riferimento, ossia il Prezzo di Riferimento dell'Azione Mediobanca S.p.A., nel Giorno di Valutazione.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice FTSE® MIB® rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione, e calcolata secondo la seguente formula:</p> $VRF = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottos\ tan\ te_j$ <p>Dove,</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale,</p> <p>"x", indica il numero di Giorni di Valutazione,</p> <p>"Sottos tan te_j", indica il Valore di Riferimento nel Giorno di Valutazione "j".</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari al Valore di Riferimento, ossia il livello di chiusura dell'Indice EURO STOXX 50®, nel Giorno di Valutazione.</p>
<p>Livello Bonus</p>	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>Pari al prodotto tra la Percentuale Bonus e il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 8,1374</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>Pari al prodotto tra la Percentuale Bonus e il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 23.492,2335</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>Pari al prodotto tra la Percentuale Bonus e il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 3.733,5042</p>
<p>Percentuale Bonus</p>	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>112,55%.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>114,25%.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>111,40%.</p>
<p>Livello Cap</p>	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p>

	<p>Pari al prodotto tra la Percentuale <i>Cap</i> e il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 8,1374</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>Pari al prodotto tra la Percentuale <i>Cap</i> e il Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 3.733,5042</p>
Percentuale <i>Cap</i>	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>112,55%.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>111,40%.</p>
Periodo(i) di Valutazione <i>Autocallable</i> in relazione alla rilevazione dell'Evento di Esercizio Anticipato	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>- 22 gennaio 2016 e 25 gennaio 2016 (il "Primo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>");</p> <p>- 20 gennaio 2017 e 23 gennaio 2017 (il "Secondo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>").</p> <p>Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato verrà rilevato sulla base della media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i>, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione nell'ambito del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>, e calcolata secondo la seguente formula:</p> $VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottos\ tan\ te_j$ <p>Dove,</p> <p>"VR" indica il Valore di Riferimento,</p> <p>"x", indica il numero di Giorni di Negoziazione nell'ambito del rispettivo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>,</p> <p>"Sottos tan te_j", indica il Valore di Riferimento nel Giorno di Negoziazione "j".</p> <p>In particolare, l'Evento di Esercizio Anticipato si realizzerà qualora, nel relativo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>, il Valore di Riferimento sarà superiore o pari al relativo Livello di Esercizio Anticipato.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>23 gennaio 2017.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento, ossia il livello di chiusura dell'Indice <i>EURO STOXX 50®</i> nel Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p> <p>In particolare, l'Evento di Esercizio Anticipato si realizzerà qualora, nel Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>, il Valore di Riferimento sarà superiore o pari al Livello di Esercizio Anticipato.</p>

Livello di Esercizio Anticipato	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p> <p>Pari a 20.562,13 in relazione a ciascun Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>100% del Valore di Riferimento Iniziale in relazione al Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p> <p>Pari a 3.351,44</p>
Importo di Esercizio Anticipato	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>104,75 Euro in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p> <p>109,50 Euro in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>1.057 Euro in relazione al Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p>
Livello Barriera	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>75% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 5,4225.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>65% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 13.365,3845.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>100% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 3.351,44.</p>
Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>18 gennaio 2016.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>23 gennaio 2018.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>23 gennaio 2018.</p> <p>****</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento Finale.</p> <p>In particolare l'Evento Barriera si realizzerà qualora il Valore di Riferimento Finale sarà inferiore al Livello Barriera.</p>
Livello di Protezione	

	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>70% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Pari a 2.346,008</p>
Importo Plus	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>57 Euro in relazione al Giorno di Pagamento Plus.</p>
Giorno di Pagamento Plus	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>29 gennaio 2016.</p>
Multiplo	<p>Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare,</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>Pari a 13,83126.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>Pari a 0,004863.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>Pari a 0,298379</p>
Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione	<p>Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione così calcolato:</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>A) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale non sia inferiore al Livello Barriera (e quindi è pari o maggiore), e pertanto non si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = Min {Livello Cap; Max [Livello Bonus; Valore di Riferimento Finale]} * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p>B) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera, e pertanto si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = Valore di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>A) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale non sia inferiore al Livello Barriera (e quindi è pari o maggiore), e pertanto non si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = {Max [Livello Bonus; Valore di Riferimento Finale] * Multiplo} * Lotto Minimo di Esercizio</i></p>

	<p>B) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al relativo Livello Barriera, e pertanto si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = Valore di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>A) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale non sia inferiore al Livello Barriera (e quindi è pari o maggiore), e pertanto non si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = Min {Livello Cap; Max [Livello Bonus; Valore di Riferimento Finale]} * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio</i></p> <p>B) Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera, e pertanto si sia verificato l'Evento Barriera:</p> <p><i>Importo di Liquidazione = [Max (Valore di Riferimento Finale; Livello di Protezione)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio</i></p>
INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE	
Attività Sottostante	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>L'Attività Sottostante dei <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A. è costituita dall'azione ordinaria Mediobanca S.p.A.</p> <p>Codice ISIN IT0000062957</p> <p>Mediobanca S.p.A. è una banca d'investimento italiana che offre servizi di consulenza a livello nazionale ed internazionale e finanziamenti in diverse forme, dal credito bancario internazionale a soluzioni nel mercato dei capitali. Le attività <i>retail</i> comprendono credito al consumo e ipoteche offerte insieme a raccolta depositi e gestione investimenti.</p> <p>Le azioni Mediobanca S.p.A. sono negoziate sul mercato MTA di Borsa Italiana S.p.A..</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>L'Attività Sottostante dei <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i> è costituita dall'Indice <i>FTSE® MIB®</i>.</p> <p>L'indice <i>FTSE® MIB®</i> è un indice azionario calcolato in collaborazione con Borsa Italiana e pubblicato da FTSE International Limited (<i>Sponsor</i> dell'Indice).</p> <p>L'indice <i>FTSE® MIB®</i> è il principale indice di <i>benchmark</i> dei mercati azionari italiani. Questo indice, che coglie circa l'80% della capitalizzazione di mercato interna, è composto da società di primaria importanza ed a liquidità elevata nei diversi settori ICB (<i>Industry Classification Benchmark</i>) in Italia.</p> <p>L'indice <i>FTSE® MIB®</i> misura la <i>performance</i> di 40 titoli italiani e ha l'intento di</p>

	<p>riprodurre le ponderazioni del settore allargato del mercato azionario italiano. L'indice è ricavato dall'universo di trading di titoli sul mercato azionario principale di Borsa Italiana (Blit). Ciascun titolo è analizzato per dimensione e liquidità e l'indice fornisce complessivamente una corretta rappresentazione per settori. L'indice <i>FTSE® MIB®</i> è ponderato in base alla capitalizzazione di mercato dopo aver corretto i componenti in base al flottante.</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>L'Attività Sottostante dei <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i> è costituita dall'Indice <i>EURO STOXX 50®</i>.</p> <p>L'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i> è un indice azionario calcolato e pubblicato da <i>Stoxx Ltd</i> (<i>Sponsor</i> dell'indice).</p> <p>L'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i> è un indice borsistico ponderato in base alla capitalizzazione dei titoli, e comprende 50 <i>blue chips</i> di borse valori appartenenti alla cosiddetta zona Euro. Questo indice appartiene ad una serie di indici (<i>STOXX®</i>) calcolati e promossi da una <i>joint venture</i> tra <i>Deutsche Börse AG</i>, <i>Swiss Exchange</i> e <i>Paris Bourse SBF SA</i> (i "Partners"). In particolare, l'indice <i>EURO STOXX 50®</i> è un indice sviluppato per fornire un <i>benchmark</i> affidabile e generale per tutti i mercati della zona Euro e i titoli facenti parte dell'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i> sono selezionati considerando dimensioni (ovvero capitalizzazione), liquidità e peso nel settore di appartenenza del titolo. L'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i> è operativo dal 31 Dicembre 1991 (valore iniziale di 1.000 punti) ed al fine di assicurare la corretta gestione ed evoluzione della composizione dell'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i>, è stato costituito un consiglio di sorveglianza (il "Supervisory Board") composto da quattro membri. Il <i>Supervisory Board</i> è il solo responsabile delle decisioni concernenti la composizione e l'accuratezza dell'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i>; in particolare è responsabile del cambio del metodo di calcolo.</p>						
Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante	<p>Le tabelle che seguono riportano la rispettiva Attività Sottostante dei <i>Bonus Certificates</i>, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>:</p> <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <table><tr><th>Attività Sottostante</th><th>Ticker Bloomberg</th><th>Ric Reuters</th></tr><tr><td>Mediobanca S.p.A.</td><td>MB IM <Equity></td><td><MDBI.MI></td></tr></table> <p>I valori dell'Azione Mediobanca S.p.A. sono riportati alle pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i> sopra indicate nonché sul sito web di borsa italiana www.borsaitaliana.it.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Azione Mediobanca S.p.A. potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data providers</i>.</p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Mediobanca S.p.A.	MB IM <Equity>	<MDBI.MI>
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters					
Mediobanca S.p.A.	MB IM <Equity>	<MDBI.MI>					

Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®

Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice
FTSE® MIB®	FTSEMIB <Index>	<.FTMIB>	www.ftse.com/italia

I livelli dell'Indice FTSE® MIB® sono riportati alle pagine *Bloomberg* e *Reuters* sopra indicate nonché sul sito web dello Sponsor dell'Indice www.ftse.com/italia.

Le informazioni relative all'andamento dell'Indice FTSE® MIB® potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su *internet* e/o i *data providers*.

Le informazioni relative all'Indice FTSE® MIB® sono reperibili anche sul sito web di Borsa Italiana <http://www.borsaitaliana.it/borsa/indici/indici-in-continua/dettaglio.html?indexCode=FTSEMIB>.

AVVERTENZE

FTSE International Limited ("FTSE"), The London Stock Exchange Plc ("Exchange"), The Financial Times Limited ("FT") e/o Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") (di seguito collettivamente, le "Parti Licenzianti") non sponsorizzano, sostengono, commercializzano e/o promuovono in alcun modo i Certificates su indice FTSE® MIB®. Nessuna delle Parti Licenzianti manifesta alcuna assicurazione e/o garanzia, né implicita né esplicita, riguardo ai risultati che possono essere ottenuti attraverso l'utilizzo dell'indice FTSE® MIB® ("Indice") e/o riguardo alla cifra alla quale il suddetto Indice si trovasse (ovvero non si trovasse) in un dato momento ovvero in un dato giorno. L'Indice è calcolato da FTSE in collaborazione con Borsa Italiana.

Nessuna delle Parti Licenzianti potrà essere ritenuta responsabile, né potrà essere loro imputata alcuna negligenza o altro comportamento lesivo nei confronti di qualsivoglia persona per qualsivoglia errore rilevato nell'Indice.

Nessuna delle Parti Licenzianti è altresì soggetta ad alcun obbligo di informazione riguardo ad un eventuale errore.

"FTSE®" è un marchio registrato di proprietà di Exchange e di FT; "MIB®" è un marchio registrato di proprietà di Borsa Italiana ed entrambi sono utilizzati sotto licenza da FTSE.

**Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates
Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®**

Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Sito web dello Sponsor dell'Indice
EURO STOXX 50® (Price Index)	SX5E <Index>	<.STOXX50E>	www.stoxx.com

	<p>I livelli dell'Indice <i>EURO STOXX 50®</i> sono riportati alle pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i> sopra indicate nonché sul sito web dello Sponsor www.stoxx.com.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Indice <i>EURO STOXX 50®</i> potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data provider</i>.</p> <p style="text-align: center;">AVVERTENZE</p> <p><i>STOXX Ltd ("STOXX") non ha alcuna altra relazione con l'Emittente, eccetto i rapporti relativi alla concessione della licenza d'uso del marchio EURO STOXX 50® in relazione ai Bonus Certificates.</i></p> <p><i>Di conseguenza, STOXX NON:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>sponsorizza, garantisce, vende o promuove i Bonus Certificates;</i> • <i>raccomanda l'investimento nei Bonus Certificates o in altri strumenti finanziari;</i> • <i>ha alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo dei Bonus Certificates;</i> • <i>ha alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione ed il marketing dei Bonus Certificates;</i> • <i>ha interesse riguardo ai Bonus Certificates o agli interessi dei Portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice, né ha alcun obbligo a provvedervi.</i> <p><i>Pertanto, STOXX non avrà alcuna responsabilità in relazione ai Bonus Certificates.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>STOXX non rilascia, implicitamente o esplicitamente, alcuna garanzia riguardo ai Bonus Certificates e non garantisce, tra l'altro, quanto segue:</i> • <i>le performances dei Bonus Certificates attese dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice ed i dati inclusi nell'Indice;</i> • <i>l'accuratezza o completezza dell'Indice e dei suoi dati;</i> • <i>la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati;</i> • <i>STOXX non avrà alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni nella rilevazione dell'Indice e dei suoi dati.</i> • <i>In nessun caso STOXX avrà responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX fosse consapevole che tali circostanze potrebbero verificarsi.</i> <p><i>Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei Portatori o di terzi.</i></p>
Sponsor degli Indici	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p><i>FTSE International Limited.</i></p>

	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> STOXX Ltd.
Borsa di Riferimento dell'Attività Sottostante	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> Borsa Italiana S.p.A..
INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUOTAZIONE	
Serie	1
Prezzo di emissione	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> 100 Euro <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u> 100 Euro <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> 1.000 Euro
Codice di negoziazione	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> I01856 <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u> I01855 <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> I01854
Lotto Minimo di Negoziazione	1 <i>Certificate</i> in relazione a ciascuna Serie.
Prezzo dell'Attività Sottostante	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> 8,33 <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u> 22.510 <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> 3.606
Prezzo indicativo dei Certificati	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> 105,5 Euro <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u>

	100,85 Euro <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> 998 Euro
Tasso risk-free	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> 0,0767% <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u> 0,146% <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> 0,146%
Volatilità	<u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u> 33,2% <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u> 21,7% <u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u> 20,5%
Cash Settlement/ Physical delivery	<i>Cash Settlement</i>
Quantità	2.363.347 (quantità complessiva in relazione alle presenti Condizioni Definitive)
Stile	<i>Europeo</i>
Informazioni sulla quotazione	Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione dei Certificati con provvedimento n. LOL-002346 del 12 marzo 2015. La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.

Banca IMI S.p.A.

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei Certificati ammessi a quotazione

"BANCA IMI S.P.A. BONUS CAP CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU AZIONE MEDIOBANCA S.P.A." (ISIN IT0005082489)

Serie	ISIN	Attività Sottostante	Data di Emissione	Data di Scadenza	Data di Determinazione	Giorno di Valutazione	Valore di Riferimento Iniziale	Livello Barriera	Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	Percentuale Bonus	Livello Bonus	Livello Cap	Codice di Negoziazione
1	IT0005082489	Azione ordinaria Mediobanca (Codice Bloomberg MB IM <Equity>)	23/01/2015	25/01/2016	21/01/2015	18/01/2016	7,230	5,4225	18/01/2016	112,55%	8,1374	8,1374	I01856

Quantità	Multiplo	Cash Settlement / Physical delivery	Stile	Lotto minimo di negoziazione	Volatilità	Tasso risk free %	Livello Attività Sottostante	Prezzo Indicativo Certificate	Valuta di Emissione	Valuta di Riferimento	Sponsor dell'Attività Sottostante
10.750	13,83126	Cash Settlement	Europ	1	33,20%	0,0767%	8,33	105,50	EUR	EUR	Borsa Italiana

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei Certificati ammessi a quotazione

"BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CERTIFICATES SU INDICE FTSE® MIB®" (ISIN: IT0005075442)

Serie	ISIN	Attività Sottostante	Data di Emissione	Data di Scadenza	Data di Determinazione	Giorno di Valutazione	Primo Periodo di Valutazione Autocallable	Secondo Periodo di Valutazione Autocallable	Valore di Riferimento Iniziale	Livello Barriera	Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	Livello di Esercizio Anticipato	Importo di Esercizio Anticipato in relazione al primo Periodo di Valutazione Autocallable	Importo di Esercizio Anticipato in relazione al secondo Periodo di Valutazione Autocallable
2	IT0005075442	INDICE FTSE® MIB®(Codice Bloomberg FTSEMIB <Index>)	29/01/2015	29/01/2018	27/01/2015 - 28/01/2015	22/01/2018 - 23/01/2018	22/01/2016 - 25/01/2016	20/01/2017 - 23/01/2017	20.562,13	13.365,3845	23/01/2018	20.562,13	104,75	109,5

Percentuale Bonus	Livello Bonus	Codice di Negoziazione	Quantità	Multiplo	Cash Settlement / Physical delivery	Stile	Lotto minimo di negoziazione	Volatilità	Tasso risk free %	Livello Attività Sottostante	Prezzo Indicativo Certificate	Valuta di Emissione	Valuta di Riferimento	Sponsor dell'Attività Sottostante
114,25%	23.492,2335	I01855	2.349.104	0,004863	Cash Settlement	Europ	1	21,7%	0,146%	22.510	100,85	EUR	EUR	FTSE Int. Ltd

INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei Certificati ammessi a quotazione

"BANCA IMI S.P.A. BONUS AUTOCALLABLE CAP PROTECTED PLUS CERTIFICATES TIPOLOGIA A SU INDICE EURO STOXX 50®"
(ISIN: IT0005072761)

Serie	ISIN	Attività Sottostante	Data di Emissione	Data di Scadenza	Data di Determinazione	Giorno di Valutazione	Periodo di Valutazione Autocallable	Valore di Riferimento Iniziale	Livello Barriera	Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera	Livello di Esercizio Anticipato	Importo Plus	Importo di Esercizio Anticipato in relazione al primo Periodo di Valutazione Autocallable
3	IT0005072761	EURO STOXX 50®(Codice Bloomberg SX5E <Index>)	30/01/2015	30/01/2018	30/01/2015	23/01/2018	23/01/2017	3.351,44	3.351,44	23/01/2018	3.351,44	57 EUR	1.057 EUR

Percentuale Bonus	Livello Bonus	Livello Cap	Livello di Protezione	Codice di Negoziazione	Quantità	Multiplo	Cash Settlement / Physical delivery	Stile	Lotto minimo di negoziazione	Volatilità	Tasso risk free %	Livello Attività Sottostante	Prezzo Indicativo Certificate	Valuta di Emissione	Valuta di Riferimento	Sponsor dell'Attività Sottostante
111,40%.	3.733,5042	3.733,5042	2.346,0080	I01854	3.493	0,298379	Cash Settlement	Europ	1	20,50%	0,146	3.606	998	EUR	EUR	Stoxx Ltd

ALLEGATO - NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

A.1	Avvertenze	<p>La presente Nota di Sintesi (la "Nota di Sintesi") è redatta in conformità al Regolamento 809/2004/CE, come successivamente modificato e integrato.</p> <p>La Nota di Sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (il "Prospetto di Base") in relazione al Programma "Bonus Certificates" concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione di certificates (di seguito congiuntamente, sia al plurale che al singolare, i "Bonus Certificates", i "Certificates" o i "Certificati").</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento negli strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo, come di volta in volta supplementato e delle condizioni definitive che descriveranno le caratteristiche definitive dei Bonus Certificates (le "Condizioni Definitive").</p> <p>Si segnala che, qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</p>
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto da parte di altri intermediari per la successiva rivendita o per il collocamento finale dei Certificati	<p>Non applicabile - L'Emittente non acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base, né intende assumersi alcuna responsabilità per il suo contenuto, relativamente a una successiva rivendita o al collocamento finale dei Certificates da parte di qualsiasi intermediario finanziario.</p>

Sezione B – EMITTENTE ED EVENTUALI GARANTI

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

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

Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.

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

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

	31.12.2013	31.12.2012
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	16,90%	3,80%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie in bonis Finanza Strutturata	1,20%	1,70%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,47%	0,17%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,14%	0,04%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	5,04%	2,06%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,91%	1,69%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	23,62%	18,48%
Rapporto di copertura sofferenze	70,14%	77,98%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,30%	0,25%

Si riportano di seguito i principali indicatori di rischio creditizio medi di sistema relativi ai primi cinque gruppi bancari al 31 dicembre 2013 e al 31 dicembre 2012¹.

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

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

A. Su base individuale

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

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

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

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti ²	28.623,7	22.584,8	26,7%
Raccolta netta	31.829,3	26.471,0	20,2%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	61.425,4	75.938,7	-19,1%
Totale attivo	137.743,8	151.428,8	-9,0%
Patrimonio netto	3.142,9	3.382,3	-7,1%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

B. Su base consolidata

Importi in Euro/milioni	31.12.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti ³	28.676,9	22.653,2	26,6%
Raccolta netta	31.781,6	26.435,7	20,2%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	61.451,7	75.973,7	-19,1%
Totale attivo	138.061,1	151.792,5	-9,0%
Patrimonio netto	3.236,1	3.477,1	-6,9%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

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

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

A. Su base individuale

² L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione.

³ L'aggregato è costituito da Crediti verso clienti e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, al netto delle Passività finanziarie detenute per la negoziazione.

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

B. Su base consolidata

	31.03.2014
Capitale primario di Classe 1 (CET1) (in Euro/milioni)	n.a.
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) (in Euro/milioni)	n.a.
Capitale di Classe 2 (T2) (in Euro/milioni)	n.a.
Total capital (in Euro/milioni)	n.a.
Attività di rischio ponderate (in Euro/milioni)	n.a.
Total capital ratio	n.a.
Attività di rischio ponderate/ Totale attivo	n.a.

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

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

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

A. Su base individuale

	31.03.2014	31.12.2013
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie totali Finanza Strutturata	17,00%	16,90%
Rettifiche collettive/ esposizioni creditizie <i>in bonis</i> Finanza Strutturata	1,70%	1,20%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	0,39%	0,47%
Sofferenze nette/impieghi netti	0,13%	0,14%
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	4,76%	5,04%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	3,74%	3,91%
Rapporto di copertura crediti deteriorati	22,65%	23,62%
Rapporto di copertura sofferenze	67,36%	70,14%
Sofferenze nette/patrimonio netto	1,18%	1,30%
Costo del credito annualizzato (esposizioni per cassa)	0,87%	1,18%

B. Su base consolidata

	31.03.2014	31.12.2013
--	-------------------	-------------------

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

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

A. Su base individuale

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

B. Su base consolidata

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

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

A. Su base individuale

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

		Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%
		B. Su base consolidata			
		Importi in Euro/milioni	31.03.2014	31.12.2013	Variazione percentuale
		Impieghi netti	30.188,3	28.676,9	5,3%
		Raccolta netta	33.957,9	31.781,6	6,8%
		Raccolta indiretta	-	-	n.a.
		Attività finanziarie	66.624,7	61.451,7	8,4%
		Totale attivo	144.927,8	138.061,1	5,0%
		Patrimonio netto	3.424,4	3.236,1	5,8%
		Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%
		<p><u>Esposizione al rischio di credito sovrano</u></p> <p>Al 31 dicembre 2013, l'esposizione al rischio di credito Sovrano dell'Emittente ammonta nel complesso ad Euro 14,3 miliardi, ed è rappresentata per il 91% circa dalla Repubblica Italiana e per il 3% circa dalla Spagna.</p> <p>Come previsto dai principi contabili internazionali (in particolare IAS 1 e IFRS 7) con specifico riferimento alle informazioni da rendere sulle esposizioni al rischio di credito Sovrano (quale emittente di titoli di debito, controparte di contratti derivati OTC, <i>reference entity</i> di derivati di credito e <i>financial guarantees</i>), si fornisce il dettaglio delle esposizioni vantate da Banca IMI al 31 dicembre 2013.</p> <p>Si fa presente che tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente.</p> <p>Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute.</p> <p>Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive dell'Emittente dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato sottoposto a revisione né si sono verificati sostanziali cambiamenti negativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione.</p>			
B.13	Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità	Alla data di approvazione del Prospetto di Base, non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.			
B.14	Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..			
B.15	Principali attività dell'Emittente	Banca IMI S.p.A., <i>investment bank</i> appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è frutto dell'integrazione tra la società già Banca d'Intermediazione Mobiliare S.p.A. e Banca Caboto S.p.A. che rientra nel più ampio quadro di razionalizzazione delle attività e delle società facenti parte dei preesistenti gruppi bancari Banca Intesa e Sanpaolo IMI. Oltre che in Italia, dove ha sede principale a Milano e uffici a Roma, Banca IMI è operativa a Londra e in Lussemburgo – per il tramite della propria controllata IMI Investments - e a New York – per il tramite della			

		controllata Banca IMI Securities Corp. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets</i> , <i>Finance & Investments</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> . L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> -, l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di <i>Finance & Investments</i> , a carattere più strutturale, comprendono le funzioni di tesoreria, portafoglio di investimento e direzionale, emissioni obbligazionarie. L'attività di <i>Investment Banking</i> comprende l'attività di collocamento di titoli azionari, di titoli obbligazionari di nuova emissione (<i>investment grade</i> e <i>high yield bonds</i>) e di strumenti ibridi (<i>convertible bonds</i>) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A (<i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i> , di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i> , le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i> .
B.16	Compagine sociale e legami di controllo	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

C.1	Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari	<p>I <i>Bonus Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata automaticamente, nel caso in cui l'opzione sia "<i>in the money</i>", alla scadenza, salvo in caso di esercizio anticipato (in relazione alle Serie che prevedono la caratteristica <i>Autocallable</i>), nel qual caso il <i>certificate</i> si estingue anticipatamente. Essi sono inquadrabili nella categoria degli <i>investment certificates</i> di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie. I Certificati rientrano nella categoria degli strumenti finanziari a capitale condizionatamente protetto o a capitale parzialmente protetto.</p> <p>Le tipologie di <i>Certificates</i> emesse ai sensi del Programma sono <i>Bonus Certificates</i>.</p> <p>I Certificati hanno la seguente denominazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.; - Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice FTSE® MIB®; e - Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice EURO STOXX 50®. <p>(congiuntamente, i "Bonus Certificates", i "Certificates" o i "Certificati").</p> <p>Il codice identificativo ISIN in relazione ai <i>Certificates</i> è:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.: IT0005082489.; - Banca IMI S.p.A. <i>Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice FTSE® MIB®.
-----	---	--

		<p>IT0005075442; e</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>: IT0005072761. <p>Il Lotto Minimo di Esercizio in relazione a ciascuna Serie è 1.</p>
C.2	Valuta di emissione degli strumenti finanziari	I Certificati sono denominati in Euro.
C.5	Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei <i>Certificates</i> , salvo le disposizioni di legge che potranno intervenire successivamente alla data di pubblicazione del Prospetto di Base. Tuttavia i <i>Certificates</i> che sono stati emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (" Securities Act ") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta, l'invito a offrire o l'attività promozionale relativa ai <i>Certificates</i> non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " Altri Paesi ") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti	<p>I Certificati conferiscono al portatore dei <i>Certificates</i> (il "Portatore") il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i>) di determinati importi in Euro (vale a dire, l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Esercizio Anticipato, ove applicabile, e l'Importo <i>Plus</i>, ove applicabile, come di seguito definiti) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata dei <i>Certificates</i> o alla scadenza.</p> <p>Non è pertanto prevista, in alcun caso, la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i>).</p> <p>I <i>Certificates</i>, essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla scadenza, tranne in caso di estinzione anticipata (in relazione alle Serie che prevedono la caratteristica <i>Autocallable</i>).</p> <p>Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita dichiarazione redatta secondo il modello pubblicato sul sito <i>web</i> dell'Emittente (la "Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione").</p> <p>I diritti derivanti dai <i>Certificates</i> costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente. Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai <i>Certificates</i> rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente.</p>
C.11	Ammissione a quotazione dei Certificati	L'Emittente ha richiesto l'ammissione a quotazione dei Certificati presso il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> (" SeDeX ") di Borsa Italiana S.p.A..
C.15	Descrizione di come il valore dell'investimento è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	<p>Il valore dei Certificati è legato all'andamento della relativa Attività Sottostante.</p> <p>Il valore dei Certificati è inoltre legato all'andamento di altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla data in cui sono emessi (la "Data di Emissione") e il Livello Barriera (come di seguito definito), nonché ad un eventuale importo da corrispondersi a scadenza, in relazione alle Serie che prevedono la caratteristica <i>Protected</i> (il "Livello di Protezione").</p>

C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>I <i>Certificates</i> hanno durata corrispondente alla relativa scadenza prevista per le seguenti date (la "Data di Scadenza"):</p> <ul style="list-style-type: none">- <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.: 25 gennaio 2016;- <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>: 29 gennaio 2018; e- <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>: 30 gennaio 2018. <p>I Giorni di Valutazione sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none">- <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A</i> su Azione Mediobanca S.p.A.: 18 gennaio 2016;- <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates</i> su Indice <i>FTSE® MIB®</i>: 22 gennaio 2018 e 23 gennaio 2018; e- <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>: 23 gennaio 2018.												
C.17	Descrizione delle modalità di regolamento degli strumenti derivati	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Certificates</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro sistema di liquidazione di strumenti finanziari che vi dovesse subentrare (l' " Agente per la Compensazione ").												
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza.</p> <p>1. Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie</p> <p style="text-align: center;">IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO (OVE APPLICABILE)</p> <p style="text-align: center;"><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di un'estinzione automatica, qualora la media aritmetica dei Valori di Riferimento, ossia i livelli di chiusura dell'Indice <i>FTSE® MIB®</i>, in corrispondenza di determinati periodi (ciascuno, un "Periodo di Valutazione Autocallable") sia pari o superiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 20.562,13 (il "Livello di Esercizio Anticipato") (tale evento un "Evento di Esercizio Anticipato").</p> <p>In caso di Evento di Esercizio Anticipato, il <i>certificate</i> si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire, in giorni determinati (ciascuno, un "Giorno di Pagamento Anticipato"), il pagamento di determinati importi (ciascuno, un "Importo di Esercizio Anticipato").</p> <table><tr><th>Importo di Esercizio Anticipato</th><th>Livello di Esercizio Anticipato</th><th>Periodo di Valutazione Autocallable</th><th>Giorno di Pagamento Anticipato</th></tr><tr><td>104,75 Euro</td><td>20.562,13</td><td>22 gennaio 2016 e 25 gennaio 2016</td><td>29 gennaio 2016</td></tr><tr><td>109,50 Euro</td><td>20.562,13</td><td>20 gennaio 2017 e 23 gennaio 2017</td><td>30 gennaio 2017</td></tr></table>	Importo di Esercizio Anticipato	Livello di Esercizio Anticipato	Periodo di Valutazione Autocallable	Giorno di Pagamento Anticipato	104,75 Euro	20.562,13	22 gennaio 2016 e 25 gennaio 2016	29 gennaio 2016	109,50 Euro	20.562,13	20 gennaio 2017 e 23 gennaio 2017	30 gennaio 2017
Importo di Esercizio Anticipato	Livello di Esercizio Anticipato	Periodo di Valutazione Autocallable	Giorno di Pagamento Anticipato											
104,75 Euro	20.562,13	22 gennaio 2016 e 25 gennaio 2016	29 gennaio 2016											
109,50 Euro	20.562,13	20 gennaio 2017 e 23 gennaio 2017	30 gennaio 2017											

Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®

I Certificati prevedono la possibilità di un'estinzione automatica, qualora il Valore di Riferimento, ossia il livello di chiusura dell'Indice *EURO STOXX 50®* in corrispondenza di un determinato periodo ("**Periodo di Valutazione Autocallable**") sia pari o superiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 3.351,44 (il "**Livello di Esercizio Anticipato**") (tale evento un "**Evento di Esercizio Anticipato**").

In caso di Evento di Esercizio Anticipato, il *certificate* si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire, in un giorno determinato (il "**Giorno di Pagamento Anticipato**"), il pagamento di un determinato importo pari a 1.057 Euro (l' "**Importo di Esercizio Anticipato**").

Importo di Esercizio Anticipato	Livello di Esercizio Anticipato	Periodo di Valutazione Autocallable
1.057 Euro	3.351,44	23 gennaio 2017

IMPORTO PLUS (OVE APPLICABILE)

Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®

Nel corso della loro durata, i Certificati prevedono, il pagamento del seguente importo in Euro (l' "**Importo Plus**"), in corrispondenza di un giorno lavorativo (il "**Giorno di Pagamento Plus**"), permettendo così all'investitore di ottenere un importo svincolato dall'andamento dell'Indice *EURO STOXX 50®*.

Importo Plus	Giorno di Pagamento Plus
57 Euro	29 gennaio 2016

2. Importi da corrispondersi alla scadenza, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato, ove applicabile

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.

- (1) Il Valore di Riferimento Finale non è inferiore al Livello Barriera (pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 5,4225) (e quindi è pari o maggiore), e pertanto non si è verificato l'Evento Barriera:

In questo scenario l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) il Livello Bonus (pari al 112,55% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 8,1374) e (ii) il Valore di Riferimento Finale. Tale importo non potrà comunque essere mai superiore al Livello Cap (pari al 112,55% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 8,1374).

- (2) Il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera (pari al 75% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 5,4225), e pertanto si è verificato l'Evento Barriera:

Qualora il Valore di Riferimento Finale, il 18 gennaio 2016 (il "**Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera**"), sia inferiore al 75% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 5,4225 (il "**Livello Barriera**"), in conseguenza di tale evento (l' "**Evento Barriera**"), l'investitore riceverà un importo in linea con la *performance* dell'Azione Mediobanca S.p.A. (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante).

Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®

- (1) Il Valore di Riferimento Finale non è inferiore al Livello Barriera (pari al 65% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 13.365,3845) (e quindi è pari o maggiore), e pertanto non si è verificato l'Evento Barriera:

In questo scenario l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) il Livello *Bonus* (pari al 114,25% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 23.492,2335) e (ii) il Valore di Riferimento Finale.

- (2) Il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera (pari al 65% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 13.365,3845), e pertanto si è verificato l'Evento Barriera:

Qualora il Valore di Riferimento Finale, il 23 gennaio 2018 (il "**Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera**"), sia inferiore al 65% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 13.365,3845 (il "**Livello Barriera**"), in conseguenza di tale evento (l' "**Evento Barriera**"), l'investitore riceverà un importo in linea con la *performance* dell'indice FTSE® MIB® (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nella relativa Attività Sottostante).

Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®

- 1) Il Valore di Riferimento Finale non è inferiore al Livello Barriera (pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 3.351,44) (e quindi è pari o maggiore), e pertanto non si è verificato l'Evento Barriera:

In questo scenario l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) il Livello *Bonus* (pari al 111,40% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 3.733,5042) e (ii) il Valore di Riferimento Finale. Tale importo non potrà comunque essere mai superiore al Livello *Cap* (pari al 111,40% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 3.733,5042).

- (2) Il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera (pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 3.351,44), e pertanto si è verificato l'Evento Barriera:

Qualora il Valore di Riferimento Finale, il 23 gennaio 2018 (il "**Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera**"), sia inferiore al 100% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 3.351,44 (il "**Livello Barriera**"), in conseguenza di tale evento (l' "**Evento Barriera**"), l'investitore riceverà un importo in linea con la *performance* dell'Indice EURO STOXX 50® (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nella relativa Attività Sottostante) e tuttavia non sarà mai inferiore al 70% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 2.346,008 (il "**Livello di Protezione**").

C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A.</u></p> <p>Il valore dell'Attività Sottostante è calcolato sulla base del Prezzo di Riferimento dell'Azione Mediobanca S.p.A. in quel Giorno di Negoziazione (il "Valore di Riferimento").</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il valore di riferimento iniziale è pari a 7,230 (il "Valore di Riferimento Iniziale"); e - il valore di riferimento finale è pari al Valore di Riferimento nel Giorno di Valutazione, ossia il 18 gennaio 2016 (il "Valore di Riferimento Finale"). <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB®</u></p> <p>Il livello dell'Attività Sottostante è calcolato sulla base del livello di chiusura dell'Indice FTSE® MIB® in quel Giorno di Negoziazione (il "Valore di Riferimento").</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il valore di riferimento iniziale è pari a 20.562,13 (il "Valore di Riferimento Iniziale"); e - il valore di riferimento finale è pari all'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione, ossia il 22 gennaio 2018 e il 23 gennaio 2018 (il "Valore di Riferimento Finale"). <p><u>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®</u></p> <p>Il livello dell'Attività Sottostante è calcolato sulla base del livello di chiusura dell'Indice EURO STOXX 50® in quel Giorno di Negoziazione (il "Valore di Riferimento").</p> <p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il valore di riferimento iniziale è pari a 3.351,44 (il "Valore di Riferimento Iniziale"); e - il valore di riferimento finale è pari al Valore di Riferimento nel Giorno di Valutazione, ossia il 23 gennaio 2018 (il "Valore di Riferimento Finale").
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>I <i>Certificates</i> hanno come Attività Sottostante, rispettivamente, l'Azione Mediobanca S.p.A., l'Indice FTSE® MIB® e l'Indice EURO STOXX 50®.</p> <p>Le informazioni relative alle Attività Sottostanti potranno essere disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali, alle pagine <i>Bloomberg</i>, rispettivamente, MB IM <Equity>, FTSEMIB <Index> e SX5E <Index> e alle pagine <i>Reuters</i>, rispettivamente, <MDBI.MI>, <.FTMIB> e <.STOXX50E>, nonché sul sito web, rispettivamente, di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, dello Sponsor dell'Indice FTSE® MIB® www.ftse.com/italia e dello Sponsor dell'Indice EURO STOXX 50® www.stoxx.com.</p>

Sezione D – RISCHI

D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per	<p>Avvertenza</p> <p>Si rappresenta inoltre che l'Emittente appartiene al gruppo Intesa Sanpaolo ed è integralmente controllato dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.. Informazioni, dati e notizie relative alla controllante Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili al pubblico nelle sedi di legge. Si rammenta altresì che, alla data del presente documento, Intesa Sanpaolo S.p.A. è sottoposta al <i>Comprehensive Assessment</i> della durata di un anno, condotto dalla BCE in collaborazione</p>
-----	--	--

	<p>I'Emittente</p>	<p>con le autorità competenti, propedeutico all'entrata in funzione del Meccanismo Unico di Vigilanza (<i>Single Supervisory Mechanism – SSM</i>) previsto per il novembre 2014.</p> <p>Si richiama, infine, l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che per l'Emittente non è possibile determinare un valore di credit spread (inteso come differenza tra il rendimento di un'obbligazione <i>plain vanilla</i> di propria emissione e il tasso <i>interest rate swap</i> su durata corrispondente) atto a consentire un'ulteriore valutazione di rischio di dell'Emittente, atteso che, alla data del presente documento, per l'Emittente non esiste un titolo <i>plain vanilla</i> a tasso fisso di propria emissione, negoziato in un mercato regolamentato, sistema multilaterale di negoziazione ovvero internalizzatore sistematico italiano, con durata residua compresa tra i 2 e i 5 anni e d'importo benchmark.</p> <p><u><i>Rischi connessi al contesto macroeconomico generale</i></u></p> <p>La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari e, in particolare, dalla solidità e dalla prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera, inclusa la loro affidabilità creditizia.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla crisi del debito sovrano dell'eurozona</i></u></p> <p>La crisi del sistema finanziario globale, ha penalizzato in particolare i sistemi bancari più esposti ai debiti sovrani, con conseguente rivalutazione del rischio di credito degli Stati sovrani. Il crescente rischio che altri paesi dell'Area Euro possano subire un incremento dei costi di finanziamento e debbano fronteggiare situazioni di crisi economica simili a quella dei paesi che hanno chiesto aiuti potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulle attività e sull'operatività generale di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</i></u></p> <p>Sebbene Banca IMI operi in molti paesi, l'Italia costituisce il suo mercato principale. L'attività di Banca IMI è pertanto particolarmente sensibile alle condizioni macro-economiche negative attualmente presenti in Italia. Il perdurare di condizioni economiche avverse in Italia, potrebbero avere un impatto negativo anche rilevante sulla capacità reddituale, i risultati operativi, le attività, la situazione economica, patrimoniale finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio di credito e di controparte</i></u></p> <p>Il rischio di credito sorge dalla possibilità che una controparte possa non adempiere alle obbligazioni contratte nei confronti dell'Emittente o nel caso in cui subisca una diminuzione del merito di credito.</p> <p><u><i>Rischio connesso al deterioramento della qualità del credito</i></u></p> <p>La qualità del credito viene misurata tramite vari indicatori, tra i quali il rapporto tra le sofferenze e gli impieghi dell'Emittente in un dato momento storico; ogni significativo incremento degli accantonamenti per crediti deteriorati, ogni mutamento nelle stime del rischio di credito così come ogni perdita realizzata che ecceda il livello degli accantonamenti effettuati potrebbe avere effetti negativi sulle attività e/o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio di mercato</i></u></p> <p>Il rischio di mercato è il rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato. Ciò comporta potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari.</p> <p><u><i>Rischio operativo</i></u></p> <p>Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure aziendali, da errori o carenze delle risorse umane, dei processi interni o dei sistemi informativi, oppure da eventi esogeni.</p> <p><u><i>Rischio di liquidità dell'Emittente</i></u></p> <p>Il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento, certi o previsti con ragionevole certezza, quando essi giungono a scadenza.</p> <p><u><i>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</i></u></p> <p>L'Emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari civili e amministrativi nonché in contenziosi con l'Amministrazione Finanziaria da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori o passività anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u><i>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</i></u></p> <p>Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei</p>
--	---------------------------	---

		<p>nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischi connessi ad assunzioni e metodologie di valutazione delle attività e delle passività finanziarie valutate al fair value</i></u></p> <p>La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. Tali stime e assunzioni sono fortemente condizionate inter alia dal contesto economico e di mercato nazionale e internazionale, dall'andamento dei mercati finanziari, dalla volatilità dei parametri finanziari e dalla qualità creditizia, tutti fattori che per loro natura sono imprevedibili e che possono generare impatti anche significativi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi e sul merito creditizio delle controparti. Conseguentemente non è da escludersi che in esercizi successivi gli attuali valori potranno differire anche in maniera significativa.</p> <p><u><i>Rischi legati alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi bancari e finanziari</i></u></p> <p>Banca IMI opera in un ambiente altamente concorrenziale e l'attuale concorrenza o il relativo incremento possono determinare fluttuazioni negative sui prezzi per i prodotti e servizi di Banca IMI, causare una perdita di quote di mercato, il mancato mantenimento dei propri volumi di attività e margini di redditività, e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla perdita di personale chiave</i></u></p> <p>La perdita della collaborazione di figure chiave ai fini dello svolgimento delle attività tipiche di Banca IMI, potrebbe avere effetti negativi sulle prospettive, sulle attività sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischi legati alle politiche e procedure interne di gestione dei rischi</i></u></p> <p>Nello svolgimento delle proprie attività tipiche, Banca IMI è esposta a diverse tipologie di rischio (rischi di liquidità, di credito e di controparte, di mercato, operativi, nonché rischi di compliance, di business e reputazionali). Qualora le politiche e procedure interne di gestione dei rischi non dovessero rilevarsi adeguate, l'Emittente potrebbe subire perdite anche rilevanti, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Banca IMI.</p> <p><u><i>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera e agli interventi dell'autorità giudiziaria</i></u></p> <p>Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto. L'Emittente è inoltre oggetto di accertamenti ispettivi promossi dalle Autorità di Vigilanza.</p> <p><u><i>Rischi connessi all'evoluzione della regolamentazione del settore bancario e finanziario</i></u></p> <p>Alcune leggi e normative che interessano il settore bancario e finanziario in cui l'Emittente opera sono di recente approvazione e le relative modalità applicative sono in corso di definizione.</p> <p><u><i>Rischi connessi alla riduzione del supporto al sistema bancario e finanziario</i></u></p> <p>La crisi dei mercati finanziari, che ha comportato la riduzione della liquidità a disposizione degli operatori, l'incremento del premio per il rischio, le tensioni legate al debito sovrano di alcuni paesi, l'innalzamento dei requisiti patrimoniali e di liquidità previsti da Basilea III hanno generato la necessità di articolate iniziative a supporto del sistema creditizio. Una riduzione significativa od il venire meno delle misure di supporto da parte dei governi e delle autorità centrali potrebbe generare maggiori difficoltà nel reperimento della liquidità sul mercato e/o maggiori costi, con possibili effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u><i>Rischio relativo all'operatività su strumenti finanziari derivati</i></u></p> <p>L'Emittente negozia contratti derivati su un'ampia varietà di sottostanti, con controparti nel settore dei servizi finanziari. Tali operazioni espongono l'Emittente al rischio che la controparte dei contratti derivati sia inadempiente alle proprie obbligazioni o divenga insolvente prima della scadenza del relativo contratto quando l'Emittente vanta ancora un diritto di credito nei confronti di tale controparte.</p>
--	--	---

		<p><u><i>Rischi connessi alle dichiarazioni di preminenza</i></u></p> <p>Il Documento di Registrazione contiene alcune dichiarazioni di preminenza riguardo all'attività di Banca IMI e del gruppo di appartenenza nonché al suo posizionamento competitivo sul mercato. Tali dichiarazioni sono formulate sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza e della propria esperienza, ma non sono state oggetto di verifica da parte di soggetti terzi.</p>
D.6	<p>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</p>	<p>I Certificati sono strumenti finanziari derivati che comportano il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. È quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta.</p> <p><u>Fattori di rischio relativi ai Certificati</u></p> <p><u><i>Rischio di perdita del capitale investito</i></u></p> <p>In relazione ai Certificati sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento della relativa Attività Sottostante, in particolare qualora si verifichi l'Evento Barriera. Tale perdita del capitale potrebbe essere anche totale, in relazione alle Serie di Certificati che non prevedono il Livello di Protezione, nell'ipotesi, alquanto remota, che il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante risulti pari a zero.</p> <p><u><i>Rischio relativo all'Evento Barriera</i></u></p> <p>L'Evento Barriera indica il raggiungimento da parte dell'Attività Sottostante di un valore inferiore al rispettivo Livello Barriera durante il relativo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera. Nel caso in cui l'Evento Barriera si verifichi, tale circostanza ha un immediato riflesso negativo sul prezzo. In relazione alle Serie che non prevedono il Livello di Protezione, tale evento comporterà la perdita della protezione del capitale e, pertanto, esporrà l'investitore all'andamento della relativa Attività Sottostante e al rischio di perdita parziale o totale del proprio investimento. I <i>Banca IMI S.p.A. Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i> prevedono il Livello di Protezione (pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale dell'Indice <i>EURO STOXX 50®</i>, ovvero a 2.346,008) una caratteristica volta a mitigare la variazione al ribasso della relativa Attività Sottostante. In tal caso, qualora si sia verificato l'Evento Barriera, l'investimento nel Certificato non equivarrà a un investimento diretto nella relativa Attività Sottostante. Gli investitori saranno informati del verificarsi dell'Evento Barriera mediante avviso riportato sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com e con avviso di borsa.</p> <p><u><i>Rischio relativo a un Livello di Protezione inferiore al 100% (in caso di Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®)</i></u></p> <p>Nel caso di caratteristica <i>Protected</i>, più basso sarà il Livello di Protezione fissato dall'Emittente rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà poiché il relativo Prezzo di Emissione del Certificato non sarà interamente protetto e l'investitore potrebbe vedersi riconosciuto a scadenza un Importo di Liquidazione inferiore al Prezzo di Emissione. In relazione ai <i>Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A</i> su Indice <i>EURO STOXX 50®</i>, il Livello di Protezione è pari al 70% del Valore di Riferimento Iniziale, ovvero a 2.346,008.</p> <p><u><i>Rischio relativo al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato (in caso di Bonus Autocallable Certificates su Indice FTSE® MIB® e Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®)</i></u></p> <p>Qualora in corrispondenza di un Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i> si verifichi un Evento di Esercizio Anticipato, e dunque il Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante sia pari o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato, i Certificati saranno esercitati anticipatamente e sarà corrisposto all'investitore – nel Giorno di Pagamento Anticipato - il relativo Importo di Esercizio Anticipato. Tale importo potrebbe risultare inferiore alla <i>performance</i> della relativa Attività Sottostante registrata nel relativo Periodo di Valutazione <i>Autocallable</i>.</p>

Rischio relativo alla presenza di un Livello Cap (in caso di Bonus Cap Certificates Tipologia A su Azione Mediobanca S.p.A. e Bonus Autocallable Cap Protected Plus Certificates Tipologia A su Indice EURO STOXX 50®)

I Certificati sono caratterizzati dalla presenza di un Livello Cap che rappresenta il livello massimo della *performance* della relativa Attività Sottostante: in tal caso, vi è un limite al rendimento dei Certificati. Più vicino sarà il relativo Livello Cap rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della rispettiva Attività Sottostante e minore sarà il guadagno percepibile dall'investitore che potrebbe esserci in relazione all'andamento della relativa Attività Sottostante.

Rischio connesso alla natura strutturata dei Certificati

I Certificati, in quanto strumenti finanziari strutturati, sono scomponibili, da un punto di vista finanziario, in una o più opzioni. Di conseguenza, prima della scadenza, una diminuzione del valore delle singole opzioni che compongono il certificato può comportare una riduzione del prezzo del titolo.

Date le suddette caratteristiche, i certificati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

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

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie che costituiscono i Certificati dipende in misura significativa dal valore corrente e dalla volatilità delle Attività Sottostanti, dalla vita residua delle opzioni costituenti i Certificati, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi, dalle attività commerciali dell'emittente dell'azione sottostante o dell'emittente dei titoli azionari che compongono l'indice azionario sottostante, dalle contrattazioni speculative e da altri fattori. Il prezzo dei Certificati potrebbe essere negativamente influenzato da un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente.

Rischio di liquidità

I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.

Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai *Certificati*. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di *spread*). Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei Certificati. L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.

Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi

I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.

Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari

Poiché le Attività Sottostanti dei Certificati sono rappresentate da un'azione e da due indici azionari, sussiste un rischio legato alla circostanza che il relativo Giorno di Valutazione possa essere fissato in corrispondenza della data di pagamento dei dividendi relativi all'azione sottostante ovvero ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante. Poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni – a una diminuzione del valore di mercato delle azioni, il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante (e dunque la risultante *performance*) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

		<p><u><i>Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione</i></u> In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed quello di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. Tale divergenza potrebbe scaturire dall'impatto delle commissioni di collocamento in relazione al Certificato nonché dall'impatto delle variabili che possono influenzare il prezzo dei Certificati.</p> <p><u><i>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati</i></u> L'investimento in Certificati è connesso all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione dei Certificati alla scadenza.</p> <p><u><i>Rischio di assenza di rating</i></u> Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.</p> <p><u><i>Rischio di potenziali conflitti di interessi</i></u> Possono sussistere interessi autonomi in conflitto con l'interesse del Portatore, particolarmente nel caso di coincidenza dell'Emittente con lo Specialista, con l'Agente di Calcolo o con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di riacquisto dei Certificati potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p><u><i>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</i></u> Al verificarsi di Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali dei Certificati o procedere ad estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento del loro congruo valore di mercato così come determinato, con la dovuta diligenza e in buona fede dall'Agente di Calcolo. In caso di fallimento di una società emittente di uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante, il prezzo di tale titolo sarà fissato dall'Agente di Calcolo a valore zero fino alla scadenza a prescindere dal valore che il titolo possa mantenere dopo il fallimento.</p> <p><u><i>Rischio relativo al verificarsi di un Evento di Sconvolgimento di Mercato</i></u> Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento di Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori delle Attività Sottostanti, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato.</p> <p><u><i>Rischio Paese</i></u> Il rischio paese consiste nell'eventualità che un determinato paese si trovi in condizioni tali da non poter onorare i propri impegni finanziari.</p> <p><u><i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale dei Certificati</i></u> I valori lordi e netti degli importi relativi ai <i>Certificates</i> saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata dei Certificati né quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili ai <i>Certificates</i> alle varie date di pagamento.</p> <p><u><i>Rischio relativo alla possibilità di modifiche legislative</i></u> Non vi è alcuna garanzia che eventuali modifiche alle leggi o regolamenti applicabili successivamente alla data del Prospetto di Base non possano incidere, anche negativamente,</p>
--	--	--

		sui diritti dei portatori dei Certificati.
--	--	--

Sezione E – OFFERTA

E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi, se diversi dalla ricerca del profitto e/o dalla copertura di determinati rischi	I <i>Certificates</i> sono stati emessi nell'ambito dell'ordinaria attività di offerta di strumenti finanziari dell'Emittente. I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
E.3	Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta	<i>Non Applicabile</i> – La presente Nota di Sintesi fa riferimento all'ammissione a quotazione dei <i>Certificates</i> .
E.4	Descrizione di eventuali interessi che sono significativi per l'emissione/l'offerta compresi interessi confliggenti	Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente Sezione D.6, non vi sono altri interessi in conflitto.
E.7	Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente o dall'offerente	<i>Non Applicabile</i> – La presente Nota di Sintesi fa riferimento all'ammissione a quotazione dei <i>Certificates</i> .

GLOSSARIO

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

"**Agente per la Compensazione**" indica Monte Titoli S.p.A., nonché ogni sistema di liquidazione di strumenti finanziari che dovesse subentrare a Monte Titoli S.p.A.;

"**Attività Sottostante**" indica, per ciascuna Serie:

- (i) in caso di *Certificates* legati a una singola attività finanziaria, l'Azione, l'Indice, la Merce, il *Future* su Merci, il Tasso di Cambio Sottostante, il Tasso di Interesse e il Fondo indicati come tali nelle relative Condizioni Definitive;
- (ii) in caso di *Certificates* con caratteristica *Best Of* o *Worst Of*, due o più attività finanziarie selezionate tra le seguenti: Azioni, Indici, Merci, *Futures* su Merci, Tassi di Cambio Sottostanti, Tassi di Interesse, Fondi, indicate come tali nelle relative Condizioni Definitive, in relazione alle quali sarà individuato dall'Agente di Calcolo, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, dell'Importo di Esercizio Anticipato (qualora sia applicabile la caratteristica *Autocallable*), il Sottostante *Best Of* (in caso di *Bonus Best Of Certificates*) o il Sottostante *Worst Of* (in caso di *Bonus Worst Of Certificates*), come di seguito definiti;
- (iii) in caso di *Certificates* legati a un Paniere (come successivamente definito), un Paniere costituito da due o più attività finanziarie tra quelle indicate al precedente punto (i) (ciascuna un Elemento Costitutivo del Paniere, come di seguito definito e indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive);

"**Azione**" indica per ciascuna Serie di Certificati, sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Paniere, l'azione quotata in Italia, sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., ovvero quotata sui mercati azionari di altri paesi europei o extraeuropei, che sarà di volta in volta indicata come Attività Sottostante, o Elemento Costitutivo del Paniere, nelle relative Condizioni Definitive;

"**Azione Americana**" indica per ciascuna Serie di *Certificates*, l'Azione quotata su un mercato azionario americano come indicato nelle relative Condizioni Definitive;

"**Azione Asiatica**" indica per ciascuna Serie di *Certificates*, l'Azione quotata su un mercato azionario asiatico come indicato nelle relative Condizioni Definitive;

"**Azione Europea**" indica per ciascuna Serie di *Certificates*, l'Azione quotata su un mercato azionario europeo come indicato nelle relative Condizioni Definitive;

"**Azione Italiana**" indica le Azioni che siano quotate su di un mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

"**Borsa di Riferimento**" indica per ciascuna Serie, il mercato regolamentato cui ciascuna Attività Sottostante - sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Paniere - fa riferimento, ovvero un mercato regolamentato subentrante a tale mercato regolamentato, come indicato dall'Agente di Calcolo;

"**Calcolo del Valore del Paniere**" indica, come meglio specificato nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*), la modalità secondo la quale è

calcolato dall'Agente di Calcolo il valore del Paniere ai fini della rilevazione del Valore di Riferimento;

"Cash Settlement" indica per ciascuna Serie ammessa a quotazione, la modalità in base alla quale sarà corrisposto all'investitore l'Importo di Liquidazione, indicata come tale nelle Condizioni Definitive di ammissione a quotazione;

"Codice ISIN" indica il codice indicato come tale nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie;

"Codice di Negoziazione" indica il codice indicato come tale nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie ammessa a quotazione;

"Commissione di Collocamento" indica, in caso di offerta, la commissione da corrispondersi ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile del Collocamento, indicata di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie;

"Commissione di Garanzia" indica, in caso di offerta, la commissione corrisposta dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento garantito e/o al Responsabile del Collocamento, indicata come tale nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie;

"Condizioni Definitive" indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE, come successivamente modificata e integrata (**"Direttiva Prospetto"**), da rendere pubblico, con riferimento ai Certificati che verranno emessi sulla base del Prospetto di Base, entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta e (in caso di ammissione a negoziazione della relativa Serie) entro il giorno antecedente delle negoziazioni;

"Data di Determinazione" indica una o più date nelle quali è calcolato dall'Agente di Calcolo il Valore di Riferimento Iniziale (secondo le modalità di seguito indicate nella definizione di Valore di Riferimento Iniziale), come di volta in volta indicate nelle relative Condizioni Definitive in relazione a ciascuna Serie e che sia un Giorno di Negoziazione per la relativa Attività Sottostante.

Se la Data di Determinazione, in caso di Paniere, non cade in un Giorno di Negoziazione per uno o più Elementi Costitutivi del Paniere, la Data di Determinazione sarà il primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo (che sia un Giorno di Negoziazione per tutti gli Elementi Costitutivi del Paniere);

"Data di Emissione" indica, la data in cui i Certificati sono emessi. Tale data è indicata, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive;

"Data di Regolamento" indica, in caso di offerta dei Certificati, la data di volta in volta indicata, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive, nella quale avviene la consegna dei Certificati a fronte del rispettivo pagamento da parte dei sottoscrittori del Prezzo di Sottoscrizione. Per consegna si intende la relativa conforme evidenziazione contabile di tali titoli nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata per aderire all'offerta;

"Data di Rollover" indica, qualora l'Emittente utilizzi un *Future* su Merci *"First Near-by"* ai soli fini del calcolo del Valore di Riferimento Iniziale di un *Certificate* su *Future* su Merci, il Giorno di Negoziazione riportato nelle relative Condizioni Definitive in coincidenza del quale avverrà la sostituzione o c.d. *rollover* (il **"Rollover"**) del *Future* su Merci *"First Near-by"*, con il *Future*

su Merci che rappresenterà l'Attività Sottostante del *Certificate* fino alla scadenza dello stesso. In conseguenza di tale unico Rollover, non sarà operata alcuna rettifica ai valori del *Certificate*;

"Data di Scadenza" indica per ciascuna Serie, il Giorno di Negoziazione nel quale i Certificati si estinguono, indicato nelle Condizioni Definitive, ovvero, se tale data non cade in un Giorno Lavorativo, il primo Giorno di Negoziazione che sia anche Giorno Lavorativo immediatamente successivo;

"Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione" indica una dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione, redatta secondo il modello pubblicato sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com;

"Elemento Costitutivo del Paniere" indica, per ciascuna Serie, ciascuna attività finanziaria componente un Paniere indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive;

"Emittente" indica Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli n. 3 - 20121 Milano;

"Ente di Calcolo" indica, nel caso di Certificati su Tassi di Interesse, il soggetto responsabile per il calcolo e la pubblicazione del Tasso di Interesse, che sarà di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive;

"Evento Barriera" indica, per ciascuna Serie, l'evento che si realizza quando l'Agente di Calcolo rilevi, (i) nel relativo Giorno di Valutazione, o (ii) in corrispondenza del Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera (come di seguito definito), che il Valore di Riferimento di una o più Attività Sottostanti – rilevato secondo le modalità di volta in volta stabilite nelle rispettive Condizioni Definitive – sia inferiore al Livello Barriera, ovvero inferiore o uguale allo stesso, come di volta in volta stabilito nelle rispettive Condizioni Definitive.

In caso di *Bonus Best Of Certificates* o *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive se il verificarsi (o meno) dell'Evento Barriera è rilevato in relazione a una o più attività finanziarie, nel qual caso le Condizioni Definitive riporteranno il Livello Barriera relativo a ciascuna attività finanziaria.

L'Evento Barriera sarà tempestivamente comunicato ai Portatori nei modi previsti al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*);

"Evento di Esercizio Anticipato" indica, per ciascuna Serie, qualora sia prevista la caratteristica *Autocallable*, l'evento che si realizza quando l'Agente di Calcolo rilevi, in corrispondenza del relativo Periodo di Valutazione *Autocallable*, che il Valore di Riferimento di una o più attività finanziarie – rilevato secondo le modalità di volta in volta stabilite nelle rispettive Condizioni Definitive – sia inferiore e/o pari e/o superiore (come indicato nelle relative Condizioni Definitive) al relativo Livello di Esercizio Anticipato, indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

In caso di *Bonus Best Of Certificates* o *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive se il verificarsi (o meno) dell'Evento di Esercizio Anticipato è rilevato in relazione a una o più attività finanziarie, nel qual caso le Condizioni Definitive riporteranno uno o più Livelli di Esercizio Anticipato in corrispondenza di ciascuna attività finanziaria.

In ogni caso, al verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato, i Portatori hanno diritto al pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato (a prescindere dal verificarsi, o meno, dell'Evento Barriera) e i Certificati si intendono esercitati anticipatamente all'ora, minuto e

secondo dell'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* in cui si verifica l'Evento di Esercizio Anticipato. Gli investitori saranno informati del verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato secondo le modalità di cui al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*);

"Evento Double" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Double*, l'evento che si realizza quando l'Agente di Calcolo rilevi, in corrispondenza del Periodo di Valutazione *Autocallable* espressamente indicato dall'Emittente ai fini di tale rilevazione (come di seguito definito), che il Valore di Riferimento (rilevato secondo le modalità di volta in volta stabilite nelle rispettive Condizioni Definitive) sia inferiore e/o pari e/o superiore al relativo Livello *Double* (come di volta in volta stabilito nelle rispettive Condizioni Definitive).

In tal caso, i Portatori hanno diritto al pagamento dell'Importo *Double*;

"Evento di Sconvolgimento di Mercato", indica ogni evento che ai sensi del paragrafo 4.1.2.5 (*Procedura d'esercizio*) costituisce Sconvolgimento di Mercato, cioè un evento che causi la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante;

"Evento Rilevante" indica con riferimento a ciascuna Attività Sottostante, ogni evento indicato come tale ai sensi del paragrafo 4.2.1.7 (*Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sull'Attività Sottostante*), cioè qualsiasi evento che possa comportare la rettifica delle caratteristiche contrattuali dei Certificati o l'estinzione anticipata degli stessi;

"Fattore Air Bag" indica un fattore moltiplicativo del Valore di Riferimento Finale (sempre almeno pari o superiore di 1) riportato nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione. Tale fattore ha lo scopo di mitigare la variazione al ribasso dell'Attività Sottostante. In tal caso, l'investitore subirà una perdita ridotta rispetto a quella che avrebbe subito in caso di investimento diretto nell'Attività Sottostante;

"Fondo" indica in relazione ad ogni Serie, un organismo d'investimento collettivo del risparmio (OICR) italiano o estero ammesso o meno alla quotazione su mercati regolamentati (ad esempio *Exchange Traded Funds*);

"Future su Merci First Near-by" indica, se così determinato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, in caso di *Certificates* la cui Attività Sottostante sia rappresentata da *Futures* su Merci, il *Future* su Merci avente caratteristiche identiche al *Future* su Merci selezionato come Attività Sottostante ma con la scadenza più prossima alla Data di Determinazione;

"Future su Merci" indica, per ciascuna Serie, sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Portafoglio, il *future* su merci indicato come Attività Sottostante nelle relative Condizioni Definitive;

"Future su Merci Italiano" indica, per ciascuna Serie di *Certificates*, il *Future* su Merci quotato su un mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

"Gestore del Fondo" indica la Società di Gestione (come di seguito definita) o l'amministratore, gestore, o altro soggetto responsabile della pubblicazione del NAV per conto della Società di Gestione;

"Giorno di Liquidazione" indica il Giorno Lavorativo nel quale l'Emittente è tenuto a effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo di Liquidazione al Portatore dei Certificati e che cade non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi al relativo Giorno di Valutazione;

"Giorno(i) di Negoziazione" indica, per ciascuna Serie,

(A) se le Attività Sottostanti sono Azioni, Merci, Tassi di Cambio Sottostanti:

un qualsiasi giorno (i) che sia considerato giorno di negoziazione dalla relativa Borsa di Riferimento e purché in tale giorno detta Borsa di Riferimento sia aperta per le negoziazioni, ad esclusione dei giorni in cui le negoziazioni terminino prima del normale orario di chiusura, e (ii) in cui il Mercato Correlato sia aperto per le negoziazioni durante il normale orario di negoziazione;

(B) se le Attività Sottostanti sono Indici:

il giorno (i) in cui lo *Sponsor* dell'Indice calcola e pubblica il relativo livello, e (ii) in cui il Mercato Correlato sia aperto per le negoziazioni durante il normale orario di negoziazione;

(C) se le Attività Sottostanti sono Futures su Merci:

un qualsiasi giorno in cui il *Future* su Merci è regolarmente quotato sulla Borsa di Riferimento. Nel caso in cui uno di tali giorni abbia luogo un Evento di Sconvolgimento di Mercato, tale giorno non sarà considerato un Giorno di Negoziazione;

(D) se le Attività Sottostanti sono Fondi:

(i) nel caso in cui i Fondi non siano quotati: un qualsiasi giorno in cui il NAV (come successivamente definito) di ciascun Fondo è (o sarebbe, se non si fosse verificato un Evento di Sconvolgimento di Mercato) calcolato e/o pubblicato direttamente o indirettamente dalla Società di Gestione o dal Gestore del Fondo,

(ii) in caso di Fondi quotati: un qualsiasi giorno in cui il prezzo relativo a ciascun Fondo è (o sarebbe stato, se non si fosse verificato un Evento di Sconvolgimento di Mercato) regolarmente calcolato e pubblicato dalla relativa Borsa Valori di Riferimento;

(E) se le Attività Sottostanti sono Tassi di Interesse:

un qualsiasi giorno in cui il Tasso di Interesse è calcolato e/o pubblicato dal relativo Ente di Calcolo;

(F) se le Attività Sottostanti sono Panieri:

il giorno che sia un Giorno di Negoziazione per tutti i relativi Elementi Costitutivi del Paniere;

"Giorno di Pagamento Anticipato" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Autocallable*, il Giorno Lavorativo nel quale l'Emittente è tenuto a effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato al Portatore dei Certificati.

Il Giorno di Pagamento Anticipato cade non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi all'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* durante il quale l'Agente di Calcolo ha rilevato che si è verificato l'Evento di Esercizio Anticipato;

"Giorno(i) di Pagamento Double" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Autocallable Double*, uno o più Giorni lavorativi in corrispondenza dei quali l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo *Double* al Portatore dei Certificati.

Il Giorno di Pagamento *Double* cade non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi all'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* durante il quale l'Agente di Calcolo ha rilevato che non si è verificato l'Evento di Esercizio Anticipato e si è verificato l'Evento *Double*;

"Giorno(i) di Pagamento Plus" indica uno o più Giorni Lavorativi in corrispondenza dei quali l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo *Plus* al Portatore dei Certificati. Qualora siano previsti più Giorni di Pagamento *Plus*, le Condizioni Definitive indicheranno il **"Primo Giorno di Pagamento Plus"**, il **"Secondo Giorno di Pagamento Plus"** e così via;

"Giorno(i) di Pagamento Premium" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Premium*, uno o più Giorni lavorativi in corrispondenza dei quali l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo *Premium* al Portatore dei Certificati.

Il Giorno di Pagamento *Premium* cade non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi all'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* durante il quale l'Agente di Calcolo ha rilevato che non si è verificato l'Evento di Esercizio Anticipato;

"Giorno(i) di Valutazione" indica uno o più Giorni di Negoziazione nei quali è rilevato il Valore di Riferimento Finale (secondo le modalità di seguito indicate nella successiva definizione di Valore di Riferimento Finale) come di volta in volta indicati nelle relative Condizioni Definitive in relazione a ciascuna Serie, da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, sempre che non si sia verificato, a giudizio dell'Agente di Calcolo, un Evento di Sconvolgimento di Mercato.

Nel caso in cui in un Giorno di Valutazione si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito), tale Giorno di Valutazione si intende posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato.

Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre l'ottavo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Valutazione originariamente previsto;

"Giorno(i) Lavorativo(i)" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte al pubblico a Milano, secondo la normale operatività, Monte Titoli S.p.A. è operativa, e ogni giorno in cui il Sistema Trans-Europeo di Trasferimento Espresso Automatizzato in Tempo Reale di Liquidazione Lorda (*Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System* o *TARGET*) sia operativo. Resta salva l'applicazione del paragrafo 4.1.2.6 (*Eventi di Sconvolgimento di Mercato*);

"Importo di Esercizio Anticipato" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Autocallable*, l'importo in Euro (almeno pari al Prezzo di Emissione), eventualmente stabilito in sede di emissione e indicato nelle rispettive Condizioni Definitive, da riconoscere al Portatore per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto – nel relativo Giorno di Pagamento Anticipato – a seguito del verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato (a prescindere dal verificarsi, o meno, dell'Evento Barriera). L'Importo di Esercizio Anticipato sarà corrisposto secondo le modalità indicate al paragrafo 4.1.2.3 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari e relative alle modalità secondo le quali si generano i proventi degli stessi, la data di*

pagamento o di consegna, il metodo di calcolo);

"Importo di Liquidazione" indica, qualora i Certificati non siano stati esercitati anticipatamente e pertanto siano giunti a scadenza, con riferimento a ciascuna Serie, l'importo in Euro da riconoscere al Portatore alla scadenza, salvo qualora si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato (ove sia prevista la caratteristica *Autocallable*), e corrisposto nel Giorno di Liquidazione e nella Valuta di Liquidazione per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, determinato dall'Agente di Calcolo secondo le modalità indicate al paragrafo 4.1.2.3 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari e relative alle modalità secondo le quali si generano i proventi degli stessi, la data di pagamento o di consegna, il metodo di calcolo*);

"Importo Double" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Autocallable Double*, e a uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable*, l'importo in Euro da riconoscere al Portatore – nel Giorno di Pagamento *Double* – per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato in relazione ad uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable* ma si sia verificato l'Evento *Double*. L'importo *Double* sarà corrisposto secondo le modalità indicate al paragrafo 4.1.2.3 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari e relative alle modalità secondo le quali si generano i proventi degli stessi, la data di pagamento o di consegna, il metodo di calcolo*);

L'Importo *Double* è di volta in volta indicato per ciascuna Serie, e per ciascun Periodo di Valutazione *Autocallable*, nelle rispettive Condizioni Definitive. Qualora siano previsti più Importi *Double* le Condizioni Definitive indicheranno l'"**Importo Double in relazione al Primo Periodo di Valutazione Autocallable**", l'"**Importo Double in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Autocallable**", e così via;

"Importo(i) Plus" indica l'importo(i) in Euro, stabilito(i) in sede di emissione qualora di volta in volta indicato(i) per ciascuna Serie nella relative Condizioni Definitive, da riconoscere al Portatore per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto in coincidenza del rispettivo Giorno di Pagamento *Plus*, come meglio specificato nel paragrafo 4.1.2.3 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari e relative alle modalità secondo le quali si generano i proventi degli stessi, la data di pagamento o di consegna, il metodo di calcolo*);

"Importo Premium" indica, con riferimento alla caratteristica *Premium*, e a uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable*, l'importo in Euro da riconoscere al Portatore – nel Giorno di Pagamento *Premium* – per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato in relazione ad uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable*. L'Importo Premium sarà corrisposto secondo le modalità indicate al 4.1.2.3 (*Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari e relative alle modalità secondo le quali si generano i proventi degli stessi, la data di pagamento o di consegna, il metodo di calcolo*);

L'Importo *Premium* è di volta in volta indicato per ciascuna Serie, e per ciascun Periodo di Valutazione *Autocallable*, nelle rispettive Condizioni Definitive. Qualora siano previsti più Importi *Premium* le Condizioni Definitive indicheranno l'"**Importo Premium in relazione al Primo Periodo di Valutazione Autocallable**", l'"**Importo Premium in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Autocallable**", e così via;

"Importo Sigma" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Sigma*, un importo in Euro stabilito di volta in volta nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie, che verrà corrisposto all'investitore alla scadenza indipendentemente dall'eventuale importo legato alla *performance* negativa dell'Attività Sottostante rispetto al Valore di Riferimento Iniziale;

"**Indice**" indica, sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Paniere, gli indici italiani o stranieri costituenti, di volta in volta secondo quanto indicato nelle relative Condizioni Definitive, l'Attività Sottostante;

"**Indice Asiatico**" indica per ciascuna Serie, l'Indice relativo ad un mercato asiatico indicato come Attività Sottostante nelle relative Condizioni Definitive;

"**Indici Italiani**" indica, gli indici gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e da società con le quali Borsa Italiana S.p.A. abbia stipulato appositi accordi;

"**Livello Barriera**" indica il valore calcolato come la percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante (in ogni caso mai superiore al 100%) al raggiungimento del quale si verifica l'Evento Barriera (secondo le modalità indicate nelle relative Condizioni Definitive).

L'Agente di Calcolo rileverà il raggiungimento del Livello Barriera: (i) nel/i relativo/i Giorno/i di Valutazione; o (ii) nell'ambito del Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, secondo quanto di volta in volta definito nelle rispettive Condizioni Definitive.

Il Livello Barriera relativo all'Attività Sottostante sarà indicato dall'Emittente, in riferimento alla relativa Serie, nelle rispettive Condizioni Definitive.

Il Livello Barriera relativo all'Attività Sottostante sarà indicato dall'Emittente, in riferimento alla relativa Serie, nelle rispettive Condizioni Definitive. In caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive se il verificarsi (o meno) dell'Evento Barriera è rilevato in relazione a una o più attività finanziarie, nel qual caso le Condizioni Definitive riporteranno il Livello Barriera relativo a ciascuna attività finanziaria;

"**Livello Bonus**" indica, per ciascuna Serie di Certificati e per ciascuna Attività Sottostante, il valore espresso nella Valuta di Riferimento, calcolato come prodotto tra la Percentuale *Bonus* ed il Valore di Riferimento Iniziale di ciascuna Attività Sottostante ed indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive.

Il Livello Bonus sarà indicato dall'Emittente, in riferimento alla relativa Serie, nelle rispettive Condizioni Definitive. In caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive il Livello *Bonus* corrispondente a ciascuna attività finanziaria;

"**Livello Cap**" indica il valore, espresso nella Valuta di Liquidazione, calcolato come prodotto tra la Percentuale *Cap* e il Valore di Riferimento Iniziale. Il Livello *Cap* sarà indicato dall'Emittente, in riferimento alla relativa Serie, nelle relative Condizioni Definitive e rappresenterà il valore massimo dell'importo che sarà corrisposto all'investitore a scadenza.

In caso di *Bonus Best Of Cap Certificates* e *Bonus Worst Of Cap Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive il Livello *Cap* corrispondente a ciascuna attività finanziaria;

"**Livello di Esercizio Anticipato**" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Autocallable*, per ciascuna Attività Sottostante, il valore calcolato come la percentuale del Valore di Riferimento Iniziale (anche inferiore ad esso) e di volta in volta indicato, in relazione a ciascun Periodo di Valutazione *Autocallable*, nelle Condizioni Definitive. Qualora l'Attività Sottostante abbia raggiunto un valore inferiore e/o pari e/o superiore al Livello di Esercizio Anticipato, in occasione di una delle date di osservazione previste, si verificherà un Evento di Esercizio

Anticipato, i *Certificates* si estingueranno anticipatamente e l'investitore avrà diritto al pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato.

In caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive se il verificarsi (o meno) dell'Evento di Esercizio Anticipato è rilevato in relazione a una o più attività finanziarie, nel qual caso le Condizioni Definitive riporteranno uno o più Livelli di Esercizio Anticipato in corrispondenza di ciascuna attività finanziaria;

"**Livello di Protezione**" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Protected*, una percentuale predefinita del Valore di Riferimento Iniziale (anche inferiore a esso), riportata nelle Condizioni Definitive, che rappresenta l'importo minimo da corrispondersi a scadenza in caso di andamento negativo dell'Attività Sottostante;

In caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive il Livello di Protezione corrispondente a ciascuna attività finanziaria;

"**Livello Double**" indica, qualora sia prevista la caratteristica *Double*, il valore (o i valori), di volta in volta indicato(i) nelle relative Condizioni Definitive in relazione a ciascun Periodo di Valutazione *Autocallable*, calcolato(i) come percentuale(i) – in aumento o in diminuzione - del Valore di Riferimento Iniziale ed indicato(i) dall'Emittente, in riferimento alla relativa Serie e a ciascun Periodo di Valutazione *Autocallable*, nelle relative Condizioni Definitive. Il(i) Livello(i) *Double* è(sono) rilevato(i) dall'Agente di Calcolo ai fini dell'Evento *Double* di cui sopra;

In caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive il(i) Livello(i) *Double* corrispondente(i) a ciascuna attività finanziaria;

"**Lotto Minimo di Esercizio**" indica il numero minimo di Certificati, e relativi multipli interi, per i quali è consentito l'esercizio e, con riferimento alle singole emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive;

"**Lotto Minimo di Negoziazione**" indica il numero di Certificati indicato come tale nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie ammessa a quotazione;

"**Mercato IDEM**" indica il mercato regolamentato degli strumenti derivati gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

"**Merce**" indica, per ciascuna Serie, sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Paniere, la merce indicata come Attività Sottostante nelle relative Condizioni Definitive;

"**Multiplo**" indica, fatte salve le rettifiche di cui al paragrafo 4.1.2.7 (*Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sull'Attività Sottostante*), la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo Certificato indicata, di volta in volta e per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive;

"**NAV**" indica il valore del patrimonio netto (*net asset value*) per azione o quota del Fondo, come calcolato e pubblicato direttamente o indirettamente dal Gestore del Fondo;

"**Nuovo Sponsor**" indica, con riferimento a ciascuna Attività Sottostante, il soggetto terzo che dovesse diventare responsabile del calcolo e/o la gestione e/o l'emissione dell'Attività Sottostante, in sostituzione dello *Sponsor*;

"Paniere" indica un portafoglio, inteso come Attività Sottostante unitaria, composto da due o più attività finanziarie, all'interno del medesimo paniere come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive. Le Condizioni Definitive conterranno, inoltre, informazioni relative al peso che ogni Elemento Costitutivo del Paniere avrà all'interno del Paniere stesso (il **"Peso dell'Elemento Costitutivo del Paniere"**), specificando in particolare se si applichi la modalità di calcolo *Rainbow* (come successivamente definita e in caso di caratteristica *Rainbow*);

"Percentuale Bonus" indica, per ciascuna Serie di Certificati, la percentuale che sarà sempre superiore al 100% indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive. La Percentuale *Bonus* sarà moltiplicata per il Valore di Riferimento Iniziale ai fini del calcolo del Livello *Bonus*;

"Percentuale Cap" indica, per ciascuna Serie di Certificati, in relazione alla caratteristica *Cap*, la percentuale (sempre superiore al 100%) indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive. La Percentuale *Cap* sarà moltiplicata per il Valore di Riferimento Iniziale ai fini del calcolo del Livello *Cap*;

"Percentuale Perdita Determinata" indica, in relazione ai *Bonus Certificates* con la caratteristica *Determined Loss*, la percentuale prefissata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive. A scadenza, qualora si sia verificato l'Evento Barriera, l'investitore percepirà un importo in Euro pari al prodotto tra la Percentuale Perdita Determinata e il Valore di Riferimento Iniziale, pertanto l'investimento nel Certificato non equivarrà a un investimento diretto nell'Attività Sottostante. In ogni caso, tale percentuale non sarà mai inferiore a 0 e superiore a 100%;

"Performance dell'Elemento Costitutivo del Paniere" indica, in caso di caratteristica *Rainbow*, l'andamento di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere, come meglio specificato nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*);

"Performance del Sottostante" indica, in caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates*, l'andamento di ciascuna attività finanziaria determinato dall'Agente di Calcolo, come meglio specificato nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*);

"Periodo di Offerta" indica il periodo fissato dall'Emittente per l'offerta in sottoscrizione della relativa Serie, e indicato nelle Condizioni Definitive;

"Periodo(i) di Osservazione dell'Evento Barriera" indica uno o più periodi composti da uno o più Giorni di Negoziazione di volta in volta definiti per ciascuna Serie nelle rispettive Condizioni Definitive.

Nel caso in cui in un Giorno di Negoziazione del Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si verifichi un Evento di Sconvolgimento di Mercato, tale Giorno di Negoziazione si intende posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato.

Tale Giorno di Negoziazione in nessun caso può essere posticipato oltre l'ottavo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Negoziazione originariamente previsto;

"Periodo(i) di Osservazione del Valore di Riferimento Finale" indica ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, uno o più periodi, ciascuno composto da uno o più Giorni di Negoziazione, come indicato nelle relative Condizioni Definitive, ai fini del calcolo del Valore

di Riferimento Finale;

"Periodo(i) di Osservazione del Valore di Riferimento Iniziale" indica ove previsto nelle relative Condizioni Definitive, uno o più periodi, ciascuno composto da uno o più Giorni di Negoziazione, come indicato nelle relative Condizioni Definitive, ai fini del calcolo del Valore di Riferimento Iniziale;

"Periodo(i) di Valutazione Autocallable" indica, con riferimento a ciascuna Serie, il periodo (o i periodi) – composti da uno o più Giorni di Negoziazione, come riportato/i nelle relative Condizioni Definitive – in cui l'Agente di Calcolo verifica:

(i) se il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia inferiore e/o pari e/o superiore (come specificato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello di Esercizio Anticipato, determinando in tal modo il verificarsi dell'Evento di Esercizio Anticipato,

oppure, in caso di *Bonus Autocallable Double Certificates*, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato:

(ii) se il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante sia inferiore e/o pari e/o superiore (come specificato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello *Double*, determinando in tal modo il verificarsi dell'Evento *Double*.

I periodi sub (i) e sub (ii) potrebbero non coincidere e, in tal caso, ne sarà data evidenza nelle relative Condizioni Definitive.

Qualora siano previsti più Periodi di Valutazione *Autocallable*, le relative Condizioni Definitive indicheranno il **"Primo Periodo di Valutazione Autocallable"**, il **"Secondo Periodo di Valutazione Autocallable"**, e così via.

Quanto sopra, sempre che non si sia verificato, a giudizio dell'Agente di Calcolo, un Evento di Sconvolgimento di Mercato in un Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable*. In quest'ultimo caso, il Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* si intende posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* in nessun caso può essere posticipato oltre l'ottavo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Scadenza;

"Portatore" indica il soggetto detentore del Certificato;

"Prezzo di Chiusura" indica con riferimento alle Azioni Americane, Asiatiche o Europee, il prezzo registrato presso la Borsa di Riferimento quale prezzo ufficiale di chiusura;

"Prezzo di Emissione" indica il prezzo al quale i Certificati saranno emessi e, nel caso di offerta, coincide con il Prezzo di Sottoscrizione;

"Prezzo di Sottoscrizione" indica per ciascuna Serie, l'importo indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive;

"Prezzo Indicativo" indica il prezzo dei Certificati determinato dall'Emittente in sede di ammissione alla quotazione di ogni singola Serie indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive;

"Quantità" indica il numero di Certificati ammessi a quotazione indicato come tale nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie ammessa a quotazione;

"Quantità Massima Offerta" indica il numero di Certificati offerti indicato come tale nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie offerta;

"Rainbow" indica la modalità di Calcolo del Valore del Paniere eventualmente prevista dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive. In base a tale modalità, a differenza degli strumenti normalmente legati a uno o più Panieri, 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 una specifica attività finanziaria, nonché (iii) i criteri oggettivi in base ai quali sarà effettuata l'allocazione dei pesi da parte dell'Agente di Calcolo;

"Rinuncia all'Esercizio in Eccezione" indica la facoltà del Portatore del Certificato di comunicare all'Emittente, con le modalità e i termini indicati al paragrafo 4.1.2.5 (*Procedura d'esercizio*), la propria volontà di rinunciare all'esercizio automatico dei Certificati;

"Sconvolgimento di Mercato" indica ogni evento che, ai sensi del paragrafo 4.1.2.6 (*Eventi di Sconvolgimento di Mercato*) costituisce Sconvolgimento di Mercato;

"Serie" indica i Certificati che verranno, di volta in volta, emessi sulla base del Prospetto di Base, come identificati dal relativo Codice ISIN;

"Sistema di Compensazione" indica Monte Titoli S.p.A., nonché ogni sistema di liquidazione di strumenti finanziari che dovesse subentrare a Monte Titoli S.p.A.;

"Società di Gestione" indica il soggetto responsabile della gestione del Fondo;

"Sottostante Best Of" indica, in caso di *Bonus Best Of Certificates*, l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima, o la seconda, o la terza (e così via, in base al numero delle attività finanziarie) *Performance* del Sottostante più elevata rispetto a tutte le attività finanziarie. L'Agente di Calcolo selezionerà alla scadenza il Sottostante *Best Of* ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione e gli investitori ne saranno informati secondo le modalità di cui al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

L'Emittente indicherà per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive se, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, si prenderà in considerazione l'attività finanziaria con la prima *Performance* del Sottostante più elevata (in tal caso, si parlerà semplicemente di Sottostante *Best Of*), ovvero l'attività finanziaria con la seconda miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà di **"Sottostante Second Best Of"**), ovvero l'attività finanziaria con la terza miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso si parlerà di **"Sottostante Third Best Of"**) e così via;

Conseguentemente, qualora si consideri il Sottostante *First Best Of*, si parlerà di *"Bonus First Best Of Certificates"*, ovvero qualora si consideri il Sottostante *Second Best Of*, si parlerà di *"Bonus Second Best Of Certificates"* e così via;

"Sottostante Worst Of" indica, in caso di *Bonus Worst Of Certificates*, l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima, o la seconda, o la terza (e così via, in base al numero delle attività finanziarie) *Performance* del Sottostante meno elevata rispetto a tutte le attività finanziarie. L'Agente di Calcolo selezionerà alla scadenza il Sottostante *Worst Of* ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione e gli investitori ne saranno informati secondo le modalità di cui al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

L'Emittente indicherà per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive se, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, si prenderà in considerazione l'attività finanziaria con la prima peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà semplicemente di Sottostante *Worst Of*), ovvero l'attività finanziaria con la seconda peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà di "**Sottostante Second Worst Of**"), ovvero l'attività finanziaria con la terza peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso si parlerà di "**Sottostante Third Worst Of**") e così via;

Conseguentemente, qualora si consideri il Sottostante *First Worst Of*, si parlerà di "*Bonus First Worst Of Certificates*", ovvero qualora si consideri il Sottostante *Second Worst Of*, si parlerà di "*Bonus Second Worst Of Certificates*" e così via;

"**Specialista**" indica l'operatore specialista che si impegna a sostenere la liquidità dei Certificati che, una volta ammessi a quotazione, saranno negoziati nel mercato SeDeX. Lo Specialista è l'Emittente o il soggetto terzo a ciò specificamente incaricato dall'Emittente;

"**Sponsor**" indica per ciascuna Serie, il soggetto responsabile del calcolo e/o della gestione e/o dell'emissione della relativa Attività Sottostante, secondo quanto indicato di volta in volta nelle rispettive Condizioni Definitive;

"**Tasso di Cambio**" indica, in caso di *Euro Bonus Certificates*, la cui Attività Sottostante non sia denominata in Euro, in ogni giorno e per ciascuna Serie, con riferimento all'Attività Sottostante, il tasso di cambio in un dato giorno tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione (espresso quale numero di unità, o frazioni, della Valuta di Riferimento necessarie per acquistare un'unità nella Valuta di Liquidazione), determinato dall'Agente di Calcolo, per le valute diverse dalla Rupia Indiana, facendo riferimento al tasso di cambio (*fixing*) tra la Valuta di Riferimento e la Valuta di Liquidazione rilevato (i) dalla Banca Centrale Europea alle ore 14.15 circa (ora dell'Europa Centrale, di seguito "**CET**", *Central European Time*) e pubblicato sulla pagina *Bloomberg "Euro Foreign Exchange Reference Rates"* su ECB <go> o sul sito web <http://www.ecb.europa.eu/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html> (ovvero rilevato ad un orario approssimativamente vicino alle ore 14.15 dall'Agente di Calcolo) o, (ii) da altra autorità o organismo equivalente che risponda ai requisiti di ufficialità e notorietà richiesti da Borsa Italiana S.p.A. e che rilevi il tasso di cambio con frequenza almeno giornaliera, come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Se nel Giorno di Valutazione non fosse rilevato con le modalità sopra descritte, il Tasso di Cambio verrà determinato dall'Agente di Calcolo quale media aritmetica delle quotazioni del relativo Tasso di Cambio ottenute dall'Agente di Calcolo approssimativamente alle ore 16.30 (ora di Milano) interpellando attraverso il sistema "*Dealing 2000*" tre banche ovvero imprese d'investimento di importanza primaria operanti nel mercato dei cambi selezionate a insindacabile discrezione dell'Agente di Calcolo il Giorno di Valutazione;

"**Tasso di Cambio Sottostante**" indica, sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Paniere, per ciascuna Serie, un tasso di cambio selezionato di volta in volta come Attività Sottostante nelle relative Condizioni Definitive;

"**Tasso di Interesse**" indica, per ciascuna Serie, sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo del Paniere, il tasso di interesse che sarà di volta in volta indicato come Attività Sottostante nelle relative Condizioni Definitive;

"**Tasso Risk Free**" indica, per ciascuna Serie, il valore indicato come tale nelle Condizioni

Definitive di ammissione a quotazione. Il Tasso *Risk Free* è una variabile che ha impatto sul prezzo dei Certificati;

"**Tipologia**" indica la tipologia dei Certificati (*Bonus Certificates*) che saranno emessi, come indicato in relazione a ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive. Tali tipologie di Certificati possono essere di tipo "Quanto" o di tipo "Euro";

"**Valore di Chiusura degli Indici**" indica il valore di ogni Indice, ad eccezione degli Indici Italiani, come determinato attribuendo ai titoli che lo compongono il relativo prezzo di chiusura. Il prezzo di chiusura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice, il prezzo ufficiale di chiusura come registrato sulla Borsa di Riferimento;

"**Valore di Mercato**" indica, in caso di Eventi di Sconvolgimento di Mercato o di Eventi Rilevanti che portino l'Emittente a estinguere anticipatamente i Certificati, un importo corrispondente al valore di mercato del Certificato, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato e con la finalità di neutralizzare gli effetti distorsivi che gli Eventi di Sconvolgimento di Mercato o gli Eventi Rilevanti provocano in relazione ai Certificati;

"**Valore di Riferimento**" indica con riferimento a ciascun Giorno di Negoziazione e a ciascuna Serie, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*);

"**Valore di Riferimento Finale**" indica un importo calcolato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*);

"**Valore di Riferimento Iniziale**" indica, per ciascuna Serie e fatte salve le rettifiche di cui alla Nota Informativa, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo, secondo le modalità specificate nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*);

"**Valuta di Emissione**" indica la valuta nella quale sono denominati i *Certificates*. Tale valuta corrisponde all'Euro;

"**Valuta di Liquidazione**" indica la valuta nella quale sono corrisposti tutti gli importi all'investitore. Tale valuta corrisponde all'Euro;

"**Valuta di Riferimento**" indica la valuta in cui è denominata l'Attività Sottostante, come indicato nelle relative Condizioni Definitive. In caso di *Bonus Certificates Quanto*, la Valuta di Riferimento sarà sempre convenzionalmente espressa in Euro; e

"**Volatilità**" indica, per ciascuna Serie, il valore indicato come tale nelle Condizioni Definitive di ammissione a quotazione. La Volatilità è una variabile che ha impatto sul prezzo dei Certificati.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E/O DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Informazioni riguardanti i Certificati

4.1.1 Descrizione delle caratteristiche essenziali dei Certificati

4.1.1.1 Tipologie di *Certificates* che possono essere emesse ai sensi del programma

La tipologia base di *Certificates* che potrà essere emessa ai sensi del Programma è *Bonus Certificates*. Si precisa che nella denominazione degli strumenti di cui all'elenco delle tipologie sopra riportato, potranno essere indicate una o più delle seguenti caratteristiche, come di seguito descritte: *Plus, Autocallable, Autocallable Premium, Autocallable Double, Cap, Protected, Air Bag, Sigma, Determined Loss, Best Of/ Worst Of, Rainbow*.

Pertanto, a seconda delle combinazioni previste in sede di strutturazione tra le varie tipologie, i *Certificates* potranno avere la seguente denominazione:

- *[Euro] Bonus [Autocallable/ Autocallable Premium/ Autocallable Double] [Best Of/ Worst Of] [Rainbow] [Cap] [Protected/ Air Bag/ Sigma/Determined Loss] [Plus] Certificates [Tipologia A / Tipologia B] [Quanto]*

Nel caso di *Certificates* di tipo *Quanto*, l'Attività Sottostante è sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento.

Diversamente, nel caso di *Certificates* di tipo *Euro*, l'Attività Sottostante è valorizzata nella valuta del relativo mercato di riferimento, esponendo quindi l'investitore al rischio di cambio per quanto attiene al calcolo dell'Importo di Liquidazione qualora l'Attività Sottostante non sia espressa in Euro.

4.1.1.2 Descrizione delle caratteristiche principali delle tipologie di *Certificates* che possono essere emessi ai sensi del programma

I *Bonus Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano, nel caso in cui l'opzione sia "*in the money*", viene esercitata automaticamente alla scadenza, salvo in caso di esercizio anticipato (ove sia prevista la caratteristica *Autocallable* nelle relative Condizioni Definitive), nel qual caso il *Certificate* si estingue anticipatamente. Essi sono inquadrabili nella categoria degli *investment certificates* di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie. I Certificati rientrano nella categoria degli strumenti finanziari a capitale condizionatamente protetto o a capitale parzialmente / totalmente protetto.

I Certificati consentono di adottare una strategia d'investimento in grado di assicurare ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione un livello minimo di incremento dell'Attività Sottostante rispetto al valore iniziale (Livello *Bonus*, ossia un valore predeterminato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive e calcolato come percentuale – sempre maggiore del 100% - del valore iniziale dell'Attività Sottostante) qualora non sia verificato l'Evento Barriera come di seguito illustrato.

In particolare, la possibilità di conseguire tale rendimento associato al Livello *Bonus* è assicurata alla scadenza a condizione che il valore dell'Attività Sottostante non subisca, anche solo una volta, un ribasso, ossia qualora nel corso della durata dei Certificati (Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera), o in un Giorno di Valutazione, il valore dell'Attività Sottostante sia inferiore (ovvero inferiore o uguale allo stesso) al Livello Barriera (un valore

predeterminato dall'Emittente e calcolato come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante e indicato nelle relative Condizioni Definitive).

Qualora, infatti, sia stato toccato anche solo una volta il Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo in linea con la *performance* dell'Attività Sottostante (l'investimento nel Certificato equivarrà cioè a un investimento diretto nell'Attività Sottostante), e sarà pertanto esposto al rischio di perdita del capitale investito. Tale rischio di perdita può essere ridotto qualora sia previsto il Livello di Protezione o il Fattore *Air Bag* o l'Importo *Sigma*. Inoltre, qualora sia prevista la caratteristica *Determined Loss* si segnala che l'investitore subirà sempre una perdita del capitale investito (nei limiti della Percentuale Perdita Determinata) anche qualora l'Attività Sottostante dovesse registrare, successivamente al verificarsi dell'Evento Barriera, una *performance* positiva alla scadenza. L'investitore non subirà alcuna perdita del capitale nel caso in cui il Livello di Protezione sia pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.

In termini essenziali, i *Bonus Certificates* prevedono che l'Importo di Liquidazione venga determinato alla scadenza sulla base di un incremento predefinito dell'Attività Sottostante mediante la fissazione del Livello Bonus.

Nella denominazione della tipologia base sopra riportata potranno essere altresì indicate una o più delle seguenti caratteristiche accessorie che potranno influenzare/integrare gli obiettivi d'investimento degli investitori come segue:

Caratteristiche relative all'Importo di Liquidazione

(i) *Caratteristica Protected*

La dicitura "*Protected*" associata alle varie tipologie di "*Bonus Certificates*" indica la presenza di una protezione totale o parziale del capitale, **qualora si sia verificato l'Evento Barriera**, in questo caso l'importo che l'investitore riceverà non sarà inferiore al Livello di Protezione, ossia una percentuale predefinita del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante utilizzata per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in caso di andamento negativo dell'Attività Sottostante.

Pertanto, la presenza del Livello di Protezione comporta l'effetto di predeterminare il livello minimo dell'Attività Sottostante da utilizzarsi, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, così da garantire una protezione parziale o totale del capitale investito che dipenderà dalla percentuale di protezione del valore iniziale dell'Attività Sottostante prefissata dall'Emittente, che potrà essere anche inferiore al Valore di Riferimento Iniziale.

In tal modo l'investitore usufruirà di un limite alla perdita potenziale del capitale investito. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione, minore sarà la percentuale di capitale investito protetta. Si fa rinvio, in proposito, al paragrafo 2.1.5 (*Rischio relativo al Livello di Protezione inferiore al 100% in caso di caratteristica Protected*).

Qualora, in caso di *Euro Bonus Certificates*, l'Attività Sottostante sia espressa in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione alla scadenza (e pertanto il Livello di Protezione che concorre al calcolo di tale Importo di Liquidazione, qualora ne ricorrano i presupposti) dovrà essere convertito in Euro al tasso di cambio applicabile con la possibile conseguenza di subire l'eventuale andamento sfavorevole di tale tasso di cambio.

(ii) *Caratteristica Air Bag*

I *Bonus Certificates* possono prevedere, alternativamente alla caratteristica *Protected*, alla caratteristica *Sigma* e alla caratteristica *Determined Loss*, a seconda di quanto stabilito nelle relative Condizioni Definitive, la presenza di un fattore moltiplicativo del Valore di Riferimento Finale (c.d. "**Fattore Air Bag**") (che sarà un valore numerico sempre maggiore di 1 e indicato nelle relative Condizioni Definitive).

In particolare, qualora si verifichi l'Evento Barriera, la funzione del Fattore *Air Bag* è di amplificare l'eventuale *performance* positiva del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla scadenza ovvero attenuarne l'eventuale perdita.

(iii) Caratteristica Sigma

I *Certificates* possono prevedere la caratteristica *Sigma*, alternativa alla caratteristica *Protected*, alla caratteristica *Air Bag* e alla caratteristica *Determined Loss*.

In tal caso, le relative Condizioni Definitive prevedranno un importo in Euro (l'**Importo Sigma**) ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione alla scadenza. In particolare, **qualora si verifichi l'Evento Barriera**, l'investitore riceverà a scadenza un importo che replicherà l'andamento dell'Attività Sottostante, al quale sarà sommato il relativo Importo *Sigma*.

(iv) Caratteristica Determined Loss

I *Certificates* possono prevedere la caratteristica "*Determined Loss*"; qualora si sia verificato l'Evento Barriera, l'investitore percepirà un importo in Euro pari alla percentuale del Valore di Riferimento Iniziale prefissata dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive (la Percentuale Perdita Determinata). La funzione di tale caratteristica è di consentire all'investitore, in caso di *performance* negativa dell'Attività Sottostante rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, di conoscere in anticipo la perdita esatta che subirà in caso di verificarsi dell'Evento Barriera.

Pertanto qualora si verifichi l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà sempre pari al Valore di Riferimento Iniziale per la Percentuale Perdita Determinata anche qualora l'Attività Sottostante dovesse successivamente registrare una *performance* positiva.

In particolare, alla scadenza si potranno verificare tre scenari, qualora si verifichi l'Evento Barriera:

- Performance negativa dell'Attività Sottostante / Valore di Riferimento Finale inferiore alla Percentuale Perdita Determinata.

In tal caso l'investitore subirà una perdita inferiore a quella che avrebbe subito in assenza della caratteristica *Determined Loss*.

- Performance negativa dell'Attività Sottostante / Valore di Riferimento Finale maggiore della Percentuale Perdita Determinata

In tal caso, l'investitore subirà una perdita maggiore a quella che avrebbe subito in assenza della caratteristica *Determined Loss*.

- Performance positiva dell'Attività Sottostante

In tal caso, nonostante l'Attività Sottostante abbia registrato una *performance* positiva, l'investitore subirà comunque una perdita in misura pari alla Percentuale Perdita Determinata.

(v) Caratteristica Cap

In tal caso, gli investitori potranno partecipare al rialzo dell'Attività Sottostante ma solo entro un livello massimo rappresentato dal Livello *Cap* cioè un valore dell'Attività Sottostante predeterminato dall'Emittente e indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Inoltre, il Livello *Cap* potrà essere di Tipologia A o di Tipologia B. Nel primo caso, qualora si sia verificato l'Evento Barriera, il Livello *Cap* non sarà considerato ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione. Diversamente, in caso di Tipologia B, il Livello *Cap* concorrerà a determinare l'Importo di Liquidazione.

Si evidenzia che, in caso di *Euro Bonus Certificates*, qualora l'Attività Sottostante sia espressa in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione alla scadenza (eventualmente calcolato anche mediante l'utilizzo del Livello *bonus* e/o del Livello *cap*) dovrà essere convertito in Euro al tasso di cambio applicabile con la possibile conseguenza di subire gli effetti connessi all'eventuale variazione sfavorevole di tale tasso di cambio. Si rinvia in proposito al paragrafo 2.1.4 (*Rischio di cambio specifico degli Euro Bonus Certificates*).

Caratteristiche relative a ulteriori importi nel corso della durata dei Certificati e/o alla scadenza

(vi) Caratteristica Autocallable (nel corso della durata dei Certificati)

I Certificati, ove previsto dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, possono offrire un'opzione di estinzione anticipata rispetto alla scadenza naturale. Nello specifico, il Certificato può estinguersi anticipatamente se, in occasione di una delle date di osservazione previste, si verifichi, o meno, un Evento di Esercizio Anticipato, vale a dire se l'Attività Sottostante abbia raggiunto un valore inferiore e/o pari e/o superiore al Livello di Esercizio Anticipato (un valore predeterminato dall'Emittente e calcolato come percentuale del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante) indicato nelle Condizioni Definitive. In tal caso, l'investitore riceverà un importo in Euro (pari almeno al 100% del Pezzo di Emissione) prima della scadenza finale incassando l'Importo di Esercizio Anticipato predeterminato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive.

Si segnala che, qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da *Future* su Merci e, in relazione alla rilevazione del Valore di Riferimento Iniziale, l'Emittente utilizzi un *Future* su Merci *First Near-by*, non sarà mai prevista la caratteristica *Autocallable*.

Congiuntamente a tale caratteristica potranno essere previste alternativamente le seguenti tipologie:

- Premium

In caso di *Bonus Autocallable Premium Certificates*, qualora i Certificati non si estinguano anticipatamente riconoscendo agli investitori il diritto a ricevere l'Importo di Esercizio Anticipato, prevedono il pagamento in favore dell'investitore di un premio predefinito dall'Emittente (l'"**Importo Premium**") che non è condizionato al verificarsi di alcun evento.

- Double

In caso di *Bonus Autocallable Double Certificates*, qualora i Certificati non si estinguano anticipatamente riconoscendo agli investitori il diritto a ricevere l'Importo di Esercizio Anticipato, prevedono il pagamento in favore dell'investitore di un premio predefinito dall'Emittente, (l'"**Importo Double**"), a condizione che il valore dell'Attività Sottostante, in corrispondenza a uno o più Periodi di

Valutazione *Autocallable*, sia inferiore e/o pari e/o superiore ad un livello predeterminato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive (il "**Livello Double**", e tale evento un "Evento Double").

(vii) Caratteristica Plus (nel corso della durata dei Certificati e/o alla scadenza)

I Certificati, ove previsto dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, possono prevedere la corresponsione di Importi Plus, permettendo così all'investitore di ottenere un premio aggiuntivo svincolato dall'andamento dell'Attività Sottostante. La corresponsione di tali Importi Plus non influenzano le previsioni relative al calcolo dell'Importo di Liquidazione alla scadenza previste per il relativo *Certificate*.

Caratteristiche relative alle modalità di rilevazione

(viii) Caratteristica Best Of e Caratteristica Worst Of

I *Certificates*, qualora siano legati a due o più attività finanziarie (ma non un Paniere) possono prevedere la caratteristica "*Best Of*" o "*Worst Of*".

In tal caso, il rendimento del Certificato è legato esclusivamente all'attività finanziaria che risponda alla *performance* indicata dall'Emittente in sede di Condizioni Definitive (il Sottostante *Best Of* o Sottostante *Worst Of*).

In particolare:

- (a) in caso di *Bonus Best Of Certificates*, l'Agente di Calcolo selezionerà alla scadenza - ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione - il Sottostante *Best Of* cioè l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima, o la seconda, o la terza (e così via, in base al numero delle attività finanziarie) miglior *Performance* del Sottostante rispetto alle altre attività finanziarie. L'Emittente indicherà per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive se, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, si prenderà in considerazione l'attività finanziaria con la prima miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà semplicemente di "**Sottostante Best Of**"), ovvero l'attività finanziaria con la seconda miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà di "**Sottostante Second Best Of**"), ovvero l'attività finanziaria con la terza miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso si parlerà di "**Sottostante Third Best Of**") e così via. Conseguentemente qualora si consideri il Sottostante *First Best Of*, si parlerà di "*Bonus First Best Of Certificates*", ovvero qualora si consideri il Sottostante *Second Best Of*, si parlerà di "*Bonus Second Best Of Certificates*" e così via;
- (b) in caso di *Bonus Worst Of Certificates*, l'Agente di Calcolo selezionerà alla scadenza - ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione - il Sottostante *Worst Of* cioè l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima, o la seconda, o la terza (e così via, in base al numero delle attività finanziarie) peggior *Performance* del Sottostante rispetto alle altre attività finanziarie. L'Emittente indicherà per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive se, ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, si prenderà in considerazione l'attività finanziaria con la prima peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà semplicemente di "**Sottostante Worst Of**"), ovvero l'attività finanziaria con la seconda peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà di "**Sottostante Second Worst Of**"), ovvero l'attività finanziaria con la terza peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso si parlerà di "**Sottostante Third Worst Of**") e così via. Conseguentemente qualora si consideri il Sottostante *First Worst Of*, si parlerà di "*Bonus First Worst Of Certificates*", ovvero qualora si consideri il Sottostante *Second Worst Of*, si parlerà di "*Bonus Second Worst Of Certificates*" e così via.

(ix) Caratteristica Rainbow

Qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere, tale caratteristica prevede una particolare modalità di allocazione dei pesi all'interno dello stesso, che saranno attribuiti in base a criteri oggettivi predeterminati nelle Condizioni Definitive e in funzione della *performance* delle attività finanziarie nell'ambito del Paniere.

L'allocazione dei pesi all'interno del Paniere potrà pertanto risultare diversa in ciascuna data di rilevazione, a seconda dell'andamento degli Elementi Costitutivi del Paniere. A titolo di esempio, in relazione a un Paniere composto da due Elementi Costitutivi, l'Emittente potrebbe indicare nelle Condizioni Definitive che l'Elemento Costitutivo del Paniere che registrerà la miglior *performance* assumerà il peso predeterminato numero 1 (pari ad esempio al 75%), l'elemento Costitutivo del Paniere che registrerà la seconda miglior *performance* assumerà il peso predeterminato numero 2 (pari ad esempio al 25%).

I *Certificates* possono essere di tipo "*Quanto*" e di tipo "*Euro*". Nel caso di *Bonus Certificates Quanto*, l'Attività Sottostante viene sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato al quale tale Attività Sottostante fa riferimento, permettendo quindi al Portatore di neutralizzare il rischio di cambio derivante da fluttuazioni nel tasso di cambio. Nel caso di *Euro Bonus Certificates* il valore dei *Certificates* sarà influenzato dal Tasso di Cambio, nel caso in cui l'Attività Sottostante non sia denominata in Euro, quindi il Portatore è esposto al rischio di cambio nel caso in cui l'Attività Sottostante non sia espressa in Euro. In tal caso l'Importo di Liquidazione e, in generale, il Valore di Riferimento, saranno convertiti in Euro in base al Tasso di Cambio applicabile.

L'acquisto di un *Bonus Certificate* costituisce pertanto un investimento caratterizzato da una rischiosità anche elevata e che può rappresentare una certa complessità, derivante dalla specifica configurazione delle rispettive caratteristiche nonché dell'Attività Sottostante utilizzata. L'investitore deve tenere in conto che potrà perdere la somma utilizzata per l'acquisto del Certificato.

Il codice identificativo ISIN di ciascuna Serie emessa e il relativo Lotto Minimo di Esercizio verrà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

4.1.2 Termini e condizioni dei Certificati

I termini e le condizioni di cui al presente paragrafo 4.1.2 riportano integralmente il regolamento dei Certificati. Il regolamento è messo a disposizione degli investitori sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.com e presso la sede sociale dell'Emittente in Largo Mattioli, 3, 20121, Milano.

I termini e le condizioni, come di volta in volta integrate dalle relative Condizioni Definitive emesse in relazione a ciascuna Serie, disciplinano gli:

- *[Euro] Bonus [Autocallable/ Autocallable Premium/ Autocallable Double] [Best Of/ Worst Of] [Rainbow] [Cap] [Protected/ Air Bag/ Sigma/ Determined Loss] [Plus] Certificates [Tipologia A / Tipologia B] [Quanto],*

(di seguito congiuntamente, sia al plurale che singolare - se non diversamente indicato - i "Bonus Certificates", i "Certificates" o i "Certificati").

I Certificati sono emessi da Banca IMI nell'ambito del Programma di emissione "Bonus Certificates" redatto in conformità alle previsioni del Regolamento n. 809/2004/CE, come successivamente integrato e modificato.

4.1.2.1 Definizioni

Ai fini dei presenti Termini e Condizioni, i termini utilizzati nel presente paragrafo e non altrimenti definiti hanno il significato loro attribuito nel Glossario del presente Prospetto di Base.

4.1.2.2 Forma giuridica e trasferimento dei Certificati

I Certificati sono strumenti finanziari di diritto italiano, emessi nella forma di titoli dematerializzati al portatore. Il trasferimento dei Certificati avverrà in conformità con le procedure del Sistema di Compensazione tramite le cui registrazioni i Certificati saranno trasferiti.

I diritti derivanti dai *Certificates* costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente.

I Certificati sono accentrati presso la Monte Titoli S.p.A. e il regime di circolazione è pertanto quello proprio della gestione accentrata di strumenti finanziari disciplinato dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213, e successive modifiche e integrazioni e dalle relative disposizioni attuative.

Secondo tale regime, il trasferimento dei Certificati avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale i Certificati risultano essere accreditati, ne sarà considerato il Portatore e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad essi collegati.

4.1.2.3 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari e relative alle modalità secondo le quali si generano i proventi degli stessi, la data di pagamento o di consegna, il metodo di calcolo

I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza.

4.1.2.3.1 Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie

IMPORTO DI ESERCIZIO ANTICIPATO (OVE APPLICABILE)

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, vale a dire qualora il valore dell'Attività Sottostante, in corrispondenza di un Periodo di Valutazione *Autocallable*, sia inferiore e/o pari e/o superiore al relativo Livello di Esercizio Anticipato (come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive). In tal caso, il *certificate* si estinguerà anticipatamente e il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento Anticipato - il pagamento dell'Importo di Esercizio Anticipato (almeno pari al Prezzo di Emissione) indicato nelle relative Condizioni Definitive (a prescindere dal verificarsi, o meno, dell'Evento Barriera).

Tale Importo di Esercizio Anticipato potrebbe risultare inferiore alla *performance* dell'Attività Sottostante registrata nel relativo Periodo di Valutazione *Autocallable* e sarà determinato dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive.

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 Autocallable**", l'"**Importo di Esercizio Anticipato in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Autocallable**" e così via.

Inoltre, in caso di *Bonus Best Of Certificates* o *Bonus Worst Of Certificates*, l'Emittente indicherà nelle relative Condizioni Definitive se il verificarsi, o meno, dell'Evento di Esercizio Anticipato è rilevato in relazione a una o più attività finanziarie, nel qual caso le Condizioni Definitive riporteranno uno o più Livelli di Esercizio Anticipato in corrispondenza di ciascuna attività finanziaria.

Si segnala che, qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da *Futures* su Merci e, in relazione alla rilevazione del Valore di Riferimento Iniziale, l'Emittente utilizzi un *Future* su Merci *First Near-by*, non sarà mai prevista la caratteristica *Autocallable*.

Congiuntamente alla caratteristica *Autocallable*, possono essere alternativamente previste le caratteristiche *Premium* e *Double*, che permettono all'investitore, al verificarsi di determinate condizioni, di ricevere l'Importo *Premium* e l'Importo *Double*:

IMPORTO PREMIUM (OVE APPLICABILE)

Nel corso della durata dei *Bonus Autocallable Premium Certificates*, qualora non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato in relazione a uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable* (e il Certificate sia pertanto rimasto in vita), il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento dell'Importo *Premium* indicato nelle relative Condizioni Definitive, nel Giorno di Pagamento Anticipato corrispondente al rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable*.

IMPORTO DOUBLE (OVE APPLICABILE)

Nel corso della durata dei *Bonus Autocallable Double Certificates*, qualora **(i)** non si sia verificato l'Evento di Esercizio Anticipato in relazione ad uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable* (e il Certificate sia pertanto rimasto in vita) e **(ii)** si verifichi l'Evento *Double* (cioè il valore dell'Attività Sottostante, in corrispondenza ad uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable*, sia inferiore e/o pari e/o superiore al Livello *Double* come specificato nelle relative Condizioni Definitive), il Portatore avrà diritto a percepire il pagamento dell'Importo *Double* indicato nelle relative Condizioni Definitive, nel Giorno di Pagamento Anticipato corrispondente al rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable*.

IMPORTO PLUS (OVE APPLICABILE)

Nel corso della loro durata i Certificati possono prevedere, qualora stabilito dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, il pagamento di uno o più Importi *Plus*, in corrispondenza del rispettivo Giorno di Pagamento *Plus*.

4.1.2.3.2 Importi da corrispondersi alla scadenza (qualora non si sia verificato un Evento di Esercizio Anticipato, ove sia prevista la caratteristica *Autocallable*)

IMPORTO DI LIQUIDAZIONE

Qualora il certificato giunga alla scadenza, non essendosi mai verificato un Evento di Esercizio Anticipato, il Portatore ha il diritto di ricevere - nel Giorno di Liquidazione - per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo, secondo le modalità di seguito descritte:

- (1) **Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera (o in un Giorno di Valutazione) il valore dell'Attività Sottostante non sia mai stato inferiore ovvero pari o inferiore (come specificato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Barriera, e pertanto non si sia verificato l'Evento Barriera:**

Bonus Certificates

*Importo di Liquidazione = {Max [Livello Bonus; Valore di Riferimento Finale] * Multiplo} * Lotto Minimo di Esercizio.*

In questo scenario l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) il Livello *Bonus* e (ii) il Valore di Riferimento Finale.

Qualora sia applicabile la caratteristica Cap: Bonus Cap Certificates Tipologia A – Bonus Cap Certificates Tipologia B

*Importo di Liquidazione = Min {Livello Cap; Max [Livello Bonus; Valore di Riferimento Finale] * Multiplo} * Lotto Minimo di Esercizio.*

In questo scenario l'investitore riceverà un importo pari al maggiore tra (i) il Livello *Bonus* e (ii) il Valore di Riferimento Finale. Tale importo non potrà comunque essere mai superiore al Livello *Cap*.

- (2) **Qualora nel Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera (o in un Giorno di Valutazione) il valore dell'Attività Sottostante è stato anche solo una volta inferiore ovvero pari o inferiore (come specificato nelle relative Condizioni Definitive) al Livello Barriera, e pertanto si sia verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione alla scadenza può essere alternativamente determinato sulla base di una delle due seguenti modalità, come specificato nelle relative Condizioni Definitive:**

Bonus Certificates – Bonus Cap Certificates Tipologia A (Livello Cap non rilevante ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione)

- (i) *Importo di Liquidazione = Valore di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo caso l'investitore riceverà un importo in linea con l'andamento 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.

- (ii) In presenza del solo Livello di Protezione (*Bonus Protected Certificates – Bonus Cap Protected Certificates Tipologia A*):

*Importo di Liquidazione = [Max (Valore di Riferimento Finale; Livello di Protezione)] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo caso, l'investitore riceverà un importo in linea con l'andamento dell'Attività Sottostante e tuttavia il Valore di Riferimento Finale non sarà mai inferiore al Livello di Protezione.

- (iii) In presenza del Fattore *Air Bag* (*Bonus Air Bag Certificates – Bonus Cap Air Bag Certificates Tipologia A*):

*Importo di Liquidazione = (Valore di Riferimento Finale * Fattore Air Bag) * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo scenario, l'investitore riceverà un importo in linea con l'andamento dell'Attività Sottostante maggiorato del Fattore *Air Bag*. Di conseguenza, qualora si verifichi l'Evento Barriera, la funzione del Fattore *Air Bag* è di amplificare l'eventuale *performance* positiva del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla scadenza ovvero attenuarne l'eventuale perdita.

- (iv) In presenza dell'Importo *Sigma* (*Bonus Sigma Certificates - Bonus Cap Sigma Certificates Tipologia A*):

*Importo di Liquidazione = (Valore di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio) + Importo Sigma*

In questo scenario, il certificato replicherà l'andamento dell'Attività Sottostante e l'Importo di Liquidazione sarà pari al Valore di Riferimento Finale, al quale si aggiungerà l'Importo *Sigma* predeterminato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive.

- (v) In presenza della Percentuale Perdita Determinata (*Bonus Determined Loss Certificates - Bonus Cap Determined Loss Certificates Tipologia A*):

*Importo di Liquidazione = (Valore di Riferimento Iniziale * Percentuale Perdita Determinata * Multiplo) * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo scenario, l'investitore riceverà un importo in Euro che sarà sempre pari al Valore di Riferimento Iniziale per la Percentuale Perdita Determinata anche qualora l'Attività Sottostante dovesse registrare una *performance* positiva (e anche qualora il Valore di Riferimento Finale fosse minore del Valore di Riferimento Iniziale e maggiore della Percentuale Perdita Determinata).

Bonus Cap Certificates Tipologia B (Livello Cap rilevante ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione):

- (i) *Importo di Liquidazione = {Min [Livello Cap; Valore di Riferimento Finale] * Multiplo} * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo caso l'investitore riceverà un importo in linea con l'andamento 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. Tale importo non potrà comunque mai essere superiore al Livello Cap.

- (ii) In presenza del solo Livello di Protezione (Bonus Cap Protected Certificates Tipologia B):

*Importo di Liquidazione = Max {Livello di Protezione; [Min (Livello Cap; Valore di Riferimento Finale)]} * Multiplo * LME*

In questo caso, l'investitore riceverà un importo in linea con l'andamento dell'Attività Sottostante e tuttavia il Valore di Riferimento Finale non sarà mai inferiore al Livello di Protezione. Tale importo non potrà comunque mai essere superiore al Livello Cap.

- (iii) In presenza del solo Fattore Air Bag (Bonus Cap Air Bag Certificates Tipologia B):

*Importo di Liquidazione = {Min [Livello Cap; (Valore di Riferimento Finale * Fattore Air Bag)]} * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo scenario, l'investitore riceverà un importo in linea con l'andamento dell'Attività Sottostante maggiorato del Fattore Air Bag. Di conseguenza, qualora si verifichi l'Evento Barriera, la funzione del Fattore Air Bag è di amplificare l'eventuale performance positiva del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla scadenza ovvero attenuarne l'eventuale perdita. Tale importo non potrà comunque mai essere superiore al Livello Cap.

- (iv) In presenza del solo Importo Sigma (Bonus Cap Sigma Certificates Tipologia B):

*Importo di Liquidazione = Min {[Livello Cap * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio]; [(Valore di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio) + Importo Sigma]}*

In questo scenario, il certificato replicherà l'andamento dell'Attività Sottostante e l'Importo di Liquidazione sarà pari al Valore di Riferimento Finale, al quale si aggiungerà l'Importo Sigma predeterminato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive. Tale importo non potrà comunque mai essere superiore al Livello Cap.

- (v) In presenza della Percentuale Perdita Determinata (Bonus Cap Determined Loss Certificates Tipologia B):

*Importo di Liquidazione = (Valore di Riferimento Iniziale * Percentuale Perdita Determinata * Multiplo) * Lotto Minimo di Esercizio*

In questo scenario, l'investitore riceverà un importo in Euro che sarà sempre pari al Valore di Riferimento Iniziale per la Percentuale Perdita Determinata anche qualora l'Attività Sottostante dovesse registrare una *performance* positiva (e anche qualora il Valore di Riferimento Finale fosse minore del Valore di Riferimento Iniziale e maggiore della Percentuale Perdita Determinata).

In caso di *Euro Bonus Certificates*, l'Importo di Liquidazione sarà convertito in Euro in base al Tasso di Cambio applicabile, qualora l'Attività Sottostante non sia denominata in Euro.

IMPORTO PLUS (OVE APPLICABILE)

Alla scadenza, i Certificati possono prevedere, qualora stabilito dall'Emittente nelle relative Condizioni Definitive, il pagamento di uno o più Importi *Plus*, in corrispondenza del rispettivo Giorno di Pagamento *Plus*. Il pagamento degli Importi *Plus* non dipenderà dal verificarsi (o meno), di alcun evento relativo all'andamento dell'Attività Sottostante.

4.1.2.3.3.1 Caratteristiche relative a *Certificates* la cui Attività Sottostante è rappresentata da più Attività Sottostanti (ma non da un Paniere)

MODALITÀ DI CALCOLO *BEST OF*

Alle strutture di *Certificates* sopra menzionate, ai fini della determinazione del valore dell'Attività Sottostante, si può applicare il metodo di calcolo c.d. "*Best Of*".

In tal caso, l'Agente di Calcolo selezionerà - ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione e dell'Importo di Esercizio Anticipato (ove applicabile) - il Sottostante *Best Of* cioè l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima, o la seconda, o la terza (e così via, in base al numero delle attività finanziarie) miglior *Performance* del Sottostante rispetto alle altre attività finanziarie. L'Emittente indicherà per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive se si prenderà in considerazione l'attività finanziaria con la prima miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà semplicemente di Sottostante *Best Of*), ovvero l'attività finanziaria con la seconda miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà di "**Sottostante *Second Best Of***"), ovvero l'attività finanziaria con la terza miglior *Performance* del Sottostante (in tal caso si parlerà di "**Sottostante *Third Best Of***") e così via.

Pertanto, il funzionamento dei Certificati con caratteristica *Best Of* presenta le medesime caratteristiche relative alle tipologie sopramenzionate, di conseguenza saranno utilizzate le tipologie di calcolo dell'Importo di Liquidazione sopra riportate. A tal fine, l'Agente di Calcolo prenderà in considerazione il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale, il Livello di Esercizio Anticipato (ove applicabile), l'eventuale Livello *Cap* e il Livello di Protezione relativi al Sottostante *Best Of* selezionato (o del Sottostante *Second Best Of*, o del Sottostante *Third Best Of* ecc. come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive).

MODALITÀ DI CALCOLO *WORST OF*

Alle strutture di *Certificates* sopra menzionate, ai fini della determinazione del valore dell'Attività Sottostante, si può applicare il metodo di calcolo c.d. "*Worst Of*".

In tal caso, l'Agente di Calcolo selezionerà - ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione e dell'Importo di Esercizio Anticipato (ove applicabile) - il Sottostante *Worst Of* cioè l'Attività

Sottostante che abbia ottenuto la prima, o la seconda, o la terza (e così via, in base al numero delle attività finanziarie) peggior *Performance* del Sottostante rispetto alle altre attività finanziarie. L'Emittente indicherà per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive se si prenderà in considerazione l'attività finanziaria con la prima peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà semplicemente di Sottostante *Worst Of*), ovvero l'attività finanziaria con la seconda peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso, si parlerà di "**Sottostante Second Worst Of**"), ovvero l'attività finanziaria con la terza peggior *Performance* del Sottostante (in tal caso si parlerà di "**Sottostante Third Worst Of**") e così via.

Pertanto, il funzionamento dei Certificati con caratteristica *Worst Of* presenta le medesime caratteristiche relative alle tipologie sopramenzionate, di conseguenza saranno utilizzate le tipologie di calcolo dell'Importo di Liquidazione sopra riportate. A tal fine, l'Agente di Calcolo prenderà in considerazione il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale, il Livello di Esercizio Anticipato (ove applicabile), l'eventuale Livello *Cap* e il Livello di Protezione relativi al Sottostante *Worst Of* selezionato (o del Sottostante *Second Worst Of*, o del Sottostante *Third Worst Of* ecc. come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive).

4.1.2.3.3.2 Caratteristica relativa a *Certificates* la cui Attività Sottostante è rappresentata da un Paniere

MODALITÀ DI CALCOLO RAINBOW

Alle strutture di *Certificates* sopra menzionate, ai fini della determinazione del valore dell'Attività Sottostante, si può applicare il metodo di calcolo c.d. "*Rainbow*".

Pertanto, il funzionamento dei Certificati con caratteristica *Rainbow* presenta le medesime caratteristiche relative alle tipologie sopra menzionate, di conseguenza saranno utilizzate le tipologie di calcolo dell'Importo di Liquidazione sopra riportate.

In particolare, a differenza degli strumenti normalmente legati a uno o più Panieri, 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 una specifica attività finanziaria, 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 due Elementi Costitutivi, che l'Elemento Costitutivo del Paniere che registrerà la miglior *performance* assumerà il peso predeterminato numero 1 (pari ad esempio al 75%), l'elemento Costitutivo del Paniere che registrerà la seconda miglior *performance* assumerà il peso predeterminato numero 2 (pari ad esempio al 25%)).

Nel corso della durata dei Certificati – ossia nei Giorni di Negoziazione coincidenti con la Data di Determinazione, il Periodo di Osservazione del Valore di Riferimento Iniziale, il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Periodo di Valutazione *Autocallable* (ove previsto) – nonché alla scadenza – ossia nei Giorni di Negoziazione coincidenti con il Giorno di Valutazione o il Periodo di Osservazione del Valore di Riferimento Finale -, l'Agente di Calcolo attribuirà i pesi ai rispettivi Elementi Costitutivi del Paniere sulla base delle *performance* fatte registrare in quegli specifici Giorni di Negoziazione e secondo i criteri oggettivi stabiliti nelle relative Condizioni Definitive. L'allocazione dei pesi all'interno del Paniere potrà pertanto risultare diversa in ciascuno dei suddetti periodi, a seconda dell'andamento degli Elementi Costitutivi del Paniere.

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.

L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei *Bonus Certificates* mediante regolamento in contanti e il pagamento del relativo importo, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto dell'intermediario negoziatore del Portatore presso l'Agente per la Compensazione (Monte Titoli S.p.A.). Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie dell'Agente per la Compensazione.

Nel caso di *Euro Bonus Certificates*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione, i Valori di Riferimento saranno convertiti nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio rilevato (i) se l'Attività Sottostante è un Indice Asiatico, un'Azione Asiatica, un Tasso di Cambio Sottostante espresso in valuta Asiatica, al Giorno di Valutazione, (ii) altrimenti, al primo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Valutazione;

L'Importo di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale. In particolare, l'arrotondamento sarà operato tenendo in considerazione il terzo decimale dell'Importo di Liquidazione: ove il terzo decimale sia un numero non superiore a 4 (compreso), il secondo decimale sarà arrotondato per difetto, diversamente, ove il terzo decimale sia un numero superiore a 4, il secondo decimale sarà arrotondato per eccesso.

L'Importo di Esercizio Anticipato, ove applicabile, è corrisposto ai Portatori in contanti nel Giorno di Pagamento Anticipato, cioè non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi all'ultimo Giorno di Negoziazione del Periodo di Valutazione *Autocallable* in cui l'Agente di Calcolo ha rilevato il raggiungimento del Livello di Esercizio Anticipato da parte del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante.

Sono a carico dei Portatori ogni imposta e tassa, presente o futura, che per legge sia applicabile o dovesse essere applicabile ai *Certificates* o ai quali dovessero comunque essere soggetti i *Certificates* e/o i relativi proventi.

L'Importo di Liquidazione è corrisposto ai Portatori in contanti nel Giorno di Liquidazione, vale a dire, con riferimento a ciascuna Serie e alla relativa scadenza, nel giorno che cade non più tardi di dieci Giorni Lavorativi successivi al relativo Giorno di Valutazione.

4.1.2.4 Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante

1) CALCOLO DEL VALORE DI RIFERIMENTO

Il valore dell'Attività Sottostante (il "**Valore di Riferimento**") con riferimento a ciascun Giorno di Negoziazione e a ciascuna Serie, è costituito da un importo calcolato dall'Agente di Calcolo con le seguenti modalità:

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da una singola attività finanziaria (e quindi non da Paniere):

(A) se l'Attività Sottostante è un Indice:

- (i) Italiano: il Valore di Riferimento è un importo pari:
 - (a) al livello dell'Indice Italiano calcolato facendo riferimento ai prezzi di apertura dei rispettivi elementi costitutivi di tale Indice. Il prezzo di apertura rappresenta, per ciascuna azione che compone l'Indice, il prezzo d'asta di apertura come definito dall'articolo 1.3 del Regolamento di Borsa (il "**Prezzo d'Asta di Apertura**") e calcolato secondo le modalità indicate nel Regolamento Borsa; qualora in una Data di Determinazione o in un Giorno di Valutazione, relativamente ad uno o più titoli componenti l'Indice non

venisse determinato il Prezzo d'Asta di Apertura, senza che si configuri un Evento di Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente (1) nel caso in cui esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza in una Data di Determinazione o in un Giorno di Valutazione, utilizzerà il valore dell'Indice utilizzato dall'IDEM per la liquidazione dei derivati; (2) nel caso in cui non esistano derivati sull'Indice quotati nel Mercato IDEM e aventi scadenza in una Data di Determinazione o in un Giorno di Valutazione, provvederà alla determinazione del valore dell'Indice tenendo conto dei Prezzi d'Asta di Apertura registrati dal/dai titolo/i nelle ultime cinque sedute in cui tale valore sia stato determinato e di ogni altro eventuale elemento oggettivo a disposizione. In caso di Paniere, il Valore di Riferimento sarà calcolato sulla base del Valore di Chiusura degli Indici componenti il Paniere (anche nel caso in cui il Paniere sia costituito, tra gli altri, da un Indice Italiano); ovvero

- (b) al livello di chiusura del relativo Indice Italiano in quel Giorno di Negoziazione.

L'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive relative a ciascuna Serie di Certificati la cui Attività Sottostante è rappresentata da un Indice Italiano, quale, tra le due modalità (a) e (b) sopraesposte, sarà la modalità prescelta ai fini del calcolo da parte dell'Agente di Calcolo del Valore di Riferimento.

- (ii) diverso da un Indice Italiano: un importo pari al livello di chiusura del relativo Indice in quel Giorno di Negoziazione,
- (iii) di inflazione: un importo pari al livello del relativo Indice di inflazione pubblicato dallo Sponsor di tale Indice come indicato nelle Condizioni Definitive,

(B) **se l'Attività Sottostante è un'Azione:**

- (i) Italiana, un importo pari al:
 - a) "Prezzo di Riferimento", ovvero
 - b) "Prezzo Ufficiale",
 come definiti nel Regolamento di Borsa, in quel Giorno di Negoziazione, come di volta in volta specificato nelle rispettive Condizioni Definitive;
- (ii) se diversa da un'Azione Italiana: un importo pari al prezzo di chiusura della relativa Azione, come risultante dalla quotazione effettuata dalla Borsa di Riferimento in tale Giorno di Negoziazione; o

(C) **se l'Attività Sottostante è una Merce:** un importo pari al prezzo ufficiale della relativa Merce, come risultante dalla quotazione effettuata dalla Borsa di Riferimento in tale Giorno di Negoziazione;

(D) **se l'Attività Sottostante è un Future su Merci:**

- (i) Italiano, un importo pari:
 - a) al "Prezzo Ufficiale" come definito nel Regolamento di Borsa, in quel Giorno di Negoziazione, se così indicato nelle relative Condizioni Definitive, ovvero,
 - b) ad altro prezzo di riferimento accettato e pubblicato da Borsa Italiana in quel Giorno di Negoziazione;
- (ii) se diverso da un Future su Merci Italiano: un importo pari al prezzo ufficiale del Future su Merci indicato nelle Condizioni Definitive e determinato sulla Borsa di

Riferimento in tale Giorno di Negoziazione;

- (E) **se l'Attività Sottostante è un Tasso di Cambio Sottostante**: un importo pari al valore del Tasso di Cambio Sottostante determinato in tale Giorno di Negoziazione (i) dalla Banca Centrale Europea alle ore 14:15 CET circa e successivamente pubblicato sulla pagina REUTERS <ECB37>, sulla pagina Bloomberg "Euro Foreign Exchange Reference Rates" su ECB <go> o sul sito web <http://www.ecb.europa.eu/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html> e in ogni caso come rilevato dall'Agente di Calcolo o, (ii) da altra autorità o organismo equivalente che risponda ai requisiti di ufficialità e notorietà richiesti da Borsa Italiana S.p.A. e che rilevi il tasso di cambio con frequenza almeno giornaliera, come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive. Nell'ipotesi in cui il Tasso di Cambio Sottostante sia tra due valute estere diverse dall'Euro, il Valore di Riferimento verrà calcolato dall'Agente di Calcolo come il valore dato dal cross rate tra i tassi di cambio, tra l'Euro e ciascuna delle due valute, così come determinati dall'autorità competente, o organismo equivalente, con le modalità di cui sopra;
- (F) **se l'Attività Sottostante è un Tasso di Interesse**: un importo pari al valore del Tasso di Interesse come rilevato dal rispettivo Ente di Calcolo in tale Giorno di Negoziazione, nell'orario e presso la fonte informativa rispettivamente indicati di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive;
- (G) **se l'Attività Sottostante è un Fondo**: un importo pari al NAV, come calcolato e pubblicato dal Gestore del Fondo, ovvero, in caso di Fondo ammesso a quotazione ("ETF"), (i) un importo pari al NAV oppure, (ii) in caso di richiesta di ammissione a quotazione dei Certificati presso il SeDeX, un importo pari al Prezzo di Riferimento relativo a ciascun ETF, come calcolato e pubblicato dalla relativa Borsa di Riferimento al termine delle negoziazioni in ciascun Giorno di Negoziazione, il cui valore sarà reperibile alla pagina Bloomberg indicata nelle relative Condizioni Definitive, ovvero se così indicato dall'Emittente nelle rispettive Condizioni Definitive, (iii) al "Prezzo Ufficiale" come definito nel Regolamento di Borsa, in quel Giorno di Negoziazione, in caso di ETF quotati su un mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere:

Nel caso di un Paniere, in qualsiasi momento, il Calcolo del Valore del Paniere sarà rappresentato dalla sommatoria dei singoli valori degli Elementi Costitutivi del Paniere in tale momento, (rilevati secondo le modalità sopra indicate per le Attività Sottostanti, in base al tipo di attività finanziaria scelta come Elemento Costitutivo del Paniere) diviso per i singoli valori degli Elementi Costitutivi del Paniere al tempo "0" che, in caso di offerta, coincide con la Data di Determinazione o, in caso di ammissione a quotazione, coincide con la Data di Emissione, e moltiplicato per il rispettivo peso dei singoli Elementi Costitutivi del Paniere all'interno del Paniere stesso secondo la seguente formula:

$$Paniere_t = \sum_{i=1}^n \frac{E_t^i}{E_0^i} \times P^i$$

Dove:

„ $Paniere_t$ „ indica il valore del Paniere al tempo „ t “,

„ E_t^i „ indica il valore dell'Elemento Costitutivo del Paniere „ i “ al tempo „ t “,

" E_0^i " indica il valore dell'Elemento Costitutivo del Paniere " i " al tempo " 0 ",

" P^i " indica il peso di ciascun Elemento Costitutivo del Paniere; e

" n " indica il numero degli Elementi Costitutivi del Paniere.

Si specifica che, in caso di *Bonus Best Of Certificates* e *Bonus Worst Of Certificates* e ai soli fini della modalità di calcolo *Best Of* e *Worst Of*, l'andamento di ciascuna attività finanziaria (la "**Performance del Sottostante**") è determinato dall'Agente di Calcolo come il valore pari al quoziente fra (a) il Valore di Riferimento Finale di ciascuna attività finanziaria, e (b) il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale. In formula:

$$Performance = \frac{VRF_i}{VRI_i} - 1$$

Dove:

" VRF_i " indica il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante " i ",

" VRI_i " indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante " i ";

Anche ai fini della rilevazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento potrà essere determinato, come di volta in volta specificato nelle relative Condizioni Definitive, in base ad una delle seguenti modalità:

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da una singola attività finanziaria (e quindi non da Paniere):

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante nei Giorni di Negoziazione corrispondenti al rispettivo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera indicato nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo e senza tenere in considerazione eventuali modifiche al valore dell'attività finanziaria successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi
- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione nell'ambito del rispettivo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, stabiliti nelle rispettive Condizioni Definitive, e calcolato secondo la seguente formula:

$$VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottostante_j$$

Dove,

"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,

" x " indica il numero di Giorni di Negoziazione - nell'ambito del rispettivo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera - indicati come tali nelle Condizioni Definitive,

" *Sottostante* j " indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Negoziazione " j "; ovvero a seconda dei casi

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento massimo fatto registrare dall'Attività Sottostante durante uno o più Periodi di Osservazione dell'Evento Barriera rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Negoziazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere:

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento del Paniere nei Giorni di Negoziazione corrispondenti al rispettivo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera indicato nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "**Calcolo del Valore del Paniere**") e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi;
- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Paniere nei Giorni di Negoziazione indicati nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "**Calcolo del Valore del Paniere**") e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate, secondo la seguente formula:

$$VR = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x \text{Paniere}_t$$

Dove,

"**VR**" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,

" x " indica il numero di Giorni di Negoziazione - nell'ambito del rispettivo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera - indicati come tali nelle Condizioni Definitive,

"*Paniere* t " indica il valore del Paniere nel Giorno di Negoziazione " t ";

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento massimo fatto registrare dal Paniere durante uno o più Periodi di Osservazione dell'Evento Barriera, rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "**Calcolo del Valore del Paniere**") nei Giorni di Negoziazione, come indicato nelle Condizioni Definitive;
- (D) qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Tasso di Cambio Sottostante e ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive, l'importo calcolato come quoziente tra (a) 1 al numeratore e (b) l'importo determinato ai sensi di uno dei precedenti punti (A), (B) o (C) al denominatore.

2) CALCOLO DEL VALORE DI RIFERIMENTO FINALE E DEL VALORE DI RIFERIMENTO INIZIALE

Ai fini del calcolo degli importi da corrispondersi nel corso della durata dei Certificati e alla scadenza, in conformità a quanto previsto nelle relative Condizioni Definitive, si segnala che:

- (1) il "**Valore di Riferimento Finale**" sarà determinato come segue:

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da una singola attività finanziaria (e quindi non da Paniere):

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento come rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione indicato nelle relative Condizioni Definitive, e senza tenere in considerazione eventuali modifiche al valore dell'attività finanziaria successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi
- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione stabiliti nelle rispettive Condizioni Definitive, e calcolato secondo la seguente formula:

$$VRF = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottostante_j$$

Dove,

"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante,

"x", indica il numero di Giorni di Valutazione indicati come tali nelle Condizioni Definitive,

"*Sottostante_j*", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione "*j*"; ovvero a seconda dei casi

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento massimo fatto registrare dall'Attività Sottostante durante uno o più Periodi di Osservazione del Valore di Riferimento Finale, rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Valutazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.
- (D) qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Tasso di Cambio Sottostante e ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive, l'importo calcolato come quoziente tra (a) 1 al numeratore e (b) l'importo determinato ai sensi di uno dei precedenti punti (A), (B) o (C) al denominatore.

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere:

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento del Paniere nel Giorno di Valutazione indicato nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere") e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi
- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Paniere nei Giorni di Valutazione indicati nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "**Calcolo del Valore del Paniere**") e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate, secondo la seguente formula:

$$\text{VRF} = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x \text{Paniera}_j$$

Dove,

"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante,

"x", indica il numero di Giorni di Valutazione indicati come tali nelle Condizioni Definitive,

"Paniera", indica il Valore di Riferimento Finale del Paniere,

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento massimo fatto registrare dal Paniere durante uno o più Periodi di Osservazione del Valore di Riferimento Finale, rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere") nel Giorno di Valutazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

- (2) il "Valore di Riferimento Iniziale" per ciascuna Serie e fatte salve le rettifiche di cui alla Nota Informativa, nonché in conformità a quanto previsto nelle relative Condizioni Definitive, sarà determinato come segue:

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da una singola attività finanziaria (e quindi non da Paniere):

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante come rilevato dall'Agente di Calcolo:
- (i) nel caso di offerta in sottoscrizione della relativa Serie precedentemente all'ammissione a quotazione della stessa, nella Data di Determinazione come indicato nelle rispettive Condizioni Definitive; o
 - (ii) nel caso di ammissione a quotazione non preceduta da offerta in sottoscrizione, (a) nel Giorno di Negoziazione indicato nelle Condizioni Definitive, o (b) il valore dell'Attività Sottostante indicato dall'Emittente nelle Condizioni Definitive,

e senza tenere in considerazione eventuali modifiche al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi

- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Attività Sottostante, rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione stabiliti nelle rispettive Condizioni Definitive, e calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{VRI} = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x \text{Sottostante}_t$$

Dove,

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante,

"x", indica il numero di Date di Determinazione indicate come tali nelle Condizioni Definitive,

Sottostante_t, indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di

Determinazione " t "; ovvero a seconda dei casi,

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento minimo fatto registrare dall'Attività Sottostante durante uno o più Periodi di Osservazione del Valore di Riferimento Iniziale, rilevato dall'Agente di Calcolo alla Data di Determinazione, come indicato nelle Condizioni Definitive;
- (D) qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Tasso di Cambio Sottostante e ove così stabilito nelle relative Condizioni Definitive, l'importo calcolato come quoziente tra (a) 1 al numeratore e (b) l'importo determinato ai sensi di uno dei precedenti punti (A), (B) o (C) al denominatore.; e
- (E) Qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un *Future* su Merci, e se così stabilito nelle Condizioni Definitive, il Valore di Riferimento di un *Future* su Merci *First Near-by* avente caratteristiche identiche al *Future* su Merci selezionato come Attività Sottostante, ma con scadenza immediatamente successiva alla Data di Determinazione del Certificato. In tal caso le Condizioni Definitive riporteranno la relativa Data di *Rollover* nella quale avverrà la sostituzione del *Future* su Merci *First Near-by* con il *Future* su Merci utilizzato per il resto della durata del *Certificate* senza apportare alcuna rettifica al prezzo dei *Certificate*.

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere:

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento del Paniere nella Data di Determinazione, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere"), corrispondente per definizione a 1 e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi
- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Paniere nelle Date di Determinazione indicate nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere"), corrispondente per definizione a 1 e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate, secondo la seguente formula:

$$VRI = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x Paniere_t$$

Dove,

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante,

" x " indica il numero di Date di Determinazione indicate come tali nelle Condizioni Definitive,

" $Paniere_t$ " indica il valore del Paniere nella Data di Determinazione " t "; ovvero a seconda dei casi

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento minimo fatto registrare dal Paniere durante uno o più Periodi di Osservazione del Valore di Riferimento Iniziale, rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere") nella Data di Determinazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

3) CARATTERISTICHE ACCESSORIE RELATIVE AL CALCOLO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE

(I) Caratteristica Rainbow (in relazione ad attività finanziarie intese come Paniere)

Si segnala che, in caso di caratteristica *Rainbow*, 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 a una specifica attività finanziaria, nonché (iii) i criteri oggettivi in base ai quali sarà effettuata l'allocazione dei pesi da parte dell'Agente di Calcolo. In occasione di ciascuna rilevazione (nel corso della durata dei Certificati o alla scadenza), l'Agente di Calcolo attribuirà i pesi ai rispettivi Elementi Costitutivi del Paniere sulla base della *performance* fatta registrare in quella specifica data di rilevazione (la "**Performance dell'Elemento Costitutivo del Paniere**") e secondo i criteri oggettivi predeterminati stabiliti nelle relative Condizioni Definitive. L'allocazione dei pesi all'interno del Paniere potrà pertanto risultare diversa in ciascuna data di rilevazione, a seconda dell'andamento degli Elementi Costitutivi del Paniere.

A titolo di esempio, in relazione a un Paniere composto da due Elementi Costitutivi, l'Emittente potrebbe indicare nelle Condizioni Definitive che l'Elemento Costitutivo del Paniere che registrerà la miglior *performance* assumerà il peso predeterminato numero 1 (pari ad esempio al 75%), l'elemento Costitutivo del Paniere che registrerà la seconda miglior *performance* assumerà il peso predeterminato numero 2 (pari ad esempio al 25%).

Una volta determinata la ponderazione del Paniere nella specifica data di rilevazione, l'Agente di Calcolo determinerà il Valore di Riferimento del Paniere secondo le modalità sopraindicate.

Per *Performance* dell'Elemento Costitutivo del Paniere s'intende:

- (i) alla scadenza:

$$\frac{VRF}{VRI} - 1$$

Dove:

"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'Elemento Costitutivo del Paniere rilevato nella relativa data di osservazione,

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Elemento Costitutivo del Paniere;

- (ii) nel corso della durata dei Certificati:

$$\frac{VR}{VRI} - 1$$

Dove:

"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere rilevato nella relativa data di osservazione,

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Elemento Costitutivo del Paniere;

(II) Caratteristiche Best Of e Worst Of (in relazione a due o più attività finanziarie non intese come Paniere)

In caso di caratteristica *Best Of* o *Worst Of*, l'andamento di ciascuna attività finanziaria (la "**Performance del Sottostante**") è determinato, ai soli fini della modalità di calcolo *Best Of* e *Worst Of*, dall'Agente di Calcolo:

(i) alla scadenza:

come il valore pari al quoziente fra (a) il Valore di Riferimento Finale di ciascuna attività finanziaria, e (b) il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale. In formula:

$$Performance = \frac{VRF}{VRI} - 1$$

Dove:

"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'attività finanziaria,

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'attività finanziaria;

(ii) nel corso della durata dei Certificati:

come il valore pari al quoziente fra (a) il Valore di Riferimento di ciascuna attività finanziaria rilevato nella relativa data di osservazione, e (b) il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale. In formula:

$$Performance = \frac{VR}{VRI} - 1$$

Dove:

"VR" indica il Valore di Riferimento dell'attività finanziaria rilevato nella relativa data di osservazione,

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'attività finanziaria;

(III) Caratteristica Autocallable

Ai fini della rilevazione dell'Evento di Esercizio Anticipato, il Valore di Riferimento potrà essere determinato, come di volta in volta specificato nelle relative Condizioni Definitive, in base ad una delle seguenti modalità:

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da una attività finanziaria (e quindi non da Paniere):

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Negoziazione corrispondente al rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable* indicato nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo e senza tenere in considerazione eventuali modifiche al

valore dell'attività finanziaria successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi

- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Attività Sottostante, rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Negoziazione nell'ambito del rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable* stabiliti nelle rispettive Condizioni Definitive, e calcolato secondo la seguente formula:

$$VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottostante_j$$

Dove,

"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,

" x ", indica il numero di Giorni di Negoziazione - nell'ambito del rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable* - indicati come tali nelle Condizioni Definitive,

" Sottostante_j ", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Negoziazione " j "; ovvero a seconda dei casi

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento massimo fatto registrare dall'Attività Sottostante durante uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable*, rilevato dall'Agente di Calcolo nel Giorno di Negoziazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere:

- (A) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento del Paniere nel Giorno di Negoziazione corrispondente al rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable* indicato nelle relative Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "**Calcolo del Valore del Paniere**") e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate; ovvero a seconda dei casi
- (B) l'importo corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento del Paniere nei Giorni di Negoziazione nell'ambito del rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable* stabiliti nelle rispettive Condizioni Definitive, come rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "**Calcolo del Valore del Paniere**") e senza tenere in considerazione eventuali modifiche del Valore di Riferimento del Paniere successivamente pubblicate, secondo la seguente formula:

$$VR = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Paniere$$

Dove,

"VR" indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante,

" x " indica il numero di Giorni di Negoziazione – nell'ambito del rispettivo Periodo di Valutazione *Autocallable* – indicati come tali nelle Condizioni Definitive,

"*Paniere_j*" indica il valore del Paniere nel Giorno di Negoziazione "*j*"; ovvero a seconda dei casi

- (C) l'importo corrispondente al Valore di Riferimento massimo fatto registrare dal Paniere durante uno o più Periodi di Valutazione *Autocallable*, rilevato dall'Agente di Calcolo (secondo le modalità indicate alla precedente definizione "Calcolo del Valore del Paniere") nel Giorno di Negoziazione, come indicato nelle Condizioni Definitive.

4.1.2.5 Procedura d'esercizio

I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento in contanti (c.d. *cash settlement*) di determinati importi in Euro (l'Importo di Liquidazione, l'Importo di Esercizio Anticipato, l'Importo *Premium*, l'Importo *Double* e l'Importo *Plus*) che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie o alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. *physical delivery*).

I *Certificates* sono strumenti finanziari di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata automaticamente, nel caso in cui l'opzione sia "*in the money*", alla scadenza, salvo in caso di esercizio anticipato (ove sia prevista la caratteristica *Autocallable* nelle relative Condizioni Definitive), nel qual caso il *Certificate* si estingue anticipatamente.

Salvo il caso previsto dal paragrafo 4.1.2.6 (*Eventi di Sconvolgimento di Mercato*), l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, un importo equivalente all'Importo di Liquidazione, calcolato in relazione al numero dei lotti minimi esercitati. Il pagamento dell'Importo di Liquidazione sarà effettuato accreditando o trasferendo l'importo sul conto dell'intermediario negoziatore del Portatore presso l'Agente per la Compensazione. Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie dell'Agente per la Compensazione.

Una volta effettuato tale pagamento, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificati e i Portatori non potranno vantare alcuna ulteriore pretesa nei confronti dell'Emittente.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro i termini di seguito specificati, di rinunciare all'esercizio automatico dei Certificati attraverso la Rinunzia all'Esercizio in Eccezione. La Rinunzia all'Esercizio in Eccezione è effettuata mediante l'invio della Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione redatta, a pena di inefficacia, secondo il modello pubblicato sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.com.

Tale dichiarazione dovrà pervenire all'Emittente entro le ore 17:00 CET del Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione. A tal fine, farà fede l'orario effettivo di ricezione della dichiarazione da parte dell'Emittente. La Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione è irrevocabile. La Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione dovrà essere effettuata per un numero di Certificati, appartenenti alla medesima Serie, pari al Lotto Minimo di Esercizio ovvero ad un suo multiplo intero; in caso contrario, la Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione si riterrà effettuata, valida ed efficace esclusivamente per un numero di Certificati della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo di Esercizio ovvero al multiplo intero

più vicino, mentre per i restanti Certificati la Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Certificati della medesima Serie indicati nella Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione sia inferiore al Lotto Minimo d'Esercizio, la Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione s'intenderà come non effettuata.

Non sarà valida ogni Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione che non sia stata inviata nel rispetto del presente paragrafo e/o che non sia stata ricevuta dall'Emittente entro le ore sopra indicate.

L'Emittente sarà definitivamente e interamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificati per i quali sia stata validamente effettuata una Dichiarazione di Rinunzia all'Esercizio in Eccezione e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

Si segnala inoltre che la Data di Scadenza, ossia il Giorno di Negoziazione nel quale i Certificati si estinguono, verrà riportata nelle Condizioni Definitive. Nel caso in cui tale data non cada in un Giorno Lavorativo, tale data s'intenderà fissata al primo Giorno di Negoziazione che sia anche Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

4.1.2.6 Eventi di Sconvolgimento di Mercato

4.1.2.6.1 Definizioni

"**Altro Mercato Regolamentato**" indica:

- (a) con riferimento ad una Merce, un mercato regolamentato, sistema di scambi o quotazione diverso dalla Borsa di Riferimento in cui la Merce è quotata o negoziata;
- (b) con riferimento ad un Tasso di Cambio Sottostante, ogni mercato, sistema di quotazione o di scambi diverso dalla Borsa di Riferimento sulla quale il Tasso di Cambio Sottostante rilevante viene negoziato.

"**Divisa di Riferimento**" indica, con riferimento ad un Tasso di Cambio Sottostante, ciascuna valuta indicata in tale Tasso di Cambio Sottostante.

"**Elemento Costitutivo dell'Indice**" indica gli elementi che compongono l'Indice.

"**Mercato Correlato**" indica:

- (a) con riferimento ad un Indice, ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti di opzione o *future* su tale Indice, come stabilito dell'Agente di Calcolo;
- (b) con riferimento a un'Azione, ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti di opzione o *future* su tale Azione, come stabilito dell'Agente di Calcolo;
- (c) con riferimento ad una Merce, ogni mercato regolamentato, sistema di scambi o quotazione in cui sono trattati i contratti di opzione o *futures* su tale Merce, come stabilito dell'Agente di Calcolo;
- (d) con riferimento ad un Tasso di Cambio Sottostante, ogni mercato regolamentato, ogni sistema di negoziazione o di quotazione in cui sono trattati i contratti di opzione o *future* sul Tasso di Cambio Sottostante rilevante, come stabilito dell'Agente di Calcolo.

"**Ora di Riferimento**" indica:

- (a) con riferimento ad una Merce, l'ora in cui l'Agente di Calcolo stabilisce il livello

o il prezzo di tale Merce al fine di determinare il Valore di Riferimento;

- (b) con riferimento al Tasso di Cambio Sottostante, l'ora in cui l'Agente di Calcolo stabilisce il livello di tale Tasso di Cambio Sottostante ai fini della determinazione del Valore di Riferimento.

"Stato di Riferimento" indica:

- (a) con riferimento ad una Merce:
- (i) ogni Stato (o autorità politica o regolamentare) in cui la Valuta di Riferimento o la Valuta di Liquidazione abbia corso legale; e
 - (ii) ogni Stato (od autorità politica o regolamentare) con cui la Merce, o la Borsa di Riferimento abbia un collegamento sostanziale; al fine di determinare quando si verifica tale collegamento, l'Agente di Calcolo può, senza alcuna limitazione, fare riferimento ad ogni fattore che ritenga appropriato;
- (b) con riferimento a un Tasso di Cambio Sottostante:
- (i) ogni Stato (o autorità politica o regolamentare) in cui una Divisa di Riferimento di tale Tasso di Cambio Sottostante o la Valuta di Liquidazione abbia corso legale; e
 - (ii) ogni Stato (od autorità politica o regolamentare) con cui la Divisa di Riferimento di tale Tasso di Cambio Sottostante, o la Borsa di Riferimento, abbia un collegamento sostanziale; al fine di determinare cosa debba intendersi per collegamento sostanziale, l'Agente di Calcolo può, senza alcuna limitazione, fare riferimento a quei fattori che ritenga appropriati;

tutto come determinato dall'Agente di Calcolo.

"Prima Valuta" indica, con riferimento a un Tasso di Cambio Sottostante, la Divisa di Riferimento che appare nella prima posizione di un Tasso di Cambio Sottostante.

"Seconda Valuta" indica, con riferimento a un Tasso di Cambio Sottostante, la Divisa di Riferimento che appare nella seconda posizione di un Tasso di Cambio Sottostante.

I termini con iniziale in maiuscolo che non sono definiti in questo paragrafo 4.1.2.6.3.1 avranno lo stesso significato agli stessi attribuito al paragrafo 4.1.2.1 (*Definizioni*).

4.1.2.6.2 Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti i Certificati (sia singolarmente sia in quanto Elementi Costitutivi del Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.6.2, per Eventi di Sconvolgimento di Mercato, devono intendersi:

- 1) se l'Attività Sottostante è un Indice:
- (i) la sospensione o una rilevante restrizione (a) all'insieme delle contrattazioni su una Borsa di Riferimento, (b) alle negoziazioni di un numero significativo di Elementi Costitutivi dell'Indice negoziati nelle rispettive Borse di Riferimento;
 - (ii) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d'opzione o contratti *future* relativi all'Indice in un Mercato Correlato;
 - (iii) un qualsiasi evento che abbia come effetto la capacità di turbare o

pregiudicare (secondo le valutazioni dell'Agente di Calcolo) la capacità in genere dei partecipanti al mercato di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni sull'Indice ovvero di ottenerne il rispettivo valore ovvero di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni su contratti di opzione o *futures* su o, in relazione a, tale Indice, ovvero di ottenerne il rispettivo valore;

- (iv) l'apertura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale orario di apertura, ad esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (a) del normale orario di apertura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione, ovvero (b) se precedente, del termine ultimo (ove applicabile) per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione;
- (v) la chiusura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale orario di chiusura, ad esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (a) del normale orario di chiusura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero (b) se precedente, del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione.

2) **se l'Attività Sottostante è un'Azione:**

- (i) la sospensione o una rilevante restrizione (a) all'insieme delle contrattazioni su una Borsa di Riferimento, (b) alle negoziazioni dell'Azione negoziata nella rispettiva Borsa di Riferimento;
- (ii) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d'opzione o contratti *future* relativi ad un'Azione in un Mercato Correlato;
- (iii) un qualsiasi evento che abbia come effetto la capacità di turbare o pregiudicare (secondo le valutazioni dell'Agente di Calcolo) la capacità in genere dei partecipanti al mercato di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni sull'Azione ovvero di ottenerne il rispettivo valore ovvero di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni su contratti di opzione o *futures* su o, in relazione a, tale Azione, ovvero di ottenerne il rispettivo valore;
- (iv) l'apertura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale orario di apertura, ad esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (a) del normale orario di apertura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione, ovvero (b) se precedente, del termine ultimo (ove applicabile) per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione;
- (v) la chiusura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale orario di chiusura, ad esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata

annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (a) del normale orario di chiusura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero (b) se precedente, del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione.

3) **se l'Attività Sottostante è una Merce:**

- (i) il verificarsi o il sussistere, in un Giorno di Valutazione nell'orario che rappresenta per la relativa merce l'Ora di Riferimento o in un qualsiasi momento nell'ora che precede l'Ora di Riferimento per la relativa Merce:
 - (A) di una sospensione o limitazione imposta (anche per motivi diversi da movimenti di prezzo eccedenti i limiti ammessi dalla relativa Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato):
 - (a) all'insieme delle contrattazioni su una Borsa di Riferimento; o
 - (b) alle contrattazioni su un Mercato Correlato relative a contratti di opzione o *futures* su o collegati a una Merce; o
 - (B) di un qualsiasi evento che abbia come effetto la capacità di turbare o pregiudicare (secondo le valutazioni dell'Agente di Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di effettuare sulla relativa Borsa di Riferimento transazioni sulla relativa Merce ovvero di ottenerne il rispettivo valore ovvero di effettuare su Mercato Correlato transazioni su contratti di opzione o *futures* su o in relazione a tale Merce ovvero di ottenerne il rispettivo valore; o
- (ii) la chiusura in un Giorno di Valutazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Chiusura, ad esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (aa) del normale orario di chiusura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero (bb) se precedente, del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato all'Ora di Riferimento in tale Giorno di Negoziazione. Per "**Orario di Chiusura**" si intende l'orario giornaliero programmato per la chiusura della Borsa di Riferimento o del Mercato Correlato; in tale orario non rientrano le sessioni di negoziazione *after hours* ed ogni altra sessione di negoziazione che sia al di fuori del normale orario di negoziazione; ovvero,
- (iii) la dichiarazione di una moratoria generale relativamente ad attività bancarie in qualsiasi Stato di Riferimento;
ovvero, qualora la Borsa di Riferimento si trovi in un c.d. "paese emergente":
- (iv) nel caso in cui la Valuta di Riferimento sia diversa dalla Valuta di Liquidazione, il verificarsi in qualsiasi momento di un evento che, nella determinazione dell'Agente di Calcolo, ha l'effetto di impedire, limitare o ritardare l'Emittente nel:
 - (A) convertire la Valuta di Riferimento nella Valuta di Liquidazione attraverso i canali legali ordinari o trasferire in, o da, qualsiasi Stato di Riferimento qualsiasi delle due valute, a causa dell'imposizione da parte di tale Stato di Riferimento di qualsiasi limitazione che riduca o proibisca tale

conversione o trasferimento, a seconda del caso; ovvero

- (B) convertire la Valuta di Riferimento nella Valuta di Liquidazione almeno ad un tasso che sia tanto favorevole quanto il tasso applicato da entità situate nello Stato di Riferimento; ovvero
- (C) trasferire la Valuta di Riferimento o la Valuta di Liquidazione da conti aperti in qualsiasi Stato di Riferimento a conti aperti al di fuori di tale Stato di Riferimento; ovvero
- (D) trasferire la Valuta di Riferimento o la Valuta di Liquidazione tra conti aperti in qualsiasi Stato di Riferimento o ad un soggetto non residente in tale Stato di Riferimento; ovvero
- (v) la circostanza che uno Stato di Riferimento (aa) imponga una restrizione o annunci la sua intenzione di imporre una restrizione o (bb) (i) dia esecuzione o annunci la sua intenzione di eseguire o (ii) cambi o annunci la sua intenzione di modificare l'interpretazione o applicazione di qualsiasi legge o regolamento, se, nella determinazione dell'Agente di Calcolo, sia probabile che quanto sopra infici la capacità dell'Emittente di acquisire, possedere, trasferire o ottenere tale Merce o altrimenti eseguire operazioni connesse a tale Merce.

4) **se l'Attività Sottostante è un Future su Merci:**

- (i) il verificarsi di una turbativa o una discontinuità temporanea o permanente della Borsa di Riferimento,
- (ii) la mancata pubblicazione, da parte della Borsa di Riferimento, del valore del *Future*,
- (iii) la sospensione o la limitazione della negoziazione del *Future* o di qualsiasi altro relativo contratto future o d'opzione sui relativi mercati;
- (iv) la discontinuità delle negoziazioni nel *Future*,
- (v) l'indisponibilità del Valore di Riferimento,
- (vi) un qualsiasi evento che abbia come effetto la capacità di turbare o pregiudicare (secondo le valutazioni dell'Agente di Calcolo) la capacità in genere dei partecipanti al mercato di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni sul *Future* si Merci ovvero di ottenerne il rispettivo valore.

5) **se l'Attività Sottostante è un Tasso di Cambio Sottostante:**

- (i) laddove la Borsa di Riferimento di un Tasso di Cambio Sottostante sia una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione, come determinato dall'Agente di Calcolo:
 - (A) il verificarsi o il sussistere, in un Giorno di Negoziazione nell'Ora di Riferimento per tale Tasso di Cambio Sottostante o in un qualsiasi momento nell'ora che precede l'Ora di Riferimento per tale Tasso di Cambio Sottostante:
 - (a) di una sospensione o limitazione imposta (anche per motivi diversi da movimenti di prezzo eccedenti i limiti ammessi dalla relativa Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato o per altra ragione):
 - (x) alle contrattazioni aventi oggetto una Seconda Valuta,

relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate sulla Borsa di Riferimento o su un Altro Mercato; o

(y) alle contrattazioni su opzioni o *futures* aventi oggetto la Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella rispettiva Prima Valuta, effettuate su un Mercato Correlato; o

(b) di un qualsiasi evento che abbia come effetto la capacità di turbare o pregiudicare (secondo le valutazioni dell'Agente di Calcolo) la capacità in genere dei partecipanti al mercato di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni sulla Seconda Valuta, relative alla sua conversione nella Prima Valuta, ovvero di ottenerne il rispettivo valore di mercato ovvero di effettuare su un Mercato Correlato transazioni su contratti di opzione o *futures* su o in relazione a tale Seconda Valuta, per la sua conversione in una Prima Valuta, ovvero di ottenerne il rispettivo valore; o

(B) la chiusura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale Orario di Chiusura ad esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato, a seconda dei casi, almeno un'ora prima (aa) del normale orario di chiusura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero, se precedente (bb) del termine ultimo (ove applicabile) per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato al Momento Rilevante di tale Giorno di Negoziazione. Per "**Orario di Chiusura**" si intende l'orario giornaliero infra-settimanale programmato per la chiusura della Borsa di Riferimento o del Mercato Correlato; in tale orario non rientrano le sessioni di negoziazione *after hours* ed ogni altra sessione di negoziazione che sia al di fuori del normale orario di negoziazione; o

(C) la dichiarazione di una moratoria generale in relazione alle attività bancarie in qualsiasi **Stato di Riferimento**;

(ii) nel caso in cui la Borsa di Riferimento di un qualsiasi Tasso di Cambio Sottostante non sia una borsa valori, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione come determinato dall'Agente di Calcolo:

(A) l'impossibilità per l'Agente di Calcolo di determinare, per cause di forza maggiore, il prezzo o il valore (o un elemento di tale prezzo o valore) della Seconda Valuta nella relativa Prima Valuta facendo riferimento a tale Borsa di Riferimento nel modo indicato nella definizione di "Valore di Riferimento" nel paragrafo 4.1.2.1 (*Definizioni*), o altrimenti secondo le regole o le procedure normali o riconosciute di determinazione di tale prezzo o valore (sia a causa della mancata pubblicazione di tale prezzo o valore o per altro motivo); o

(B) qualsiasi evento, descritto nel punto (i)(C) di cui sopra in relazione a tale Tasso di Cambio Sottostante;

6) **se l'Attività Sottostante è un Fondo:**

(i) la mancata pubblicazione o il mancato calcolo (a) del NAV del Fondo ovvero, in caso di Fondo ammesso a quotazione ("**ETF**"), (b) del "Prezzo di Riferimento" relativo a ciascun ETF, come calcolato e pubblicato dalla relativa

Borsa di Riferimento al termine delle negoziazioni in ciascun Giorno di Negoziazione, ovvero, (c) del "Prezzo Ufficiale" come definito nel Regolamento di Borsa, in quel Giorno di Negoziazione, in caso di ETF quotati su un mercato regolamentato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., fermo restando che, se tale mancata pubblicazione o mancato calcolo si traduce in un Evento Rilevante ai sensi del successivo paragrafo 4.1.2.7.6 (*Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Fondo (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)*), esso sarà trattato come tale e non come un Evento di Sconvolgimento di Mercato;

- (ii) il mancato inizio delle negoziazioni e la discontinuità permanente delle negoziazioni nel Fondo, fermo restando che se tale discontinuità si traduce in un Evento Rilevante relativo al Fondo ai sensi del successivo paragrafo 4.1.2.7.6 (*Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Fondo (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)*), esso sarà trattato come tale e non come un Evento di Sconvolgimento di Mercato, (in caso di ETF);
- (iii) la sostanziale limitazione alla negoziazione nel Fondo sui principali mercati, (in caso di ETF);
- (iv) qualsiasi altro evento analogo a quelli sopra elencati che renda impraticabile o impossibile l'adempimento, da parte dell'Agente di Calcolo, delle proprie obbligazioni ai sensi dei Certificati.

7) se l'Attività Sottostante è un Tasso di Interesse:

- (i) la mancata pubblicazione, la discontinuità permanente, o il mancato calcolo o sostituzione del Tasso di Interesse, fermo restando che, se tale mancata pubblicazione o mancato calcolo o sostituzione si traduce in un Evento Rilevante ai sensi del successivo paragrafo 4.1.2.7.7 (*Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Tasso di Interesse (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)*), esso sarà trattato come tale e non come un Evento di Sconvolgimento di Mercato;
- (ii) qualsiasi altro evento analogo a quelli sopra elencati che renda impraticabile o impossibile l'adempimento, da parte dell'Agente di Calcolo, delle proprie obbligazioni ai sensi dei Certificati.

4.1.2.6.3 Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti verificatisi in un Periodo di Valutazione Autocallable

Nel caso in cui, in relazione a un'Attività Sottostante, a giudizio dell'Agente di Calcolo, si verifichi, un Evento di Sconvolgimento di Mercato, previsto al precedente paragrafo 4.1.2.6.2 (*Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti i Certificati (sia singolarmente sia in quanto Elementi Costitutivi del Paniere)*), il Giorno di Negoziazione in cui si verifica tale Evento di Sconvolgimento di Mercato viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato.

In nessun caso tale Giorno di Negoziazione potrà essere posticipato oltre l'ottavo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Negoziazione originariamente previsto.

Nel caso in cui, in tale ottavo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Negoziazione originariamente previsto, l'Evento di Sconvolgimento di Mercato non sia

cessato, l'Agente di Calcolo, che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato, determinerà (i) nel caso l'Attività Sottostante rappresenti singolarmente l'Attività Sottostante, il Valore di Riferimento ovvero (ii) nel caso l'Attività Sottostante sia un Elemento Costitutivo del Paniere, il Valore di Riferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere, in entrambi i casi sulla base del Valore di Mercato dell'Attività Sottostante interessata dallo Sconvolgimento di Mercato, calcolato sulla base dei prezzi registrati dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato nonché tenendo conto dell'impatto che l'evento di Sconvolgimento di Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante.

4.1.2.6.4 Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti verificatisi in un Giorno di Valutazione

Nel caso in cui, in relazione a un'Attività Sottostante, a giudizio dell'Agente di Calcolo, si verifichi, un Evento di Sconvolgimento di Mercato, previsto al precedente paragrafo 4.1.2.6.2 (*Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti i Certificati (sia singolarmente sia in quanto Elementi Costitutivi del Paniere)*), tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui l'Evento di Sconvolgimento di Mercato sia cessato.

In nessun caso tale Giorno di Valutazione potrà essere posticipato oltre l'ottavo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Valutazione originariamente previsto.

Nel caso in cui, in tale ottavo Giorno di Negoziazione successivo al Giorno di Valutazione originariamente previsto, l'Evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Agente di Calcolo, che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato, determinerà (i) nel caso l'Attività Sottostante rappresenti singolarmente l'Attività Sottostante, il Valore di Riferimento ai fini del calcolo del Valore di Riferimento Finale, come in ipotesi A), B) o C) (o D) qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Tasso di Cambio Sottostante), ovvero (ii) nel caso l'Attività Sottostante sia un Elemento Costitutivo del Paniere, il Valore di Riferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Finale del Paniere, come in ipotesi A), B) o C), in entrambi i casi sulla base del Valore di Mercato dell'Attività Sottostante interessata dallo Sconvolgimento di Mercato, calcolato sulla base dei prezzi registrati dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato nonché tenendo conto dell'impatto che l'evento di Sconvolgimento di Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante.

Si segnala che, in caso di valutazioni effettuate in più Giorni di Negoziazione, qualora l'Evento di Sconvolgimento di Mercato si verifichi solo in uno di tali giorni, l'eventuale posticipazione sopra descritta sarà applicata anche in relazione ai Giorni di Negoziazione successivi.

4.1.2.6.5 Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti verificatisi in una Data di Determinazione

Ai fini del presente paragrafo, per Eventi di Sconvolgimento di Mercato verificatisi in una Data di Determinazione, devono intendersi il verificarsi, in relazione a una Attività Sottostante, di un Evento di Sconvolgimento di Mercato previsto al precedente paragrafo 4.1.2.6.1.2 (*Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi alle Attività Sottostanti i Certificati (sia singolarmente sia in quanto Elementi Costitutivi del Paniere)*) in una Data di Determinazione.

In tal caso:

- (i) qualora la Data di Determinazione sia antecedente alla Data di Emissione, per Data di Determinazione si deve intendere il primo Giorno di Negoziazione in cui non sussista un Evento di Sconvolgimento di Mercato successivo alla Data di Determinazione originariamente prevista. Tuttavia, nel caso in cui tutti i Giorni di Negoziazione successivi alla Data di Determinazione originariamente prevista, e fino alla Data di Emissione esclusa, sussista un Evento di Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare corso all'emissione dei Certificati, dovendosi in tal caso ritenere decaduta l'offerta di cui alle relative Condizioni Definitive;
- (ii) qualora la Data di Determinazione cada nel Giorno di Negoziazione immediatamente precedente o coincida o sia successiva alla Data di Emissione, per Data di Determinazione si deve intendere il primo Giorno di Negoziazione in cui non sussista un Evento di Sconvolgimento di Mercato successivo alla Data di Determinazione originariamente prevista.

Qualora anche in tale Data di Determinazione l'Evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Agente di Calcolo, che agirà in buona fede, determinerà (i) nel caso l'Attività Sottostante rappresenti singolarmente l'Attività Sottostante, il Valore di Riferimento ai fini del calcolo del Valore di Riferimento Iniziale, come in ipotesi A), B) o C) (o D o E) qualora l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Tasso di Cambio Sottostante), ovvero (ii) nel caso l'Attività Sottostante sia un Elemento Costitutivo del Paniere, il Valore di Riferimento dell'Elemento Costitutivo del Paniere ai fini della determinazione del Valore di Riferimento Iniziale del Paniere, come in ipotesi A), B) o C), in entrambi i casi (a) sulla base del Valore di Mercato dell'Attività Sottostante interessato dallo Sconvolgimento di Mercato, calcolato sulla base dei prezzi registrati dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato nonché tenendo conto dell'impatto che l'Evento di Sconvolgimento di Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante, ovvero (b) secondo la ragionevole prassi del mercato.

Si segnala che, in caso di determinazioni effettuate in più Giorni di Negoziazione, qualora l'Evento di Sconvolgimento di Mercato si verifichi solo in uno di tali giorni, l'eventuale posticipazione sopra descritta sarà applicata anche in relazione ai Giorni di Negoziazione successivi.

Qualora si verificassero le circostanze di cui ai precedenti punti del presente paragrafo, l'Emittente ne darà prontamente notizia agli investitori sul proprio sito web www.bancaimi.com.

4.1.2.7 Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sull'Attività Sottostante

Nel caso in cui Attività Sottostante sia oggetto di un Evento Rilevante, l'Emittente procederà a effettuare, se necessari, interventi volti a far sì che il valore economico dei Certificati a seguito dell'Evento Rilevante rimanga, per quanto possibile, uguale a quello che i Certificati avevano prima del verificarsi dell'Evento Rilevante.

Qualora si sia verificato un Evento Rilevante i cui effetti distorsivi non possano essere neutralizzati mediante appropriate rettifiche, l'Emittente procederà a estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento di una somma di denaro calcolata sulla base del Valore di Mercato dei Certificati come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la

ragionevole prassi di mercato. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori e in conformità alle previsioni contenute al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

4.1.2.7.1 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Indice (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.1, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto un Indice:

- (a) *Calcolo dell'Indice affidato a un Nuovo Sponsor.*

Nel caso in cui lo *Sponsor* sia sostituito da un Nuovo *Sponsor*, l'Indice continuerà ad essere l'Indice o il Paniere costituente, di volta in volta, l'Attività Sottostante, così come calcolato dal Nuovo *Sponsor*.

- (b) *Modifiche nella metodologia di calcolo dell'Indice o sostituzione con un nuovo indice.*

Nel caso in cui lo *Sponsor*, oppure, ove applicabile, un Nuovo *Sponsor*, modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo dell'Indice ovvero sostituisca all'Indice un nuovo Indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare la modifica o la sostituzione, procederà secondo una delle modalità di seguito indicate, di cui sarà data opportuna comunicazione ai Portatori con le modalità di cui al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*):

- (i) nel caso in cui lo *Sponsor*, oppure, ove applicabile un Nuovo *Sponsor*, effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'Indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Certificati non subiranno alcuna rettifica e avranno quale Attività Sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui lo *Sponsor*, oppure, ove applicabile un Nuovo *Sponsor*, effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'Indice (o dell'Indice che sia Elemento Costitutivo del Paniere) dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emittente procederà a rettificare il Multiplo, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo *Sponsor* o dal Nuovo *Sponsor* o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente. In caso di Paniere, tale modifica o sostituzione (anche a seguito della rettifica del Multiplo) non modificherà la ponderazione del peso del singolo Indice all'interno del Paniere;
- (iii) nel caso in cui l'Emittente, data la procedura seguita per la modifica o la sostituzione nonché le caratteristiche dell'Indice come modificato o sostituito, non ritenga le modalità di cui ai punti (i) e (ii) tali da soddisfare il principio contenuto nel primo paragrafo del presente paragrafo, l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Certificati estinguendo anticipatamente i Certificati, riconoscendo ai Portatori un importo corrispondente al Valore di Mercato.

- (c) *Cancellazione o turbativa dell'Indice costituente Attività Sottostante (anche in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere).*

Qualora uno *Sponsor*, oppure, ove applicabile un Nuovo *Sponsor* (i) cancelli

definitivamente un Indice costituente l'Attività Sottostante, o (ii) non riesca a calcolare e comunicare tale Indice, l'Emittente potrà sostituire tale Indice con un altro Indice con caratteristiche simili e, in caso di Paniere, con uguale ponderazione all'interno del Paniere. L'Emittente, nella valutazione di tali caratteristiche, farà riferimento alla composizione degli stessi.

L'Emittente avrà la facoltà di estinguere anticipatamente i Certificati secondo le modalità sopra indicate, ove non possa sostituire tale Indice.

- (d) *Ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato dell'Indice.*

4.1.2.7.2 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un'Azione (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.2, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto una Azione:

- (a) operazioni di raggruppamento e frazionamento;
- (b) operazioni di aumento gratuito del capitale ed operazioni di aumento del capitale a pagamento con emissione di nuove azioni della stessa categoria di quelle sottostanti il Certificato;
- (c) operazioni di aumento di capitale a pagamento con emissione di azioni di categoria diversa da quelle sottostanti il Certificato, di azioni con *Warrant*, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con *Warrant*;
- (d) operazioni di fusione e di scissione⁴;
- (e) pagamento di un dividendo straordinario ovvero *spin-off*;
- (f) ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato dell'Azione e/o sui diritti dei detentori dell'Azione.

L'Emittente definisce le modalità di rettifica in modo tale da far sì che il valore economico del Certificato a seguito della rettifica rimanga, per quanto possibile, equivalente a quello che il Certificato aveva prima del verificarsi dell'Evento Rilevante.

In caso di Paniere, l'eventuale rettifica è posta in essere in modo tale da immunizzare la *performance* del Paniere al momento del verificarsi dell'Evento Rilevante, e conseguentemente la *performance* del Certificato risulterà neutralizzata rispetto al verificarsi di tale evento. In particolare, in caso di:

- (i) fusione tra due società emittenti Azioni che siano entrambe Elementi Costitutivi del Paniere (e mantenimento in quotazione delle proprie azioni da parte della società risultante dalla fusione), tali Azioni verranno sostituite all'interno del Paniere con l'unica Azione della società risultante dalla fusione, che avrà un peso pari alla somma dei pesi delle due Azioni;
- (ii) acquisizione, tramite un'offerta pubblica di acquisto che abbia risultato positivo, della società emittente un'Azione che sia un elemento costitutivo del Paniere, il prezzo di tale Azione all'interno del Paniere viene cristallizzato fino alla

⁴

In particolare, in caso di scissione e ai fini di un'eventuale rettifica, si deve considerare l'azione quotata della società risultante da tale operazione di scissione.

scadenza del Certificato e resterà pari al valore che la stessa aveva al momento dell'offerta pubblica di acquisto;

- (iii) fallimento di una società emittente una Azione che sia un elemento costitutivo del Paniere (e conseguente *delisting* di tale Azione), il prezzo dell'Azione sarà fissato a valore zero fino alla scadenza del Certificato; e
- (iv) pagamento di un dividendo straordinario ovvero *spin-off* in relazione ad una Azione che sia un Elemento Costitutivo del Paniere, il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante verrà rettificato dall'Emittente in modo tale da mantenere invariata la *performance* dell'Azione all'interno del Paniere di cui è parte.

In ogni caso, in relazione al singolo Evento Rilevante, la rettifica, che può riguardare il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante e/o il Multiplo e/o l'Azione e/o gli altri termini relativi ai Certificati, è determinata sulla base dei seguenti principi:

- (i) laddove sull'Azione oggetto dell'Evento sia negoziato, sul Mercato Correlato, un contratto di opzione, verranno utilizzati i criteri utilizzati dal Mercato Correlato per effettuare i relativi aggiustamenti, eventualmente modificati per tenere conto delle differenze esistenti tra le caratteristiche contrattuali dei Certificati e i contratti di opzione considerati;
- (ii) in relazione alle Azioni per le quali non esistano opzioni negoziate su mercati regolamentati, ovvero in relazione alle quali l'Emittente non ritenga le modalità di rettifica adottate dal Mercato Correlato adeguate alla rettifica dei Certificati, i termini e le condizioni dei Certificati verranno rettificati dall'Emittente secondo la prassi internazionale di mercato.

L'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Certificati della necessità di apportare le suddette rettifiche secondo le modalità di cui al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

Qualora si sia verificato un Evento Rilevante i cui effetti distorsivi non possano essere neutralizzati mediante appropriate rettifiche del Valore di Riferimento Iniziale e/o del Multiplo e/o dell'Azione e/o degli altri termini relativi ai Certificati, l'Emittente ha il diritto, benché non sia obbligato, di estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento a ciascun Portatore, per ogni *Certificato* detenuto, di una somma di denaro calcolata sulla base del Valore di Mercato dei Certificati così come determinato, con la dovuta diligenza e con buona fede dall'Agente di Calcolo, tenendo conto principalmente dei prezzi fatti registrare dall'Attività Sottostante, negli otto giorni precedenti la data di efficacia dell'evento, liberandosi in tal modo dagli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti.

4.1.2.7.3 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante una Merce (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.3, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto una Merce:

- (a) il caso in cui la Merce sia negoziata sulla Borsa di Riferimento in una diversa qualità o diversa composizione (ad esempio in un diverso grado di purezza);
- (b) qualsiasi altro evento che comporti l'alterazione o modifica della Merce, così come negoziata sulla Borsa di Riferimento;
- (c) la modifica o alterazione, come indicata ai punti (a) e (b) di cui sopra, dei contratti di opzione o *future* sulla Merce negoziata su qualsiasi Mercato Correlato;

- (d) ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato della Merce,

sempre che tali eventi siano considerati rilevanti nella determinazione dell'Agente di Calcolo.

L'Agente di Calcolo avrà, ove applicabile, la facoltà, ma non l'obbligo, di stabilire l'idonea rettifica, adottando i criteri di rettifica utilizzati da un Mercato Correlato in relazione a tale Evento Rilevante sui contratti di opzione o *future* sulla medesima Merce trattata su quel Mercato Correlato.

4.1.2.7.4 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un *Future* su Merci (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.4, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto un *Future* su Merci:

- (a) *Calcolo del Future su Merci affidato ad un soggetto terzo*

Nel caso in cui il prezzo del *Future* su Merci inizi ad essere calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dalla Borsa di Riferimento (il "**Soggetto Terzo**"), l'Attività Sottostante i Certificati continuerà ad essere il *Future* su Merci selezionato come tale, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori dei Certificati sarà comunicata, non oltre l'ottavo Giorno Lavorativo successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione del *Future* su Merci così come calcolato dal Soggetto Terzo nei modi previsti dal paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

- (b) *Modifiche delle caratteristiche del Future su Merci*

Nel caso in cui la Borsa di Riferimento o il Soggetto Terzo modifichi sostanzialmente le caratteristiche del *Future* su Merci incluse, senza limitazione, modifiche alla formula o alla metodologia di calcolo del Valore di Riferimento, o modifiche al contenuto, alla composizione o alla costituzione della Merce sottostante ovvero sostituisca al *Future* su Merci una nuova attività, potranno aversi le seguenti ipotesi:

- (i) nel caso in cui la Borsa di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori del *Future* su Merci precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Certificati non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante il *Future* su Merci come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui la Borsa di Riferimento o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore del *Future* su Merci dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Agente di Calcolo procederà a rettificare il Multiplo dei Certificati (e/o il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante e/o gli altri termini relativi ai Certificati), al fine di mantenerne immutato il valore economico, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dalla Borsa di Riferimento del *Future* su Merci o, in mancanza, come calcolato dall'Agente di Calcolo nel modo che riterrà a propria ragionevole discrezione e in buona fede appropriato, anche tenuto conto della prassi di mercato. In caso di Paniere di *Future* su merci, tale modifica o sostituzione non modificherà la ponderazione del peso del singolo

Future su Merci all'interno del Paniere;

- (iii) qualora l'Agente di Calcolo valuti che gli effetti distorsivi della sostituzione non possano essere eliminati dalla procedura indicata al punto (ii) che precede, l'Emittente avrà il diritto di adempiere agli obblighi nascenti a suo carico dai Certificati secondo quanto previsto dal successivo paragrafo.

(c) *Cessazione del calcolo del Future su Merci*

Qualora la Borsa di Riferimento o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione del *Future* su Merci senza procedere al calcolo o alla pubblicazione di un *Future* su Merci sostitutivo, l'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico in relazione ai Certificati corrispondendo ai Portatori dei Certificati un importo rappresentante il Valore di Mercato dei Certificati.

- (d) *Ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato del Future su Merci.*

I Portatori dei Certificati saranno messi a conoscenza del Valore di Mercato dei Certificati e delle relative modalità di pagamento dello stesso nei modi previsti dal paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

4.1.2.7.5 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Tasso di Cambio Sottostante (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.5, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto un Tasso di Cambio Sottostante:

(a) *Rettifiche*

Nel caso in cui una Seconda Valuta – in quanto valuta avente corso legale nel paese o nella giurisdizione ovvero nei paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'altro organo che emette tale Divisa di Riferimento – venga sostituita da altra valuta o fusa con altra valuta al fine di dare luogo ad una valuta comune (tale valuta sostituita o risultante dalla fusione è di seguito indicati come la "**Nuova Divisa di Riferimento**") e non trovino applicazione le disposizioni di cui al successivo paragrafo "Eventi di Estinzione Anticipata", tale Seconda Valuta, nell'ambito del Tasso di Cambio Sottostante, sarà sostituita dalla Nuova Divisa di Riferimento (il tasso di cambio risultante è di seguito indicato come "**Nuovo Tasso di Cambio Sottostante**") fermo restando che il Nuovo Tasso di Cambio Sottostante sarà calcolato sulla base del numero di unità della Nuova Divisa di Riferimento ottenuto dalla conversione del numero di unità della Seconda Valuta utilizzate per la determinazione del precedente Tasso di Cambio Sottostante nella Nuova Divisa di Riferimento, utilizzando il tasso di cambio applicabile a tale conversione, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo;

(b) *Eventi di Estinzione Anticipata*

- (i) Nel caso in cui una Divisa di Riferimento, per un qualsiasi motivo, cessi di avere corso legale nel Paese o nella giurisdizione ovvero nei Paesi o nelle giurisdizioni ove si trova l'autorità, l'istituto o l'altro organo che emette tale Divisa di Riferimento e non trovino applicazione le disposizioni di cui alla precedente lettera (a) (*Rettifiche*), ovvero nel caso in cui, a giudizio dell'Agente di Calcolo, non sia possibile o ragionevolmente praticabile una modifica ai sensi del paragrafo

precedente, o

- (ii) laddove la Borsa di Riferimento di ciascun Tasso di Cambio Sottostante sia un mercato, un sistema di negoziazione o un sistema di quotazione, nel caso in cui la Borsa di Riferimento comunichi che, secondo le sue regole, il tasso di cambio tra la relativa Prima Valuta e la Seconda Valuta cessi (o cesserà in futuro) di essere quotato, negoziato o pubblicamente calcolato sulla Borsa di Riferimento per qualsiasi ragione e non sia immediatamente ri-quotato, ri-negoziato o pubblicamente ricalcolato su un mercato, sistema di quotazione o di negoziazione riconosciuto da parte dell'Agente di Calcolo ("**Termine della Negoziazione**");

L'Emittente potrà annullare i Certificati dando comunicazione per iscritto ai Portatori ai sensi del paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*). L'Emittente potrà adempiere agli obblighi nascenti a suo carico in relazione ai Certificati corrispondendo ai Portatori dei Certificati un importo rappresentante il Valore di Mercato dei Certificati.

I Portatori dei Certificati saranno messi a conoscenza del Valore di Mercato dei Certificati e delle relative modalità di pagamento dello stesso nei modi previsti dal paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

4.1.2.7.6 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Fondo (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

4.1.2.7.6.1 Definizioni

"**Data di Fusione**" indica la data di stipula dell'operazione di Fusione, ovvero, qualora tale data non sia determinabile in base alla legge applicabile alla Fusione, la data individuata dall'Agente di Calcolo.

"**Delisting**" indica l'annuncio, da parte della Borsa di Riferimento, che, in base alle proprie regole, le azioni del Fondo cessano (o cesseranno) di essere quotate o negoziate sulla Borsa di Riferimento per qualsiasi ragione (diversa da un evento di Fusione o di Offerta Pubblica), e non saranno immediatamente riammesse a quotazione o negoziazione su un altro mercato o sistema di scambi situato nello stesso paese in cui ha sede la Borsa di Riferimento (o in uno stato membro dell'Unione Europea, se la Borsa di Riferimento ha sede in uno stato membro dell'Unione Europea).

"**Fusione**" indica: (i) una riclassificazione o modifica al Fondo che si traduca in un trasferimento o in un impegno irrevocabile a trasferire tutte le azioni o quote esistenti del Fondo; (ii) il consolidamento, l'incorporazione o la fusione del Fondo con o in un'altra entità (diversi da consolidamenti, incorporazioni o fusioni nel cui ambito il Fondo è il successore a titolo universale e da cui non consegua alcuna riclassificazione o modifica di tutte le azioni o quote esistenti del Fondo); (iii) qualsiasi altra offerta di acquisto, scambio, sollecitazione, proposta o altro evento da parte di qualsiasi soggetto volta ad acquistare o comunque conseguire il 100% delle azioni o quote del Fondo, che si traduca nel trasferimento o in un impegno irrevocabile a trasferire tutte le azioni o quote esistenti del Fondo (diverse dalle azioni o quote detenute o controllate dall'offerente); oppure (iv) il consolidamento, l'incorporazione o la fusione del Fondo con o in un'altra entità nel cui ambito il Fondo è il successore a titolo universale e da cui non consegua alcuna riclassificazione o modifica di tutte le azioni o quote esistenti del Fondo, ma da cui consegua che le azioni o quote del Fondo (diverse dalle azioni o quote detenute o controllate dall'offerente) esistenti immediatamente prima di tale evento rappresentino meno del 50% delle azioni o quote esistenti subito dopo tale evento, ove la Data di Fusione sia anteriore al Giorno di Valutazione.

"**Insolvenza**" indica che a seguito di liquidazione volontaria o coatta, fallimento, insolvenza o altre analoghe procedure relative ad un Fondo, (i) tutte le azioni devono essere trasferite a un depositario, fiduciario, liquidatore o altri simili funzionari, ovvero (ii) viene legalmente impedito ai portatori delle azioni il trasferimento delle stesse.

"**Volatilità**" indica, in un determinato arco temporale e a ciascuna data di rilevazione, la deviazione standard annualizzata delle variazioni mensili percentuali del NAV del Fondo o del Fondo Sostitutivo, come calcolata e pubblicata dalla relativa Società di Gestione o dal Gestore del Fondo o da un servizio di pubblicazione in ciascun Giorno di Negoziazione durante lo specifico arco temporale che precede tale data di rilevazione, espressa in percentuale, come determinata dall'Agente di Calcolo.

4.1.2.7.6.2 Eventi Rilevanti e conseguente sostituzione del Fondo o estinzione dei Certificati

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.6.2, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto un Fondo:

- (a) Fusione,
- (b) un'Insolvenza, o
- (c) un *Delisting*, ovvero
- (d) un Evento di Sostituzione (come di seguito definito), ovvero
- (e) ogni altro evento tale da avere un impatto sul valore economico e, di conseguenza, sul prezzo di mercato del Fondo.

A seguito del verificarsi di uno degli Eventi Rilevanti di cui ai precedenti punti (a), (b), (c), (d) o (e) in relazione ad un Fondo (il "**Fondo Interessato**"), l'Agente di Calcolo potrà:

- (1) agendo in maniera ragionevole sotto il profilo commerciale, individuare un fondo alternativo (il "**Fondo Sostitutivo**"), al fine di sostituire il Fondo Interessato, con effetto a far data dalla data individuata dall'Agente di Calcolo (la "**Data di Sostituzione**"); ovvero, ove non sia possibile sostituire il Fondo Interessato,
- (2) far sì che l'Emittente estingua i Certificati, con comunicazione da inviarsi ai Portatori secondo le modalità di cui al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*). In tal caso, l'Emittente corrisponderà ai Portatori il Valore di Mercato dei Certificati, come determinato dall'Agente di Calcolo.

Se l'Agente di Calcolo sceglie di individuare un Fondo Sostitutivo, esso sarà denominato nella valuta individuata dall'Agente di Calcolo, avrà una *performance* e una qualità analoghe a quelle del Fondo Interessato (nella valutazione dell'Agente di Calcolo) e avrà politiche e obiettivi di investimento analoghi a quelli del Fondo Interessato.

A seguito dell'individuazione del Fondo Sostitutivo da parte dell'Agente di Calcolo, quest'ultimo ne darà comunicazione ai Portatori in conformità al paragrafo 4.1.2.8 (*Comunicazioni*).

A seguito dell'individuazione del Fondo Sostitutivo da parte dell'Agente di Calcolo, il Fondo Sostitutivo sostituirà il Fondo Interessato con efficacia a partire dalla relativa Data di Sostituzione, e l'Agente di Calcolo effettuerà le rettifiche che riterrà appropriate, agendo in maniera ragionevole sotto il profilo commerciale, a qualsiasi variabile, metodologia di calcolo o di valutazione o altro parametro rilevante in base ai Certificati, al fine di tenere conto di tale sostituzione.

Ai fini della presente disposizione, costituisce un evento di sostituzione ("**Evento di**

Sostituzione") ciascuno dei seguenti eventi, come rilevati dall'Agente di Calcolo (fermo restando che l'Agente di Calcolo non assume alcun obbligo di tenere sotto osservazione il possibile verificarsi di un Evento di Sostituzione):

- (i) il principale obiettivo di investimento di un Fondo è modificato in conformità al regolamento di tale Fondo in modo tale da non fare più esclusivo riferimento al *benchmark* individuato nell'atto costitutivo o nel prospetto del Fondo alla Data di Emissione ovvero, nel caso di un Fondo Sostitutivo, alla Data di Sostituzione;
- (ii) la denominazione di un Fondo è modificata in conformità al regolamento di tale Fondo in modo tale che il relativo NAV non è più calcolato nella stessa Valuta in cui era calcolato alla Data di Emissione (ovvero, nel caso di un Fondo Sostitutivo, alla Data di Sostituzione);
- (iii) la relativa Società di Gestione ovvero il Gestore del Fondo omette, non per motivi tecnici oppure operativi, di pubblicare il NAV del Fondo per 8 (otto) Giorni di Negoziazione successivi, e la ragione di tale mancata pubblicazione consegue ad una decisione di liquidare o sciogliere il Fondo;
- (iv) le attività del Fondo o della relativa Società di Gestione sono soggette a verifica da parte di qualsiasi autorità governativa, giurisdizionale o regolamentare per ragioni di condotta illecita, violazione di leggi o regolamenti o altre analoghe ragioni;
- (v) sussiste, come determinato dall'Agente di Calcolo, un obbligo di riscatto ovvero una sospensione o limitazione alle negoziazioni nel Fondo (compresa, ma non in via esclusiva, l'imposizione di un periodo di preavviso minimo per riscattare o sottoscrivere le azioni/quote del Fondo), ove, in tali casi, la sospensione o limitazione sia di importanza sostanziale a giudizio dell'Agente di Calcolo;
- (vi) la Volatilità annualizzata del Fondo o del Fondo Sostitutivo supera la percentuale consentita da qualsiasi legge o regolamento applicabile o indicata nell'atto costitutivo o nel prospetto del Fondo o del Fondo Sostitutivo, lungo un arco temporale di un mese;
- (vii) è richiesto il pagamento di una commissione di sottoscrizione per l'acquisto di azioni/quote del Fondo o del Fondo sostitutivo, o di una commissione di riscatto per la vendita di azioni/quote del Fondo o del Fondo Sostitutivo;
- (viii) vi sono mutamenti nella disciplina fiscale o regolamentare applicabile alla detenzione, acquisto o vendita di azioni/quote del Fondo o del Fondo Sostitutivo;
- (ix) viene imposto, dalla Società di Gestione o per altro motivo, il riscatto di alcune o tutte le azioni/quote del Fondo o del Fondo Sostitutivo.

4.1.2.7.7 Eventi Rilevanti relativi ai Certificati che abbiano come Attività Sottostante un Tasso di Interesse (sia singolarmente sia in quanto Elemento Costitutivo di un Paniere)

Ai fini del presente paragrafo 4.1.2.7.7, costituisce Evento Rilevante il verificarsi di uno o più degli eventi seguenti, quando abbiano ad oggetto un Tasso di Interesse:

- (i) il caso in cui il Tasso di Interesse non venga più calcolato a cura del rispettivo Ente di Calcolo, ma da altro ente che abbia a tal fine sostituito l'Ente di Calcolo. In tale caso, l'Importo di Liquidazione sarà calcolato sulla base del Valore di Riferimento del Tasso di Interesse come determinato e pubblicato da tale ente sostitutivo, ed ogni riferimento relativo all'Ente di Calcolo, verrà riferito, se il

contesto lo consente, a tale ente sostitutivo.

- (ii) il caso in cui il Tasso di Interesse sia cancellato o sostituito, e, secondo il prudente apprezzamento dell'Emittente, non sia possibile determinare un Tasso di Interesse sostitutivo. In tale caso, l'Emittente e un esperto nominato dallo stesso continueranno a calcolare e a pubblicare il Tasso di Interesse sulla base della vecchia struttura dello stesso e dell'ultimo livello calcolato.

4.1.2.8 Comunicazioni

Qualsiasi comunicazione ai Portatori, avente ad oggetto i Certificati, è validamente effettuata mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente www.bancaimi.com. Qualora i Certificati siano ammessi a quotazione nel Mercato Telematico dei *securitised derivatives* ("**SeDeX**") di Borsa Italiana S.p.A., tali comunicazioni possono essere effettuate, ferma restando la modalità di cui sopra, anche mediante apposito Avviso di Borsa.

4.1.2.9 Legge applicabile e foro competente

La forma e il contenuto dei Certificati, così come i diritti e gli obblighi da essi derivanti, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.

Per ogni azione o procedimento legale in relazione ai Certificati, così come ai diritti e agli obblighi da essi derivanti sarà competente in via esclusiva il foro di Milano, salvo il caso in cui l'investitore sia un consumatore ai sensi del Decreto Legislativo 6 settembre 2005, n. 206, il "Codice del Consumo", come successivamente modificato, in tal caso la competenza territoriale sarà del giudice del luogo di residenza o di domicilio del consumatore, se ubicati nel territorio dello Stato.

4.1.3 Fattori che influenzano il valore dei *Certificates*

Il valore dei *Certificates* è legato all'andamento dell'Attività Sottostante, come di volta in volta indicata nelle Condizioni Definitive e da altri fattori quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la volatilità, i dividendi attesi (in caso di Attività Sottostante costituita da azioni o indici azionari), eventuali cedole corrisposte dal Fondo (in caso di Attività Sottostante costituita da Fondi), il Tasso di Cambio (ove applicabile), i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla Data di Emissione e la correlazione tra gli Elementi Costitutivi del Paniere (in caso l'Attività Sottostante sia rappresentata da un Paniere) e tra più attività finanziarie (in caso di caratteristica *Best Of* o *Worst Of*).

Si segnala che l'impatto dei suddetti fattori non è generalizzabile a causa (i) dell'impatto sul valore teorico del *certificate* da parte delle specifiche variabili considerate nelle singole emissioni, (ii) delle specifiche condizioni di mercato relative alla singola emissione, o (iii) della specifica Attività Sottostante considerata.

4.1.4 *Ranking* dei diritti inerenti ai *Certificates* rispetto ad altri debiti dell'Emittente

I diritti derivanti dai *Certificates* costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente.

Non sussistono clausole di postergazione dei diritti inerenti ai *Certificates* rispetto ad altri debiti chirografari dell'Emittente già contratti o futuri.

4.1.5 Autorizzazioni

Il Programma di emissione *Bonus Certificates* è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera in data 18 luglio 2014.

Le singole emissioni di *Certificates* saranno deliberate dall'Emittente per il tramite di funzionari con specifico potere di firma a ciò autorizzati dall'Emittente. Gli estremi di tali delibere saranno indicati per ciascuna Serie nelle rispettive Condizioni Definitive.

4.1.6 Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei *Certificates*

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei *Certificates*, salvo le disposizioni di legge che potranno intervenire successivamente alla data di pubblicazione del presente Prospetto di Base.

Tuttavia i *Certificates* che saranno emessi nell'ambito del Programma non sono stati né saranno registrati ai sensi del *Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "*Securities Act*") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta, l'invito a offrire o l'attività promozionale relativa ai *Certificates* non siano consentiti in assenza di esenzione o autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

4.1.7 Descrizione delle modalità di regolamento dei *Certificates*

I *Certificates* sono strumenti finanziari di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata automaticamente, nel caso in cui l'opzione sia "*in the money*", alla scadenza, salvo in caso di esercizio anticipato (ove sia prevista la caratteristica *Autocallable* nelle relative Condizioni Definitive), nel qual caso il *Certificate* si estingue anticipatamente.

La Valuta di Emissione dei *Certificates* è l'Euro.

L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei *Certificates* mediante regolamento in contanti e il pagamento dei relativi importi, se positivi, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto dell'intermediario negoziatore del Portatore presso l'Agente per la Compensazione (Monte Titoli S.p.A.). Tale pagamento sarà effettuato secondo le procedure proprie dell'Agente per la Compensazione.

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

Con riferimento alle singole emissioni, l'Emittente ha facoltà, successivamente alla prima emissione, di emettere nuovi Certificati tali da costituire un'unica Serie con i Certificati dell'emissione originaria, senza necessità di ottenere l'approvazione dei Portatori. La Data di Emissione, in relazione a ciascuna Serie, sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.1.8 Regime fiscale

SI RACCOMANDA AI POTENZIALI INVESTITORI DI CONSULTARE I PROPRI CONSULENTI FISCALI IN MERITO ALLE POTENZIALI CONSEGUENZE FISCALI NEL CASO DI UN INVESTIMENTO NEI CERTIFICATI

Regime fiscale Italiano

Nel seguito sono indicate alcune informazioni relative al regime fiscale proprio dell'acquisto,

della detenzione, della cessione e dell'esercizio dei *Certificates* da parte di investitori che siano persone fisiche residenti in Italia e che agiscano al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali sulla base della legislazione tributaria e della prassi dell'amministrazione finanziaria italiana vigenti alla data del presente prospetto e suscettibili di modificazioni per effetto di cambiamenti normativi e di prassi, che possono intervenire successivamente, anche con effetto retroattivo.

Quanto segue, pertanto, non intende essere un'esauriente analisi delle conseguenze fiscali connesse all'acquisto, alla detenzione e alla cessione ed esercizio dei *Certificates* da parte di titolari che siano persone fisiche residenti in Italia. Si consideri che la sintesi che segue non descrive il trattamento fiscale relativo all'acquisto, alla detenzione e alla cessione dei *Certificates* nel caso in cui i titolari, residenti in Italia, siano: società di capitali, società di persone, enti pubblici o privati che hanno per oggetto esclusivo o principale l'esercizio di attività commerciali, fondi pensione o SICAV, oppure i cui titolari siano persone fisiche o enti non residenti in Italia.

I sottoscrittori sono tenuti, in ogni caso, a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale relativo all'acquisto, alla detenzione e cessione dei *Certificates*.

Trattamento fiscale dei *Certificates*

Ai sensi dell'articolo 67 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi approvato con Decreto del Presidente della Repubblica del 22 dicembre 1986 n. 917, come modificato dal Decreto Legislativo 21 Novembre 1997 n. 461 ("**Decreto 461**") e successive modificazioni, i proventi e plusvalenze, non conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, percepiti da persone fisiche residenti in Italia e soggetti a queste equiparate come definite nel richiamato Decreto 461 e successive modificazioni, derivanti sia dall'esercizio che dalla cessione a titolo oneroso dei *Certificates* sono soggetti ad un'imposta sostitutiva del 26% (aliquota applicabile a decorrere dal 1° luglio 2014).

Gli oneri e le minusvalenze derivanti dall'esercizio o dalla cessione dei *Certificates* sono deducibili secondo le modalità appresso indicate; i premi pagati sui *Certificates* concorrono a formare il reddito nell'esercizio in cui i *Certificates* sono esercitati o ceduti.

Il contribuente può optare fra tre differenti regimi di tassazione tra loro alternativi: il regime della dichiarazione, che costituisce il c.d. "regime base" applicabile a meno di opzione esercitata dal contribuente, il regime del risparmio amministrato e quello del risparmio gestito:

(i) il regime ordinario della dichiarazione

Ai sensi del Decreto 461, le plusvalenze realizzate da persone fisiche residenti in Italia, in seguito alla vendita o all'esercizio dei *Certificates* non relativi all'attività d'impresa, sono soggetti all'imposta sostitutiva con le aliquote sopra indicate applicabili *ratione temporis*. Secondo il regime della dichiarazione, che rappresenta il regime ordinario di tassazione delle sopraindicate plusvalenze, le persone fisiche residenti in Italia, nel caso di *Certificates* non relativi all'attività d'impresa, devono indicare nella dichiarazione annuale dei redditi le plusvalenze conseguite nel periodo d'imposta, al netto delle minusvalenze, e corrispondere mediante versamento diretto l'imposta sostitutiva su tali plusvalenze nei termini e nei modi previsti per il versamento delle imposte sui redditi dovute a saldo in base alla dichiarazione. L'eventuale eccedenza delle minusvalenze rispetto alle plusvalenze relative ai *Certificates* può essere computata in diminuzione, fino a concorrenza, delle plusvalenze della medesima natura realizzate nei periodi d'imposta successivi, ma non oltre il quarto. Nell'ambito di questo regime l'Emittente non è quindi tenuto ad operare alcuna trattenuta fiscale alla fonte.

(ii) il regime del Risparmio Amministrato

In alternativa al regime della dichiarazione, le persone fisiche residenti in Italia, nel caso di *Certificates* non relativi all'attività d'impresa, possono optare per il regime del Risparmio Amministrato, con l'applicazione dell'imposta sostitutiva con le aliquote sopra indicate applicabili *ratione temporis*, da parte dell'intermediario che detiene in custodia o amministrazione i Certificati, in relazione alle plusvalenze realizzate da ciascuna cessione o esercizio dei *Certificates* (regime del "Risparmio Amministrato"). L'opzione per il suddetto regime è consentita a condizione che (i) i *Certificates* siano depositati in custodia o in amministrazione presso banche o società di intermediazione italiane o determinati intermediari finanziari autorizzati italiani e (ii) il possessore dei *Certificates* opti tempestivamente per il regime del Risparmio Amministrato. Nell'ambito del regime del Risparmio Amministrato, le eventuali minusvalenze realizzate in seguito alla cessione o all'esercizio dei *Certificates* sono computate in diminuzione delle plusvalenze realizzate nelle successive operazioni poste in essere nell'ambito del medesimo rapporto, nello stesso periodo d'imposta e nei successivi, ma non oltre il quarto. Nell'ambito del regime del Risparmio Amministrato, il possessore dei *Certificates* non deve indicare le plusvalenze conseguite nel periodo d'imposta nella sua dichiarazione annuale dei redditi. Nell'ambito di questo regime l'Emittente di per sé non è tenuto ad operare alcuna trattenuta fiscale alla fonte, tranne laddove detenga in custodia o amministrazione i *Certificates* e abbia ricevuto l'opzione tempestiva per il regime del Risparmio Amministrato da parte del possessore dei *Certificates*.

(iii) il regime del Risparmio Gestito

Presupposto per effettuare l'opzione di tale regime è il conferimento di un incarico di gestione patrimoniale ad un intermediario residente debitamente autorizzato. Nel caso di opzione per il regime del Risparmio Gestito, le plusvalenze maturate, anche se non realizzate, dai possessori, persone fisiche italiane, dei *Certificates* non relativi all'attività d'impresa, sono incluse nel computo dell'incremento annuo maturato del risultato di gestione al termine di ciascun periodo d'imposta, e sono soggette ad imposta sostitutiva con le aliquote sopra indicate applicabili *ratione temporis* per conto del contribuente e da parte dell'intermediario autorizzato. Nell'ambito del regime del Risparmio Gestito, se in un anno il risultato della gestione è negativo, il corrispondente importo è computato in diminuzione del risultato della gestione dei periodi d'imposta successivi, ma non oltre il quarto, per l'intero importo che trova capienza in essi. Nell'ambito del Risparmio Gestito, il possessore dei *Certificates* non deve indicare le plusvalenze conseguite nel periodo d'imposta nella sua dichiarazione annuale dei redditi. Nell'ambito di questo regime l'Emittente non è tenuto ad operare alcuna trattenuta fiscale alla fonte, tranne laddove abbia ricevuto dal possessore dei *Certificates* l'incarico di gestione patrimoniale.

Le plusvalenze derivanti dall'esercizio o dalla cessione dei *Certificates* e realizzate da non residenti non sono soggette a tassazione in Italia a condizione che i *Certificates* (i) siano negoziati su mercati regolamentati ovvero (ii) se non negoziati su mercati regolamentati, laddove siano detenuti al di fuori del territorio dello Stato italiano. Inoltre, anche laddove i *Certificates* siano detenuti nel territorio dello Stato, l'imposta sostitutiva sopra menzionata non è applicabile laddove i *Certificates* siano detenuti da soggetti residenti in Stati o territori definiti "white list" ovvero in Stati che abbiano stipulato con l'Italia un trattato contro le doppie imposizioni che preveda la tassazione di tali plusvalenze solo nel Paese del percettore, a condizione che vengano rispettati i relativi requisiti.

Va peraltro rilevato che, secondo una diversa interpretazione della normativa attualmente in vigore, i *Certificates* potrebbero essere considerati titoli atipici, soggetti alla disciplina di cui all'art. 5 del D.L. 30 settembre 1983, n. 512, convertito, con modifiche, nella L. 25 novembre 1983, n. 649 e non a quella disciplinata dal Decreto Legislativo 21 novembre

1997 n. 461 come sopra descritto. Sulla base di tale diversa interpretazione, i soli proventi derivanti dall'esercizio anche parziale dei *Certificates* sarebbero soggetti ad una ritenuta a titolo di imposta del 26% da applicarsi a cura dell'Emittente ovvero dagli eventuali soggetti che erogano i proventi derivanti dai *Certificates* per conto dell'Emittente. In tal caso, la ritenuta a titolo di imposta risulta applicabile anche laddove i *Certificates* fossero detenuti da soggetti non residenti nel territorio dello Stato, salvo il solo caso in cui i *Certificates* siano detenuti da soggetti residenti in Stati che abbiano stipulato con l'Italia un trattato contro le doppie imposizioni che preveda la tassazione di tali proventi solo nel Paese del percettore, a condizione che vengano rispettate le relative condizioni. I proventi e le plusvalenze realizzati in occasione della cessione dei *Certificates* - il cui corrispettivo non rappresenta una somma comunque dovuta dall'Emittente o da altri per suo conto - resterebbero in ogni caso soggetti alla sopra citata imposta sostitutiva.

Imposta di Successione e Donazione in Italia

Il Decreto Legge n. 262 del 3 ottobre 2006, modificato e convertito nella Legge n. 286 del 24 novembre 2006, ha reintrodotto l'imposta sulle successioni e donazioni sui trasferimenti di beni e diritti per causa di morte o donazione.

Ai sensi dell'Articolo 2, comma 48 e 49 del Decreto Legge n. 262 del 3 ottobre 2006, come successivamente modificato, se i *Certificates* sono trasferiti per successione o donazione:

- (i) a favore del coniuge e dei parenti in linea retta, si applica l'imposta sulle successioni e donazioni con l'aliquota del 4 per cento, sul valore dei *Certificates* trasferiti eccedente 1.000.000 Euro, per ciascun erede o beneficiario;
- (ii) a favore di soggetti che siano fratelli e sorelle, si applica l'imposta sulle successioni e donazioni con l'aliquota del 6 per cento, sul valore dei *Certificates* trasferiti eccedente 100.000 Euro, per ciascun erede o beneficiario;
- (iii) a favore di soggetti - non compresi al punto (i) e (ii) che precedono - che sono parenti fino al quarto grado, affini in linea retta, nonché affini in linea collaterale fino al terzo grado, si applica l'imposta sulle successioni e donazioni con l'aliquota del 6 per cento sul valore dei *Certificates* trasferiti;
- (iv) a favore di altri soggetti, l'imposta sulle successioni e donazioni si applica con l'aliquota dell'8 per cento sul valore dei *Certificates* trasferiti.

Inoltre, nel caso in cui i *Certificates* siano trasferiti a titolo di successione o donazione a favore di persona portatrice di grave handicap ai sensi della Legge 5 febbraio 1992, n. 104, si applica l'imposta sulle successioni e donazioni sul valore dei *Certificates* trasferiti eccedente 1.500.000 Euro, per ciascun erede o beneficiario.

Tassa sui contratti di borsa

La cessione dei *Certificates* non è soggetta alla tassa sui contratti di borsa. Infatti, a partire dal 1° gennaio 2008 la tassa sui contratti di borsa è stata abolita dal D.L. 31 dicembre 2007, n. 248, convertito con Legge 28 febbraio 2008, n. 37, che ha abrogato il D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 435 e il R.D. 30 dicembre 1923, n. 3278.

Imposta di bollo

Ai sensi dell'art. 19, comma 1, del D. L. 6 dicembre 2001, n. 201 ("**Decreto 201**"), le comunicazioni periodiche inviate dagli intermediari finanziari italiani ai loro clienti in relazione

alle attività finanziarie depositate presso di loro sono soggette ad un'imposta di bollo proporzionale dovuta su base annuale. Dal 1° gennaio 2014 detta imposta di bollo si applica con aliquota pari allo 0,20%, su una base imponibile pari al valore di mercato ovvero, laddove non disponibile, al valore nominale o di rimborso dei titoli. Per i soggetti diversi dalle persone fisiche l'imposta di bollo non può eccedere € 14.000.

L'imposta di bollo trova applicazione sia con riferimento agli Investitori residenti che non residenti a condizione che i relativi *Certificates* siano detenuti presso un Intermediario avente sede in Italia.

Imposta sulle attività finanziarie detenute all'estero

Ai sensi dell'art. 19, comma 18, del Decreto 201, le persone fisiche residenti in Italia che detengono attività finanziarie al di fuori del territorio italiano sono soggette ad un'imposta dovuta con aliquota dello 0,20% su una base imponibile pari al valore di mercato ovvero, laddove non disponibile, al valore nominale o di rimborso delle attività finanziarie detenute all'estero. I contribuenti hanno diritto ad un credito d'imposta pari alle equivalenti imposte pagate all'estero nei limiti dell'imposta dovuta in Italia.

Imposta sulle transazioni finanziarie

Ai sensi dell'articolo 1 (comma 491 e seguenti) della Legge 24 Dicembre 2012, n. 228 sono soggette all'imposta sulle transazioni finanziarie (cosiddetta "**FTT**") (i) i trasferimenti di proprietà di azioni o altri strumenti partecipativi emessi da società residenti in Italia; (ii) i trasferimenti della proprietà di titoli rappresentativi dei predetti strumenti, indipendentemente dal luogo di residenza dell'emittente (i titoli sub (i) e (ii) sono di seguito definiti "**Titoli Rilevanti**"); e (iii) le operazioni su strumenti finanziari derivati (tra i quali sono espressamente inclusi i *Certificates*) che abbiano come sottostante prevalente uno o più Titoli Rilevanti o che comportino un regolamento in contanti determinato con riferimento prevalente a uno o più Titoli Rilevanti, indipendentemente dal luogo di residenza dell'emittente.

Quanto alle operazioni su strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalente uno o più Titoli Rilevanti la FTT è dovuta a far data dal 1 luglio 2013, indipendentemente dal luogo di conclusione della transazione e dalla residenza fiscale delle parti contraenti. La FTT è dovuta in misura fissa variabile tra € 0.01875 ed € 200 in funzione della tipologia di strumento e del valore del contratto. Nel caso di regolamento mediante trasferimento del sottostante, la FTT è dovuta anche con riferimento al trasferimento dei Titoli Rilevanti. Per le operazioni che avvengono in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati Membri dell'Unione Europea e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, inclusi nella lista di cui al decreto ministeriale emanato ai sensi dell'articolo 168-bis del TUIR, la FTT è ridotta ad un quinto.

La FTT relativa ad operazioni su strumenti finanziari derivati che abbiano come sottostante prevalente uno o più Titoli Rilevanti è dovuta da ognuna delle parti contraenti. Sono esenti dalla FTT le operazioni che hanno come controparte l'Unione Europea, la Banca centrale europea, le banche centrali degli Stati membri dell'Unione Europea, le banche centrali e gli organismi che gestiscono anche le riserve ufficiali degli altri Stati, nonché gli enti e gli organismi internazionali costituiti in base ad accordi internazionali resi esecutivi in Italia. Inoltre, l'imposta non si applica, inter alia, (i) ai soggetti che si interpongono nelle operazioni, (ii) ai soggetti che effettuano operazioni di supporto agli scambi (*market making activities*); (iii) agli enti di previdenza obbligatoria e alle forme pensionistiche complementari di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005, numero 252.

La FTT è applicata e successivamente versata dai soggetti (generalmente intermediari

finanziari) che comunque intervengono nell'esecuzione delle operazioni. Qualora nell'esecuzione dell'operazione intervengano più soggetti, la FTT è versata da colui che riceve direttamente dall'acquirente o dalla controparte finale l'ordine di esecuzione. Detti soggetti, se non residenti in Italia, possono nominare un rappresentante fiscale in Italia per gli adempimenti connessi alla FTT. Qualora non intervengano intermediari finanziari, la FTT è versata direttamente dal contribuente.

Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio

Ai sensi della Direttiva del Consiglio dell'UE 2003/48/EC, gli Stati Membri devono fornire alle autorità fiscali degli altri Stati Membri specifiche informazioni in relazione agli interessi (e proventi assimilati) erogati da agenti pagatori residenti sul proprio territorio a persone fisiche e alcuni altri enti residenti in un altro Stato Membro. L'Italia ha dato attuazione a detta Direttiva con il Decreto Legislativo 18 aprile 2005, n. 84 (il "**Decreto**"). Detto Decreto prevede che, a condizione che siano rispettati una serie di requisiti, gli agenti pagatori qualificati ai sensi della Direttiva e residenti in Italia non applichino la ritenuta alla fonte sugli interessi, ma forniscano alle autorità fiscali italiane specifiche informazioni sui pagamenti effettuati e sui beneficiari effettivi degli stessi. Le autorità fiscali italiane, a loro volta, trasmetteranno le relative informazioni alle competenti autorità fiscali dello Stato Membro in cui risiede il beneficiario.

4.2 Informazioni relative alle Attività Sottostanti

4.2.1 Livello di Riferimento dell'Attività Sottostante

A seconda dell'Attività Sottostante dei *Certificates*, il livello o prezzo dell'Attività Sottostante verrà rilevato secondo le modalità indicate per ciascuna tipologia di Attività Sottostante nel paragrafo 4.1.2.4 (*Modalità di calcolo del valore dell'Attività Sottostante*) del paragrafo 4.1.2 (*Termini e condizioni dei Certificati*) della Nota Informativa all'interno del presente Prospetto di Base.

4.2.2 Informazioni relative alle Attività Sottostanti e indicazione del luogo dove ottenere informazioni al riguardo

Il Portatore dei *Certificates* avrà il diritto alla scadenza di percepire un importo il cui ammontare è collegato all'andamento dell'Attività Sottostante.

I *Certificates* possono avere come Attività Sottostante una o più delle seguenti attività finanziarie:

- (i) azioni quotate in Italia, sui mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., ovvero quotate sui mercati azionari di altri paesi europei o extraeuropei;
- (ii) indici italiani o stranieri caratterizzati da trasparenza dei metodi di calcolo e diffusione.

Si precisa, ai sensi del Regolamento Delegato (UE) n.862/2012, che sono esclusi dal presente elenco gli indici composti dall'Emittente o da una qualsiasi entità giuridica appartenente allo stesso gruppo. Inoltre, qualora l'indice sia un indice fornito da un'entità giuridica o da una persona fisica che agisce in associazione con l'Emittente o per suo conto si dichiara espressamente che:

- (b) la serie completa delle regole dell'indice e informazioni sull'andamento dell'indice sono liberamente accessibili sul sito web dell'Emittente o del provider dell'indice; e
- (c) le regole applicabili (inclusa la metodologia di selezione e ribilanciamento delle

componenti dell'indice, la descrizione di eventi di turbativa del mercato e le regole di adeguamento) sono basate su criteri prestabiliti e oggettivi;

- (iii) tassi di cambio fra valute di diversi Stati sempre che tali tassi di cambio siano rilevati con continuità dalle autorità o dagli organismi competenti e nel caso di "*currency pairs non deliverable*" (ossia valute convertibili, ma non trasferibili) sia disponibile un *fixing* pubblicato secondo documentazione ISDA;
- (iv) tassi di interesse ufficiali o generalmente utilizzati sul mercato dei capitali;
- (v) merci per le quali esista un mercato di riferimento;
- (vi) *futures* su merci per i quali esista un mercato di riferimento;

Si segnala che, in generale, in caso di *Certificates* la cui Attività Sottostante sia rappresentata da *Futures* su Merci, la durata di tali strumenti rispecchierà quella dei relativi *futures* sottostanti e, in questo caso, non sarà prevista alcuna attività di sostituzione (il c.d. "*rollover*") dell'Attività Sottostante nel corso della durata del *Certificate*. Si segnala tuttavia che, esclusivamente ai fini del calcolo del Valore di Riferimento Iniziale, l'Emittente ha facoltà di utilizzare (se così indicato nelle relative Condizioni Definitive) il Valore di Riferimento di un *Future* su merci c.d. "*First Near-by*". In tal caso, sarà previsto il *rollover* del *Future* su Merci inizialmente utilizzato (il *future* "*first near-by*") con altro *Future* su Merci avente le medesime caratteristiche ma scadenza successiva al primo e coincidente (o successivo) alla scadenza del *Certificate*. A tal proposito le Condizioni Definitive riporteranno la Data di *Rollover* nella quale avverrà quest'unica sostituzione del *Future* su Merci;

- (vii) Fondi intesi come quote o azioni di OICR italiani o esteri ammessi o meno alla quotazione sui mercati regolamentati;
- (viii) relativi panieri delle attività finanziarie di cui ai punti (i), (ii), (iii) (iv), (v), (vi), e (vii) che precedono.

LE RELATIVE CONDIZIONI DEFINITIVE CONTERRANNO LE INFORMAZIONI RELATIVE (I) ALLA SPECIFICA ATTIVITÀ SOTTOSTANTE DEI *CERTIFICATES* EMESSI, E (II) ALLE FONTI INFORMATIVE, OVE SIA POSSIBILE REPERIRE INFORMAZIONI SUI PREZZI, NONCHÉ, OVE DISPONIBILI, LE PAGINE DELLE RELATIVE AGENZIE INFORMATIVE COME *REUTERS* E *BLOOMBERG*.

Qualora i Certificati siano offerti al pubblico e non siano negoziati in un mercato regolamentato, in una sede di negoziazione (e.g. sistemi multilaterali di negoziazione o MTF) ovvero in altre strutture di negoziazione (e.g. sistemi bilaterali, strutture di negoziazione ad essi equivalenti), le Attività Sottostanti soddisferanno in ogni caso i requisiti previsti per i mercati regolamentati, le sedi di negoziazione e le altre strutture di negoziazione, vale a dire, per quanto applicabile a seconda dell'Attività Sottostante, i requisiti di elevata liquidità, trasparenza nei metodi di rilevazione e diffusione, la disponibilità di informazioni continue e aggiornate.

Le Attività Sottostanti dei Certificati sono attività finanziarie aventi le caratteristiche di elevata liquidità dello strumento e, in particolare, nel caso in cui l'Attività Sottostante sia costituita da una o più delle seguenti attività finanziarie:

- (i) azioni, le Condizioni Definitive indicheranno il codice ISIN dell'azione, le pagine *Reuters* e *Bloomberg* che riportano i prezzi dell'azione e le informazioni sull'andamento delle stesse. Inoltre saranno indicati la denominazione e il sito web, qualora disponibile, della società emittente l'azione.
- (ii) indici, le Condizioni Definitive indicheranno la denominazione dell'indice, la descrizione dell'indice, i dati relativi allo Sponsor, le pagine *Reuters* e *Bloomberg* che riportano i

livelli dell'indice e le informazioni sull'andamento dello stesso;

- (iii) tassi di cambio, le Condizioni Definitive indicheranno la descrizione del tasso di cambio e dettagli della fonte informativa che riporta i valori dello stesso;
- (iv) tassi di interesse, le Condizioni Definitive indicheranno la tipologia di tasso di interesse e la fonte informativa che ne riporta le relative informazioni;
- (v) merci, le Condizioni Definitive indicheranno la tipologia di merce, il mercato di riferimento e la fonte informativa che ne riporta le relative informazioni;
- (vi) futures su merci, le Condizioni Definitive indicheranno la tipologia di *futures* su merci, il mercato di riferimento e la fonte informativa che ne riporta le relative informazioni;
- (vii) Fondi, le Condizioni Definitive indicheranno la descrizione del fondo, gli obiettivi di investimento del fondo (a titolo esemplificativo, cenni circa la politica di investimento del Fondo), i riferimenti normativi ai sensi dei quali il Fondo è stato costituito, la denominazione della Società di Gestione e la fonte informativa che riporta (i) i valori del relativo NAV (*Net Asset Value*) o (ii) in caso di ammissione a quotazione di tali Fondi, i valori del prezzo relativo a ciascun Fondo quotato;
- (viii) panieri delle attività finanziarie di cui ai punti (i), (ii), (iii) (iv), (v), (vi), e (vii) che precedono, le Condizioni Definitive conterranno anche informazioni relative al peso che ogni singolo componente il Paniere avrà all'interno del Paniere stesso.

Le informazioni relative alle Attività Sottostanti potranno essere anche disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, "*Il Sole 24 Ore*" e "*MF*"), e internazionali ("*Financial Times*" e "*Wall Street Journal Europe*") (qualora il mercato regolamentato al quale le Attività Sottostanti fanno riferimento sia un mercato regolamentato di un paese diverso dall'Italia).

Le informazioni relative all'Attività Sottostante che saranno disponibili al pubblico tramite le fonti sopra indicate, potranno essere riprodotte nelle relative Condizioni Definitive.

L'Emittente assume responsabilità solo per quanto attiene all'accuratezza nel riportare tali informazioni nelle Condizioni Definitive. L'Emittente non ha verificato in maniera indipendente alcuna delle informazioni riportate nelle Condizioni Definitive e non accetta né assume alcuna responsabilità in relazione a tali informazioni.

Salvi i casi di colpa grave e di dolo, l'Emittente non avrà alcun tipo di responsabilità per errori o omissioni relativi a dati, variabili e/o parametri calcolati e/o pubblicati da terzi e riportati nelle Condizioni Definitive, inclusi dati, variabili e/o parametri relativi all'Attività Sottostante.

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

Milano, 10 marzo 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
IT0005072761	28.01.2016

Cordiali saluti,

Banca IMI