



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 OFFERTA

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

*Banca IMI Airbag76 Generali Ottobre 2016*

## **“BANCA IMI S.P.A. DIGITAL MAX LONG BARRIER AIR BAG CERTIFICATES SU AZIONI ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.”**

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

E' 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. L'investitore deve considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è appropriato ai sensi della normativa applicabile.

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 ed integrata (la "Direttiva Prospetto"), e devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base – pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 3 maggio 2013 a seguito dell'approvazione n. 13037755 del 3 maggio 2013 – come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013 a seguito dell'approvazione n. 13052342 del 13 giugno 2013;
- (b) a norma dell'articolo 14 della Direttiva Prospetto, il Prospetto di Base ed il relativo Supplemento sono disponibili sul sito web dell'Emittente [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com);
- (c) gli investitori sono invitati a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base "*Digital Certificates* su Azioni, Indici, Mercati, *Futures* su Mercati, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Mercati, Panieri di *Futures* su Mercati, Panieri di Tassi di Cambio, Panieri di Tassi di Interesse e Panieri di Fondi", come modificato dal

**Supplemento al Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013 a seguito dell'approvazione n. 13052342 del 13 giugno 2013, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, 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 degli strumenti finanziari oggetto del Programma *Digital Certificates* con provvedimento n. LOL-001602 del 23 aprile 2013.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 2 settembre 2013.

**1. Condizioni e caratteristiche dei “Banca IMI S.p.A. Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates su azioni Assicurazioni Generali S.p.A.” oggetto di offerta**

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

<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	
<b>Conflitti di interessi</b>	<p>Non vi sono ulteriori conflitti di interessi, rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base, salvo quelli di seguito rappresentati.</p> <p>L'Emittente procederà alla risoluzione consensuale anticipata (totale o parziale) dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente con il Responsabile del Collocamento (come in seguito definito) in connessione con l'emissione dei <i>Certificates</i>, per l'importo nozionale complessivo dei suindicati contratti di copertura del rischio che risultasse superiore all'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> effettivamente collocati. Gli eventuali costi o benefici di tale risoluzione consensuale anticipata (totale o parziale) saranno assunti dal Responsabile del Collocamento, fermo restando che nei rapporti fra Emittente e Responsabile del Collocamento tale risoluzione non comporterà in capo a quest'ultimo o all'Emittente diritto od obbligo al versamento di alcun corrispettivo.</p> <p>Parimenti, laddove l'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> collocati risultasse superiore all'importo nozionale dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente con il Responsabile del Collocamento in connessione con l'emissione dei <i>Certificates</i>, l'Emittente procederà all'incremento dell'importo nozionale dei predetti contratti per l'importo differenziale. Gli eventuali costi o benefici di tale incremento saranno assunti dal Responsabile del Collocamento, fermo restando che nei rapporti fra Emittente e Responsabile del Collocamento tale incremento non comporterà in capo a quest'ultimo o all'Emittente diritto od obbligo al versamento di alcun corrispettivo. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori del Responsabile del Collocamento, nonché del Collocatore (come in seguito definito), in quanto il Collocatore è società capogruppo e controllante il Responsabile del Collocamento.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento versa, rispetto al collocamento stesso, in una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori, in quanto, a fronte dell'attività di responsabile del collocamento, esso percepisce una commissione (inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Certificates</i>). Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori del Responsabile del Collocamento, nonché del Collocatore, in quanto il Collocatore è società capogruppo e controllante il Responsabile del Collocamento.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento, previo accordo con l'Emittente, presenterà domanda di ammissione alle negoziazioni dei <i>Certificates</i> sull'internalizzatore sistematico (“SIS”) denominato “De@lDone Trading” (“DDT”), gestito esclusivamente dal Responsabile del Collocamento, che agirà quale negoziatore unico, come disciplinato dal relativo Regolamento applicabile pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a>. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi.</p>
<b>INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	
<b>Codice ISIN</b>	IT0004956741

<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates su azioni Assicurazioni Generali S.p.A." (i " <b>Digital Certificates</b> " o i " <b>Certificati</b> ") che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l' <b>Emittente</b> ) nell'ambito del Programma " <i>Digital Certificates</i> ".
<b>Tipologia</b>	- <i>Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates</i> I Certificati hanno facoltà di esercizio di tipo europeo e sono esercitabili, dunque, alla scadenza.
<b>Autorizzazioni relative all'emissione</b>	L'emissione dei Certificati di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente (con facoltà di subdelega).  L'emissione dei Certificati è stata deliberata in data 6 agosto 2013.
<b>Data di Emissione</b>	I Certificati sono emessi il 24 ottobre 2013.
<b>Data di Scadenza</b>	24 ottobre 2016
<b>Valuta di Riferimento</b>	Euro
<b>Data di Regolamento</b>	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 24 ottobre 2013 (" <b>Data di Regolamento</b> "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
<b>Date di Determinazione</b>	24 ottobre 2013, 25 ottobre 2013, 28 ottobre 2013, 29 ottobre 2013 e 30 ottobre 2013.
<b>Giorni di Valutazione</b>	4 ottobre 2016, 5 ottobre 2016, 6 ottobre 2016, 7 ottobre 2016 e 10 ottobre 2016 .
<b>Valore di Riferimento Iniziale*</b>  <i>*Si segnala che il Valore di Riferimento Iniziale non è al momento determinabile. Tale valore sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</i>	Pari all'importo corrispondente alla <u>media aritmetica</u> dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione, e calcolato secondo la seguente formula:  $VRI = \frac{1}{x} * \sum_{t=1}^x Sottos\ tan\ te_t$ Dove, "VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante, " x ", indica il numero di Date di Determinazione, <i>Sottos\ tan\ te<sub>t</sub></i> , indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione " t "
<b>Valore di Riferimento Finale*</b>  <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>	Pari all'importo corrispondente alla <u>media aritmetica</u> dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione e calcolato secondo la seguente formula:  $VRF = \frac{1}{x} * \sum_{j=1}^x Sottos\ tan\ te_j$

	<p>Dove,</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante,</p> <p>"x", indica il numero di Giorni di Valutazione,</p> <p>"<i>Sottostante<sub>j</sub></i>", indica il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione "j";</p>
<b>Percentuale Iniziale</b>	100%
<b>Fattore di Partecipazione</b>	100%
<b>Livello Barriera</b>	76% del Valore di Riferimento Iniziale
<b>Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera</b>	<p>10 ottobre 2016.</p> <p>L'Evento Barriera si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Livello Barriera.</p>
<b>Multiplo</b>	Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale.
<b>Periodi di Valutazione Digital in relazione alla rilevazione dell'Evento Digital</b>	<p>10 ottobre 2016.</p> <p>L'Evento Digital si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Valutazione Digital, il Valore di Riferimento Finale sia pari o superiore al Livello Digital.</p>
<b>Livello Digital</b>	<p><u>Modalità Livello Singolo</u></p> <p>160% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento Digital verrà rilevato sulla base del valore corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale).</p> <p>In particolare, l'Evento Digital si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Valutazione Digital, il valore corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale) sia pari o superiore al Livello Digital.</p> <p>Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Evento Digital mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>.</p>
<b>Importo Digital in relazione al Periodo di Valutazione Digital</b>	4 Euro in relazione al Periodo di Valutazione Digital.
<b>Giorno di Pagamento Digital</b>	24 ottobre 2016
<b>Fattore Air Bag</b>	1,3158
<b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	Alla scadenza, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un

	<p>Importo di Liquidazione così calcolato:</p> <p><b>A) Qualora <u>non si sia verificato l'Evento Barriera</u>:</b></p> $IL = \{Max [Percentuale Iniziale \times Valore di Riferimento Iniziale; (Valore di Riferimento Iniziale + Fattore di Partecipazione \times (Valore di Riferimento Finale - Valore di Riferimento Iniziale))] \times Multiplo\} \times Lotto Minimo di Esercizio$ <p><b>B) Qualora <u>si sia verificato l'Evento Barriera</u>:</b></p> $IL = [(Valore di Riferimento Finale \times Fattore Air Bag) \times Multiplo] \times Lotto Minimo di Esercizio$
--	--

### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

<b>Attività Sottostante</b>	<p>L'Attività Sottostante dei <i>Digital Certificates</i> è costituita dalle Azioni Ordinarie Assicurazioni Generali S.p.A..</p> <p>Codice ISIN: IT0000062072</p> <p><u>Profilo della società - Descrizione</u></p> <p>Il Gruppo Generali è una delle più importanti realtà assicurative e finanziarie internazionali. Il Gruppo ha come capofila Assicurazioni Generali S.p.A., leader tra le compagnie assicurative italiane, fondata a Trieste nel 1831. Da sempre caratterizzate da una forte proiezione internazionale e oggi presenti in 69 paesi, le Generali hanno consolidato la propria posizione tra i maggiori gruppi assicurativi mondiali, acquistando una crescente importanza sul mercato europeo occidentale, principale area di operatività, collocandosi ai primi posti in Germania, Francia, Spagna, Austria, Svizzera nonché in Israele. Nel corso degli ultimi anni, il Gruppo ha rafforzato ulteriormente la propria presenza nei Paesi dell'Europa centro-orientale e ha cominciato a svilupparsi nei principali mercati dell'Estremo Oriente, tra cui la Cina e l'India. Nell'ultimo decennio, il Gruppo ha inoltre ampliato il proprio campo d'azione dal business assicurativo all'intera gamma dei servizi finanziari e di risparmio gestito (<i>Fonte Borsa Italiana S.p.A.</i>).</p>						
<b>Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante</b>	<p>La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante dei <i>Digital Certificates</i>, nonché le relative pagine <i>Bloomberg</i> e <i>Reuters</i>:</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="width: 33%;">Attività Sottostante</th> <th style="width: 33%;">Ticker Bloomberg</th> <th style="width: 33%;">Ric Reuters</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Azioni Ordinarie Assicurazioni Generali S.p.A.</td> <td>&lt;G IM Equity&gt;</td> <td>&lt;GASI.MI&gt;</td> </tr> </tbody> </table> <p>I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici e nazionali ed internazionali nonché alle pagina <i>Bloomberg</i> &lt;G IM Equity&gt;.</p> <p>Le informazioni relative all'andamento dell'Attività Sottostante potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data provider</i> e sul sito <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>.</p>	Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters	Azioni Ordinarie Assicurazioni Generali S.p.A.	<G IM Equity>	<GASI.MI>
Attività Sottostante	Ticker Bloomberg	Ric Reuters					
Azioni Ordinarie Assicurazioni Generali S.p.A.	<G IM Equity>	<GASI.MI>					

### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA

<b>Condizioni dell'offerta</b>	Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.
<b>Periodo di Offerta</b>	<p><i>Offerta in sede</i> Dal 3 settembre 2013 al 18 ottobre 2013</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 3 settembre 2013 al 11 ottobre 2013</p>
<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	1 <i>Certificate</i>
<b>Quantità Massima Offerta</b>	<p>La quantità dei Certificati oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 250.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei Certificati e quindi la quantità di Certificati oggetto dell'offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'importo totale di Certificati effettivamente emesso e quindi la quantità di Certificati effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo di Offerta, mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento.</p>
<b>Modalità di sottoscrizione e assegnazione</b>	<p>I Certificati possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 <i>certificate</i> e multipli di 1.</p> <p>Le domande di adesione sono revocabili, mediante comunicazione di revoca debitamente sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso lo sportello del Collocatore che ha ricevuto la domanda di adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.</p> <p>E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.</p> <p>Nel caso le adesioni validamente pervenute durante il Periodo di Offerta risultino superiori all'ammontare complessivo della Serie, il Responsabile del Collocamento provvederà al riparto ed assegnazione dell'ammontare complessivo dei Certificati secondo un criterio di riparto cronologico.</p> <p>Il Collocatore provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati tempestivamente, dopo l'avvenuta comunicazione del riparto da parte del Responsabile del Collocamento, comunque entro la Data di Emissione dei Certificati, a mezzo apposita comunicazione attestante l'avvenuta assegnazione dei Certificati e le condizioni di aggiudicazione degli stessi.</p>
<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari ad Euro 100.</p> <p>Il prezzo dei Certificati (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Certificato.</p> <p>Il prezzo dei Certificati è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, i dividendi attesi, l'andamento dei tassi di interesse e la durata residua dei Certificati.</p> <p>Il prezzo giornaliero dei Certificati sarà pubblicato sul circuito <i>Bloomberg</i>, alla pagina &lt;IMIN&gt;.</p> <p>L'importo del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione sottoscritta dall'investitore.</p>

<b>Commissioni di collocamento</b>	E' prevista una Commissione di Collocamento (comprensiva della commissione per il Responsabile del Collocamento) inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione complessivamente pari al 3,75% dello stesso, di cui il 3% sarà retrocesso al Collocatore ed lo 0,75% al Responsabile del Collocamento.
<b>Informazioni sul collocamento</b>	<p>Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite il seguente collocatore: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., capogruppo del Gruppo Bancario Montepaschi con sede in Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena (www.mps.it) (il "<b>Collocatore</b>"), il quale collocherà i Certificati presso le proprie filiali.</p> <p>E' previsto un collocamento fuori sede dei Certificati tramite il Collocatore, il quale potrà avvalersi di promotori finanziari.</p> <p>Non è previsto un collocamento online dei Certificati.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., con sede legale in via Leone Pancaldo 4, 50127 Firenze (www.mpscapitalservices.it), e uffici amministrativi in Viale G. Mazzini 23, 53100 Siena, appartenente al Gruppo Bancario Montepaschi (il "<b>Responsabile del Collocamento</b>").</p> <p>Il collocamento avrà luogo dal 3 settembre 2013 al 18 ottobre 2013.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire al collocamento fuori sede è l'11 ottobre 2013.</p> <p>L'Emittente, previo accordo con il Responsabile del Collocamento, potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente ,previo accordo con il Responsabile del Collocamento, potrà revocare ovvero ritirare l'offerta dei Certificati secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento comunicherà, entro 5 giorni lavorativi dalla conclusione del Periodo di Offerta i risultati dell'offerta mediante apposito annuncio che sarà messo a disposizione del pubblico sul sito web dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore.</p>
<b>Accordi di sottoscrizione e di collocamento</b>	E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento. Non è prevista la sottoscrizione di accordi di garanzia.
<b>Destinatario dell'offerta</b>	<p>Destinatario dell'offerta dei Certificati è il pubblico in Italia.</p> <p>Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.</p>
<b>Informazioni sulla quotazione</b>	<p>Il Responsabile del Collocamento, previo accordo con l'Emittente, presenterà domanda di ammissione alle negoziazioni dei <i>Digital Certificates</i> sul sistema di internalizzazione sistematica "<i>De@IDone Trading</i>" ("<b>DDT</b>"), gestito esclusivamente dal Responsabile del Collocamento operante come negoziatore unico, come disciplinato dal relativo Regolamento applicabile pubblicato sul sito internet <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a>. Tuttavia, il Responsabile del Collocamento e l'Emittente non garantiscono che essi vengano ammessi a quotazione su tale sistema di internalizzazione sistematica.</p> <p>Inoltre, l'Emittente, previo accordo con il Responsabile del Collocamento, si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da altre</p>



	<p>società del Gruppo su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di altre società del Gruppo medesimo. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tali sistemi multilaterali di negoziazione o sistemi di internalizzazione sistematica.</p> <p>Infine, l'Emittente, previo accordo con il Responsabile del Collocamento, si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione dei Certificati presso il mercato <i>SeDeX</i>, segmento <i>investment certificates</i>, di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione su tale mercato.</p>
--	--

---

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

## **Esempi e valorizzazioni in relazione ai *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* oggetto di offerta**

La seguente sezione contiene:

- Scomposizione del prezzo in relazione ai *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* su azioni Assicurazioni Generali S.p.A.;
- Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico dei *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* su azioni Assicurazioni Generali S.p.A.;
- Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un *certificate* esemplificativo;
- Esempi di calcolo.

### **SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO IN RELAZIONE AI *DIGITAL MAX LONG BARRIER AIR BAG CERTIFICATES* SU AZIONI ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.**

I *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* su azioni Assicurazioni Generali S.p.A. sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, inquadrabili nella categoria degli *investment certificates* di classe B, ossia quegli strumenti finanziari derivati cartolarizzati che incorporano una o più opzioni accessorie.

Il prezzo dei *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive è così scomposto:

<b>Componente derivativa complessiva relativa alla strategia opzionale <i>Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates</i></b>	96,25 Euro
<b>Commissioni di Collocamento (comprehensive delle Commissioni per il Responsabile del Collocamento)</b>	+ 3,75 Euro
	=
<b>Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates</i></b>	100 Euro

\*\*\*\*

**Si sottolinea che nella compilazione dei paragrafi successivi verrà utilizzato un *certificate* ipotetico esemplificativo, le cui caratteristiche (anch'esse esemplificative) sono indicate nella "Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un *certificate* esemplificativo", sotto riportata. Pertanto si segnala che tali simulazioni hanno un valore puramente indicativo e non fanno in alcun modo riferimento ai Certificati che saranno effettivamente emessi.**

### **IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL VALORE TEORICO DEI *DIGITAL MAX LONG BARRIER AIR BAG CERTIFICATES* SU AZIONI ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.**

Il valore teorico dei *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* su azioni Assicurazioni Generali S.p.A. può essere determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di diversi fattori di mercato quali il valore corrente dell'Attività Sottostante, i dividendi attesi, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, il tempo trascorso dalla Data di Emissione del *certificate*, il tasso di interesse.

Di seguito si riporta una tabella che illustra sinteticamente l'impatto delle variabili di mercato che influiscono sul valore del *certificate*.

Aumento (↑) del livello delle variabili	Impatto sul valore dei <i>Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates</i> <sup>1</sup>
Valore dell'Attività Sottostante	↑
Volatilità	↑
Tempo trascorso dalla Data di Emissione	↑
Tasso di interesse	↓
Dividendo atteso	↓

#### TABELLA RIASSUNTIVA DELLE CARATTERISTICHE DI UN *CERTIFICATE* ESEMPLIFICATIVO

<b>Attività Sottostante</b>	Azioni Ordinarie Assicurazioni Generali S.p.A. (Codice <i>Bloomberg</i> : G IM <Equity>)
<b>Valuta di Emissione</b>	Euro
<b>Valuta di Riferimento</b>	Euro
<b>Data di Emissione</b>	5 agosto 2013
<b>Data di Scadenza</b>	5 agosto 2016
<b>Date di Determinazione</b>	5 agosto 2013, 6 agosto 2013, 7 agosto 2013, 8 agosto 2013, 9 agosto 2013
<b>Giorni di Valutazione</b>	25 luglio 2016, 26 luglio 2016, 27 luglio 2016, 28 luglio 2016, 29 luglio 2016
<b>Valore di Riferimento Iniziale</b>	Pari all'importo corrispondente alla <u>media aritmetica</u> dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione. Pari a 14,938 in questo esempio.
<b>Valore di Riferimento Finale</b>	Pari all'importo corrispondente alla <u>media aritmetica</u> dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione.
<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	1 <i>certificate</i>
<b>Multiplo</b>	6,694337, in questo esempio
<b>Importo <i>Digital</i> in relazione al</b>	In questo esempio:

<sup>1</sup> Si segnala che l'impatto delle variabili di mercato sopra illustrato non è comunque generalizzabile e che potrebbe differire (o anche non essere determinabile) da quanto sopra rappresentato.

<b>Periodo di Valutazione <i>Digital</i></b>	4 Euro in relazione al Periodo di Valutazione <i>Digital</i> .
<b>Periodo di Valutazione <i>Digital</i> in relazione alla rilevazione dell'Evento <i>Digital</i></b>	29 luglio 2016. L'Evento <i>Digital</i> si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Valutazione <i>Digital</i> , il valore corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale) sia pari o superiore al Livello <i>Digital</i> .
<b>Livello <i>Digital</i></b>	<u>Modalità Livello Singolo</u> 160% del Valore di Riferimento Iniziale. Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del valore corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale). In particolare, l'Evento <i>Digital</i> si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Valutazione <i>Digital</i> , il valore corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale) sia pari o superiore al Livello <i>Digital</i> . Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente <a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a> .
<b>Livello Barriera</b>	76% del Valore di Riferimento Iniziale. Pari a 11,353 in questo esempio.
<b>Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera</b>	29 luglio 2016. L'Evento Barriera si realizzerà qualora, in corrispondenza del Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il valore corrispondente alla media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale) sia inferiore al Livello Barriera.
<b>Percentuale Iniziale</b>	100%
<b>Fattore di Partecipazione</b>	100%
<b>Fattore <i>Air Bag</i></b>	1,3158
<b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	<p><b>A) Qualora <u>non si sia verificato l'Evento Barriera</u>:</b></p> $IL = \{ \text{Max} [ \text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale}; (\text{Valore di Riferimento Iniziale} + \text{Fattore di Partecipazione} \times (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Valore di Riferimento Iniziale})) ] \} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$ <p><b>B) Qualora <u>si sia verificato l'Evento Barriera</u>:</b></p> $IL = [ (\text{Valore di Riferimento Finale} \times \text{Fattore Air Bag}) \times \text{Multiplo} ] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio}$

## ESEMPI DI CALCOLO

Di seguito si riportano, a titolo puramente esemplificativo e non vincolante per l'Emittente, esempi di calcolo dell'Importo Digital e l'Importo di Liquidazione che sarà corrisposto dai *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore dell'Attività Sottostante.

Le performance dei *Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates* che saranno emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione a scadenza potranno cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nelle presenti Condizioni Definitive.

### **IPOTESI IN RELAZIONE ALLA CORRESPONSIONE DELL'IMPORTO *DIGITAL* E DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA**

**IPOTESI FAVOREVOLE - Andamento molto positivo dell'Attività Sottostante - Valore di Riferimento Finale superiore al Valore di Riferimento Iniziale, al Livello Barriera e al Livello *Digital* (Evento *Digital* verificatosi)**

Ipotizzando che nel Periodo di Valutazione *Digital*, coincidente con il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Barriera	Livello Digital	Valore di Riferimento Finale	Evento Barriera verificato (SI/NO)	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital
11,353	23,90	25,12	NO	SI	4

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al Giorno di Pagamento *Digital*, un Importo *Digital* pari a Euro 4.

Inoltre, non essendosi verificato l'Evento Barriera e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$IL = \{Max [Percentuale Iniziale \times Valore di Riferimento Iniziale; (Valore di Riferimento Iniziale + Fattore di Partecipazione \times (Valore di Riferimento Finale - Valore di Riferimento Iniziale))] \times Multiplo\} \times Lotto Minimo di Esercizio =$

$\{Max [100\% \times 14,938; (14,938 + 100\% \times (25,12 - 14,938))\} \times 6,694337 \times 1 = 168,16$  Euro

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 168,16 Euro e un complessivo importo (Importo di Liquidazione + Importo *Digital* relativo al Periodo di Valutazione *Digital*) pari a **Euro 172,16**.

**IPOTESI INTERMEDIA - Andamento negativo dell'Attività Sottostante - Valore di Riferimento Finale inferiore al Valore di Riferimento Iniziale e al Livello *Digital* (Evento *Digital* non verificatosi) ma superiore al Livello Barriera**

Ipotizzando che nel Periodo di Valutazione *Digital*, coincidente con il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Barriera	Livello Digital	Valore di Riferimento Finale	Evento Barriera verificato (SI/NO)	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital [in Euro]
11,353	23,90	13,25	NO	NO	0

In tal caso, non essendosi verificato alcun Evento *Digital* in relazione all'Attività Sottostante, l'investitore non percepirà alcun Importo *Digital*.

Inoltre, non essendosi verificato l'Evento Barriera e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$IL = \{ \text{Max} [\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale}; (\text{Valore di Riferimento Iniziale} + \text{Fattore di Partecipazione} \times (\text{Valore di Riferimento Finale} - \text{Valore di Riferimento Iniziale}))] \times \text{Moltiplo} \} \times \text{Lotto Minimo di Esercizio} =$

$\{ \text{Max} [100\% \times 14,938; (14,938 + 100\% \times (13,25 - 14,938))] \} \times 6,694337 \times 1 = 100 \text{ Euro}$

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 100 Euro.

**IOTESI SFAVOREVOLE - Andamento negativo dell'Attività Sottostante - Valore di Riferimento Finale inferiore al Valore di Riferimento Iniziale, al Livello *Digital* e al Livello Barriera (Evento *Digital* non verificatosi ed Evento Barriera verificatosi)**

Ipotizzando che nel Periodo di Valutazione *Digital*, coincidente con il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Barriera	Livello Digital	Valore di Riferimento Finale	Evento Barriera verificato (SI/NO)	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital [in Euro]
11,353	23,90	10,55	SI	NO	0

In tal caso, non essendosi verificato alcun Evento *Digital* in relazione all'Attività Sottostante, l'investitore non percepirà alcun Importo *Digital*.

Inoltre, **essendosi verificato l'Evento Barriera** e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$IL = [(\text{Valore di Riferimento Finale} \times \text{Fattore Air Bag}) \times \text{Moltiplo}] \times \text{Lotto Minimo di Esercizio} =$

$[(10,55 \times 1,3158) \times 6,694337] \times 1 = 92,93 \text{ Euro}$

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 92,93 Euro.

\*\*\*\*\*

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

**Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE**

<b>A.1</b>	<p>La presente Nota di Sintesi è relativa ai "Digital Max Long Barrier Air Bag Certificates" (i "<b>Certificati</b>") descritti nelle Condizioni Definitive cui la presente Nota di Sintesi è allegata. La presente Nota di Sintesi specifica le informazioni relative ai Certificati descritte a livello generale nella Nota di Sintesi del Prospetto di Base pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 3 maggio 2013 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 13037755 del 3 maggio 2013, come modificato dal Supplemento n. 1 al medesimo, pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 14 giugno 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 13052342 del 13 giugno 2013, unitamente alle informazioni rilevanti contenute nelle Condizioni Definitive. La Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed è finalizzata ad aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati, ma non può sostituire il Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investimento nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato per riferimento, i relativi Supplementi, e le Condizioni Definitive.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le relative eventuali traduzioni, ma soltanto qualora la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del prospetto ovvero non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire nei Certificati.</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>
<b>A.2</b>	<p>L'Emittente non acconsente all'utilizzo del presente Prospetto di Base, nè 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**

<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'emittente</b>	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.									
<b>B.2</b>	<b>Domicilio e forma giuridica dell'emittente, legislazione in base alla quale opera l'emittente e suo paese di costituzione</b>	<p>L'Emittente è una banca italiana costituita in forma di società per azioni. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano. L'Emittente ha uffici in Roma e 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 ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari ed è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>L'Emittente, sia in quanto banca sia in quanto appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, è assoggettato a vigilanza prudenziale da parte della Banca d'Italia. L'Emittente è inoltre società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..</p>									
<b>B.4b</b>	<b>Tendenze note riguardanti l'emittente</b>	Non esistono tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.									
<b>B.5</b>	<b>Gruppo di cui fa parte l'Emittente e posizione che esso occupa</b>	<p>L'Emittente è società parte del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il "<b>Gruppo</b>"), società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., capogruppo del gruppo bancario, ed è controllato direttamente al 100% del proprio capitale sociale dalla capogruppo Intesa Sanpaolo S.p.A..</p> <p>Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della <i>Divisione Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.</p>									
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	Non è effettuata una previsione o stima degli utili.									
<b>B.10</b>	<b>Revisione legale dei conti</b>	<p>La società di revisione Reconta Ernst &amp; Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni in merito al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, 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 2012 ed al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012, senza sollevare osservazioni, rilievi, rifiuti di attestazione o richiami di informativa.</p>									
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie relative all'Emittente</b>	<p>In data 17 aprile 2013 si è tenuta l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente che ha approvato i risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012.</p> <p><u>Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011</u></p> <p>Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.</p>									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th align="center">31.12.2012</th> <th align="center">31.12.2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td align="center">13,41%</td> <td align="center">12,26%</td> </tr> <tr> <td>Core Tier 1</td> <td align="center">13,41%</td> <td align="center">12,26%</td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2012	31.12.2011	Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%	Core Tier 1	13,41%	12,26%
	31.12.2012	31.12.2011									
Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%									
Core Tier 1	13,41%	12,26%									

Total capital ratio	13,52%	12,27%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,06%	1,64%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,34%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.789,1	Euro 2.541,5
Patrimonio supplementare (Tier 2)	Euro 21,9 <sup>2</sup>	Euro 2,3
Patrimonio totale	Euro 2.811,0	Euro 2.543,8
Attività di rischio ponderate	Euro 20.792 <sup>3</sup>	Euro 20.732,2

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dal bilancio d'impresa sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

#### Dati economici

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Margine di interesse	560,9	549,9	2,0%
Margine di intermediazione	1.462,4	1.165,9	25,4%
Costi operativi	349,4	317,1	10,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.352,5	1.111,2	21,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.003,0	794,1	26,3%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	641,0	512,1	25,2%
Utile d'esercizio	641,0	512,1	25,2%

#### Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.584,8	18.397,5	22,8%
Raccolta netta	26.471,0	23.580,7	12,3%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	75.938,7	66.329,3	14,5%
Totale attivo	151.428,8	138.652,3	9,2%
Patrimonio netto	3.382,3	2.705,2	25,0%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

<sup>2</sup> Il patrimonio supplementare è stato anche interessato dall'eccedenza delle rettifiche di valore del portafoglio creditizio rispetto alle risultanze dei modelli interni AIRB.

<sup>3</sup> Il dato è stato determinato tenendo conto della riduzione del 25% dei requisiti patrimoniali prevista per le banche appartenenti a Gruppi Bancari, in omogeneità col 2011. Quando non si tenesse conto di tale riduzione, il dato risulterebbe pari a 27.612,4 milioni, rispetto a 27.531,1 milioni a fine 2011.



Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 dicembre 2012 e 31 dicembre 2011

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

	31.12.2012	31.12.2011
Tier 1 capital ratio	n.a.	n.a.
Core Tier 1	n.a.	n.a.
Total capital ratio	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	0,17%	0,21%
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	0,04%	0,05%
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	2,05%	1,63%
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	1,69%	1,33%
<b>Patrimonio di vigilanza</b>		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dal bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011. I dati di seguito riportati sono desunti da prospetti contabili obbligatori dell'Emittente sottoposti a revisione.

Dati economici

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Margine di interesse	567,1	562,7	0,8%
Margine di intermediazione	1.475,4	1.180,5	25,0%
Costi operativi	362,2	327,0	10,8%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.364,9	1.130,5	20,7%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	1.007,1	805,2	25,1%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	642,5	516,5	24,4%
Utile d'esercizio	642,5	516,5	24,4%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.12.2012	31.12.2011	Variazione percentuale
Impieghi netti	22.653,2	18.508,6	22,4%
Raccolta netta	26.435,7	23.583,3	12,1%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.

Attività finanziarie	75.973,7	66.368,2	14,5%
Totale attivo	151.792,5	139.229,7	9,0%
Patrimonio netto	3.477,1	2.800,2	24,2%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

**Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base non consolidata, al 31 marzo 2013**

L'Emittente ha redatto, su base volontaria, la relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013; si precisa che tale relazione non è stata sottoposta a revisione contabile.

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base non consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

	31.3.2013	31.12.2012
Tier 1 capital ratio	12,60%	13,41%
Core Tier 1	12,60%	13,41%
Total capital ratio	12,60%	13,52%
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
Patrimonio di vigilanza (importi in Euro/milioni)		
Patrimonio di base (Tier 1)	Euro 2.739,8	Euro 2.789,1
Patrimonio supplementare (Tier 2)	-	Euro 21,9
Patrimonio totale	Euro 2.739,8	Euro 2.811,0
Attività di rischio ponderate	Euro 21.741,3	Euro 20.792

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione finanziaria trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base non consolidata) con i corrispondenti dati per il trimestre chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

**Dati economici**

Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	129.644,6	165.687,0	-21,8%
Margine di intermediazione	369.877,0	470.631,5	-21,4%
Costi operativi	89.164,9	88.618,4	0,6%
Risultato netto della gestione finanziaria	320.573,7	453.715,5	-29,3%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	231.408,8	365.097,0	-36,6%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	146.408,8	233.097,0	-37,2%

Utile d'esercizio	146.408,8	233.097,0	-37,2%
-------------------	-----------	-----------	--------

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.3.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti	24.018,9	22.584,8	6,3%
Raccolta netta	26.839,5	26.471,0	1,4%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	72.172,1	75.938,7	-5,0%
Totale attivo	150.795,9	151.428,8	-0,4%
Patrimonio netto	3.512,4	3.382,3	3,8%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

*Dati finanziari e patrimoniali selezionati relativi all'Emittente su base consolidata, al 31 marzo 2013*

Si riportano nella sottostante tabella alcuni indicatori di solvibilità e di qualità del credito significativi relativi all'Emittente su base consolidata al 31 marzo 2013, confrontati con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2012. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

	31.3.2013	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.
Rapporto sofferenze lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto sofferenze nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale lorde/impieghi lordi	n.a.	n.a.
Rapporto partite anomale nette/impieghi netti	n.a.	n.a.
Crediti deteriorati/esposizioni creditizie lorde	4,80%	3,80%
Rettifiche collettive/esposizioni creditizie in bonis	1,70%	1,70%
<b>Patrimonio di vigilanza</b>		
Patrimonio di base (Tier 1)	n.a.	n.a.
Patrimonio supplementare (Tier 2)	n.a.	n.a.
Patrimonio totale (milioni)	n.a.	n.a.
Attività di rischio ponderate	n.a.	n.a.

Si riportano inoltre nelle sottostanti tabelle alcuni dati economici e patrimoniali selezionati tratti dalla relazione trimestrale per il trimestre chiuso al 31 marzo 2013, confrontati (su base consolidata) con i corrispondenti dati per l'esercizio chiuso al 31 marzo 2012 per quanto riguarda il conto economico e con quelli al 31 dicembre 2012 per quanto riguarda lo stato patrimoniale. I dati di seguito riportati sono desunti dalla relazione trimestrale redatta dall'Emittente su base volontaria e non sottoposta a revisione contabile.

Dati economici

Importi in Euro/migliaia	31.3.2013	31.3.2012	Variazione percentuale
Margine di interesse	130.579	168.109	-22,3%
Margine di intermediazione	371.774	475.365	-21,8%
Costi operativi	92.410	91.351	1,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	322.471	458.449	-29,7%

Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	230.919	367.936	-37,2%
Utile della operatività corrente al netto delle imposte	145.036	235.090	-38,3%
Utile d'esercizio	145.036	235.090	-38,3%

Dati patrimoniali

Importi in Euro/milioni	31.3.2013	31.12.2012	Variazione percentuale
Impieghi netti	24.079,1	22.653,2	6,3%
Raccolta netta	26.800,6	26.435,7	1,4%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie	72.211,9	75.973,7	-5,0%
Totale attivo	151.489,8	151.792,5	-0,2%
Patrimonio netto	3.604,0	3.477,1	3,6%
Capitale sociale	962,5	962,5	0,0%

Per maggiori dettagli in merito alle informazioni finanziarie e patrimoniali dell'Emittente si rinvia a quanto indicato al capitolo 11 del Documento di Registrazione. Inoltre tali dati non sono indicativi del futuro andamento dell'Emittente. Non vi è alcuna garanzia che eventuali futuri andamenti negativi dell'Emittente non abbiano alcuna incidenza negativa sul regolare svolgimento dei servizi d'investimento prestati dall'Emittente o sulla capacità dell'Emittente di adempiere ai propri obblighi di pagamento alle scadenze contrattualmente convenute.

<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti relativi all'Emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità</b>	Non si sono verificati eventi recenti nella vita dell'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
<b>B.14</b>	<b>Dipendenza dell'Emittente da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	L'Emittente appartiene al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo ed è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A..
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	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, Finance &amp; Investments, Investment Banking e 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 &amp; 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 e 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> . Banca IMI mira ad offrire alla clientela una gamma completa di prodotti e di servizi appositamente studiati per soddisfare al meglio le esigenze della clientela e rappresenta il punto di riferimento per tutte le strutture del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (il "Gruppo Intesa Sanpaolo") relativamente ai prodotti di competenza. Banca IMI svolge le proprie attività in stretto coordinamento con le unità organizzative di relazione della Divisione <i>Corporate e Investment Banking</i> e le altre unità

		di relazione o società del Gruppo Intesa Sanpaolo.
<b>B.16</b>	<b>Compagnie sociale e legami di controllo</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A. detiene direttamente il 100% del capitale sociale dell'Emittente, pari a Euro 962.464.000 interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 962.464.000 azioni ordinarie. Le azioni sono nominative ed indivisibili. Ogni azione ordinaria attribuisce il diritto ad un voto. Banca IMI S.p.A. è soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.

### Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI

<b>C.1</b>	<b>Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti e/o ammessi alla negoziazione, compresi eventuali codici di identificazione degli strumenti finanziari</b>	<p>I <i>Digital Certificates</i> sono prodotti derivati di natura opzionaria e di stile europeo, vale a dire che l'opzione che incorporano, nel caso in cui sia "in the money", viene esercitata solamente alla scadenza in maniera automatica. 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.</p> <p>Le tipologie emesse ai sensi del Programma è <i>Digital Max Long Certificates</i>.</p> <p>Nella denominazione degli strumenti sono altresì indicate le seguenti caratteristiche: <i>Barrier</i> e <i>Air Bag</i>.</p> <p>Il codice identificativo ISIN è IT0004956741 il relativo Lotto Minimo di Esercizio è 1.</p>
<b>C.2</b>	<b>Valuta di emissione</b>	I Certificati sono denominati in Euro.
<b>C.5</b>	<b>Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	I <i>Certificates</i> non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. Tuttavia i <i>Certificates</i> che saranno 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 (" <b>Securities Act</b> ") né delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei <i>Certificates</i> non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli " <b>Altri Paesi</b> ") e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.
<b>C.8</b>	<b>Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking e le restrizioni a tali diritti</b>	I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento in contanti (c.d. <i>cash settlement</i> ) di determinati importi in Euro (Importo di Liquidazione, Importo <i>Digital</i> ) che saranno eventualmente corrisposti alla scadenza. Non è pertanto prevista la consegna fisica dell'Attività Sottostante (c.d. <i>physical delivery</i> ). I <i>Certificates</i> , essendo di stile europeo, saranno esercitati automaticamente alla Data di Scadenza. Il Portatore ha la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando un'apposita Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione. 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.
<b>C.11</b>	<b>Ammissione a quotazione dei Certificati</b>	L'Emittente procederà all'offerta in sottoscrizione al pubblico della Serie ed il Responsabile del Collocamento, previo accordo con l'Emittente, successivamente per tale Serie, presenterà domanda di ammissione alle negoziazioni sul sistema di internalizzazione sistematica " <i>De@lDone Trading</i> " (" <b>DDT</b> "), gestito esclusivamente dal Responsabile del Collocamento operante come negoziatore unico; l'Emittente si riserva la facoltà di richiedere, previo accordo con il Responsabile del Collocamento, l'ammissione alle negoziazioni dei <i>Certificates</i> presso sistemi multilaterali di negoziazione o altri sistemi di internalizzazione sistematica, o presso il Mercato Telematico dei <i>securitised derivatives</i> (" <b>SeDex</b> "), segmento <i>investment certificates</i> , di Borsa Italiana S.p.A..
<b>C.15</b>	<b>Incidenza dell'andamento dell'Attività Sottostante sul valore dei Certificati</b>	Il valore dei <i>Certificates</i> è legato all'andamento dell'Attività Sottostante e da altri fattori quali la volatilità, i dividendi attesi, i tassi di interesse, il tempo trascorso dalla Data di Emissione.
<b>C.16</b>	<b>Data di scadenza</b>	I <i>Certificates</i> hanno durata corrispondente alla relativa Data di Scadenza, fissata per il 24 ottobre 2016.
<b>C.17</b>	<b>Modalità di regolamento</b>	L'Emittente adempirà agli obblighi nascenti dall'esercizio automatico dei <i>Certificates</i> mediante regolamento in contanti e il pagamento dei relativi importi, se positivo, sarà effettuato dall'Emittente accreditando o trasferendo l'importo sul conto del Portatore aperto dall'intermediario negoziatore presso l'Agente per la Compensazione.
<b>C.18</b>	<b>Modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati</b>	<p>I Certificati conferiscono al Portatore il diritto al pagamento di determinati importi che saranno eventualmente corrisposti alla scadenza. In particolare:</p> <p style="text-align: center;"><b><u>IMPORTO DIGITAL</u></b></p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di ricevere un Importo <i>Digital</i> alla scadenza, qualora si verifichi l'Evento <i>Digital</i>, vale a dire qualora il valore dell'Attività Sottostante - calcolato come media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione - in corrispondenza del Periodo di Valutazione <i>Digital</i> (ovvero il c.d. Valore di Riferimento Finale) sia pari o superiore al Livello <i>Digital</i>, il Portatore avrà diritto a percepire l'Importo <i>Digital</i> nel Giorno di Pagamento <i>Digital</i> (24 ottobre 2016). Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>.</p> <p>E' previsto un Importo <i>Digital</i> pari a 4 Euro in relazione al Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, fissato per il 10 ottobre 2016.</p> <p>In relazione alla modalità di rilevazione dell'Evento <i>Digital</i>, è prevista la Modalità Livello Singolo, essendo indicato un unico Livello <i>Digital</i> pari al 160% del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante.</p>

		<p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;"><b><u>IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</u></b></p> <p>Alla scadenza, 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, secondo le modalità di seguito descritte. I <i>Digital Certificates</i> sono opzioni di stile europeo con regolamento dell'Importo di Liquidazione in contanti ed il loro esercizio è automatico alla scadenza.</p> <p style="text-align: center;"><b><i>DIGITAL MAX LONG BARRIER AIR BAG CERTIFICATES</i></b></p> <p>Si segnala che è previsto un Livello Barriera pari al 76% del Valore di Riferimento Iniziale. Il verificarsi dell'Evento Barriera verrà rilevato sul Valore di Riferimento Finale, calcolato come media aritmetica dei Valori di Riferimento nei Giorni di Valutazione. In particolare, l'Evento Barriera si realizzerà qualora, nel relativo Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera fissato per il 10 ottobre 2016, il Valore di Riferimento Finale sarà inferiore al Livello Barriera.</p> <p><b>1. MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE POSITIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b></p> <p>In relazione alla tipologia della presente emissione, qualora <b><u>non si sia verificato l'Evento Barriera</u></b>, l'investitore riceverà alla scadenza almeno il 100% del capitale investito, con la possibilità di ricevere un importo superiore partecipando all'andamento positivo dell'Attività Sottostante, in funzione del Fattore di Partecipazione (pari a 100%).</p> <p><b>2. MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</b></p> <p>Qualora si sia verificato <b><u>l'Evento Barriera</u></b>, l'investitore riceverà un importo che non replica la <i>performance</i> dell'Attività Sottostante in maniera proporzionale, grazie al Fattore <i>Air Bag</i> (un valore numerico pari a 1,3158 nella presente Serie). Di conseguenza, la perdita di valore dell'investimento è inferiore alla perdita di valore dell'Attività Sottostante. Tale riduzione della perdita diminuisce al diminuire del Valore di Riferimento Finale, fino ad essere priva di effetto qualora il Valore di Riferimento Finale sia pari a zero</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p>Il Valore di Riferimento verrà rilevato sulla base del "Prezzo di Riferimento" della relativa Azione, come definito nel Regolamento Borsa, in quel Giorno di Negoziazione.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nelle Date di Determinazione, fissate nelle seguenti date: 24 ottobre 2013, 25 ottobre 2013, 28 ottobre 2013, 29 ottobre 2013 e 30 ottobre 2013.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari alla media aritmetica dei Valori di Riferimento rilevati dall'Agente di Calcolo nei Giorni di Valutazione, fissati nelle seguenti date: 4 ottobre 2016, 5 ottobre 2016, 6 ottobre 2016, 7 ottobre 2016 e 10 ottobre 2016.</p>
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e di dove siano reperibili le informazioni relative all'Attività Sottostante	<p>I Certificati hanno come Attività Sottostante le Azioni Ordinarie Assicurazioni Generali S.p.A..</p> <p>Le informazioni relative all'Attività Sottostante saranno disponibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (quali "Il Sole 24 Ore" e "MF"), e internazionali ("Financial Times" e "Wall Street Journal Europe").</p>
<b>Sezione D – RISCHI</b>		
D.2	Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per l'Emittente	<p><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico</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>Rischio legato alla circostanza che la crisi e volatilità dei mercati finanziari nell'area euro possano negativamente influenzare l'attività di Banca IMI</u></p> <p>La crisi finanziaria nell'Area Euro si è intensificata nel corso del 2011 come dimostrano i ripetuti downgrade subiti da numerosi paesi dell'Area Euro. Poiché l'attività e i ricavi di Banca IMI sono per lo più legati alle operazioni nel mercato italiano e dell'Area Euro, essi potranno essere sottoposti a oscillazioni.</p> <p><u>Rischio di credito</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>Rischio di mercato</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>Rischio operativo</u></p> <p>Il rischio operativo è il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni e danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.</p> <p><u>Rischio di liquidità dell'Emittente</u></p> <p>Il rischio di liquidità è il rischio che la Banca non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento anche a causa di circostanze indipendenti dall'Emittente.</p>

		<p><u>Rischio relativo ai contenziosi rilevanti in capo a Banca IMI S.p.A.</u> L'emittente è parte in diversi procedimenti giudiziari da cui potrebbero derivare obblighi risarcitori anche per importi rilevanti a carico dello stesso.</p> <p><u>Rischi connessi all'esposizione di Banca IMI al rischio di credito sovrano</u> Banca IMI risulta esposta nei confronti di governi o altri enti pubblici dei maggiori Paesi europei nonché di Paesi al di fuori dell'Area Euro. L'aggravarsi della situazione del debito sovrano potrebbe avere effetti negativi sui risultati operativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è esposta all'intensificarsi della concorrenza all'interno dell'industria dei servizi finanziari</u> 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 e richiedere a Banca IMI ulteriori investimenti nelle sue aree di operatività al fine di mantenersi competitiva.</p> <p><u>Rischio legato alla circostanza che l'attività di Banca IMI è sensibile alle condizioni macroeconomiche negative presenti in Italia</u> L'Italia costituisce il mercato principale in cui opera Banca IMI, pertanto ogni riduzione del rating dello Stato italiano o la previsione che tale riduzione possa avvenire, può avere impatti negativi sui risultati operativi, sulle condizioni finanziarie e sulle prospettive di Banca IMI. La capacità reddituale e la stabilità dell'Emittente sono influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari. Non può escludersi che, a seconda dell'andamento della situazione economica dei Paesi in cui opera, l'Emittente possa subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzione del valore delle attività detenute.</p> <p><u>Rischio legato al mancato adempimento dei requisiti legali e regolamentari del settore in cui l'Emittente opera</u> Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto.</p>
D.6	<p><b>Informazioni fondamentali sui principali rischi che sono specifici per gli strumenti finanziari</b></p>	<p>Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. L'investitore deve concludere un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solamente dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, considerando in particolare la sussistenza di un rischio di perdita, totale o parziale, del capitale investito.</p> <p><b>Fattori di rischio relativi ai Certificati</b></p> <p><u>Rischio di perdita del capitale investito</u> L'investitore deve considerare che in relazione ai <i>Digital Certificates</i>, sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante. In particolare, essendo prevista la caratteristica <i>Barrier</i>, l'investitore deve considerare che, in caso di <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante alla scadenza, qualora si sia verificato l'Evento Barriera, si verificherà una perdita del capitale investito. Tale perdita del capitale potrebbe essere anche totale nell'ipotesi che il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante risulti pari a zero. Inoltre, qualora prima della scadenza l'investitore decida di dismettere il proprio investimento nei <i>Certificates</i>, potrebbe altresì essere soggetto a perdita del valore del certificato e, conseguentemente, essere soggetto al rischio di perdita parziale o totale del proprio investimento.</p> <p><u>Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificati</u> I Certificati sono costituiti da una combinazione di più opzioni, il Portatore deve dunque considerare che il valore dei Certificati dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il <i>certificate</i>. Il prezzo dei Certificati non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, ma anche da altri fattori che comprendono, tra gli altri, il livello generale del tasso di interesse, dalle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante (la c.d. volatilità), dai dividendi attesi, nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative, dalla presenza di commissioni implicite e da altri fattori.</p> <p><u>Rischio relativo al Fattore di Partecipazione</u> In relazione ai <i>Digital Max Long Certificates</i>, l'Importo di Liquidazione verrà calcolato in funzione del c.d. Fattore di Partecipazione, ossia un valore predeterminato dall'Emittente e, nella presente emissione, pari a 100%. Pertanto, tale Fattore contribuisce a determinare l'entità del rendimento potenziale dei Certificati.</p> <p><u>Rischio relativo alle modalità di determinazione del Livello Digital</u> L'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare, in relazione ai <i>Certificates</i> da emettersi, uno o più Livelli <i>Digital</i> più o meno elevato(i) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare, più elevato verrà fissato il Livello <i>Digital</i> rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento <i>Digital</i> e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo <i>Digital</i>.</p> <p><u>Rischio relativo all'Evento Barriera</u> L'Evento Barriera indica il raggiungimento da parte dell'Attività Sottostante di un valore inferiore al Livello Barriera durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera. Qualora sia previsto un Livello Barriera, la possibilità di conseguire un rendimento minimo prestabilito è limitato alla sola ipotesi in cui, in caso di <i>performance</i> negativa dell'Attività Sottostante alla scadenza, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera non si sia mai verificato un Evento Barriera. Nel caso in cui l'Evento Barriera si verifichi, tale circostanza ha un immediato riflesso negativo sul prezzo. Qualora durante il Periodo di Osservazione dell'Evento Barriera si verifichi un Evento Barriera, tale evento comporterà la perdita della protezione del capitale e, pertanto, esporrà l'investitore all'andamento dell'Attività Sottostante e al rischio di perdita parziale o totale del proprio investimento.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u> 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. L'Emittente procederà alla sola offerta al pubblico dei Certificati, in tutti i casi in cui, essendovi un ridotto aggiornamento delle informazioni sui prezzi relative all'Attività Sottostante, tali Certificati potrebbero non essere ammessi alla quotazione sui mercati</p>

		<p>organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..</p> <p>Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di Certificati non seguita né da quotazione presso il SeDex o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente non assume l'onere di controparte non impegnandosi incondizionatamente al riacquisto di qualunque quantitativo di Certificati su iniziativa dell'investitore. Pertanto, l'investitore potrebbe trovarsi nell'impossibilità di disinvestire il proprio investimento nei Certificati.</p> <p>L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.</p> <p><u>Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi</u></p> <p>I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Pertanto, non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Si evidenzia altresì che il prezzo dei Certificati già sconta il flusso dei dividendi attesi, tuttavia ogni variazione sulle stime degli stessi può influenzare il valore dei Certificati.</p> <p><u>Rischio connesso alla presenza di commissioni e/o oneri inclusi nel prezzo di emissione dei Certificati</u></p> <p>L'ammontare delle commissioni di collocamento (inclusa la Commissione per il Responsabile del Collocamento) è pari al 3,75% del Prezzo di Sottoscrizione. In caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni. I Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita dei Certificati; tali costi non saranno applicati dall'Emittente.</p> <p><u>Rischio connesso alla coincidenza del Giorno di Valutazione con la data di stacco di dividendi azionari</u></p> <p>Nel caso in cui l'Attività Sottostante dei Certificati sia rappresentata da un'azione, un indice azionario o un Paniere di tali Attività Sottostanti, sussiste un rischio legato alla circostanza che il Giorno di Valutazione corrisponda alla data di pagamento dei dividendi relativi a tali Attività Sottostanti. In tale circostanza, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante potrà risultare <u>negativamente</u> influenzato.</p> <p><u>Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione</u></p> <p>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.</p> <p><u>Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati</u></p> <p>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>Rischio di assenza di rating</u></p> <p>Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.</p> <p><u>Rischio di potenziali conflitti di interessi</u></p> <p>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, nei rapporti tra l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, nonché relativamente all'attività dei Collocatori. Ulteriori conflitti di interessi potrebbero verificarsi quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione ai Certificati sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente. L'attività di sostegno della liquidità dei Certificati tramite il riacquisto degli stessi potrebbe inoltre determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> <p><u>Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti</u></p> <p>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 ed in buona fede dall'Agente di Calcolo.</p> <p><u>Rischio legato al verificarsi di Eventi di Sconvolgimento di Mercato</u></p> <p>Al verificarsi di uno dei cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" che causino la turbativa della regolare rilevazione dei valori dell'Attività Sottostante, qualora tale rilevazione dei valori non sia effettuabile entro gli otto Giorni di Negoziazione successivi al verificarsi dell'evento, la stessa è effettuata dall'Agente di Calcolo (che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato) sulla base del valore di mercato dell'Attività Sottostante interessata dall'evento e calcolato in base ai prezzi fatti registrare 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.</p> <p><u>Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale</u></p> <p>L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, i Certificati in presenza di determinate modifiche legislative o della disciplina fiscale.</p> <p><u>Rischio relativo al ritiro dell'offerta</u></p> <p>L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.</p> <p><u>Rischio di restrizioni alla trasferibilità dei Certificati</u></p> <p>I Certificati non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I potenziali investitori nei Certificati sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi e a conformarvisi.</p> <p><u>Rischio di imposizione fiscale</u></p> <p>L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali, tale circostanza potrebbe comportare una perdita del valore dell'investimento.</p>
<b>Sezione E – OFFERTA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificate</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.



E.3	<b>Descrizione dei termini e delle condizioni dell'offerta</b>	<p>Non vi sono condizioni cui l'offerta ed emissione dei <i>Certificates</i> è subordinata. L'ammontare totale dell'emissione è pari a n. 250.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il collocamento è previsto in sede, presso le filiali del Collocatore, nonché fuori sede tramite promotori finanziari del Collocatore. Il Periodo di Offerta è fissato in sede dal 3 settembre 2013 al 18 ottobre 2013. La data ultima in cui sarà possibile aderire al collocamento fuori sede è 11 ottobre 2013.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà, previo accordo con il Responsabile del Collocamento, di aumentare durante il periodo di offerta dei relativi <i>Certificates</i>, l'importo totale dei <i>Certificates</i> offerti in sottoscrizione. Per ciascuna Serie, l'importo totale dei <i>Certificates</i> emessi e quindi il numero dei <i>Certificates</i> effettivamente emessi sarà comunicato dal Responsabile del Collocamento entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, previo accordo con il Responsabile del Collocamento, prorogare il Periodo di Offerta, ed altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta dei <i>Certificates</i>, anche ove l'ammontare massimo dei Certificati non sia già stato interamente collocato.</p> <p>Le domande di adesione all'offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentate presso il Collocatore. Qualora tra la data di pubblicazione delle Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio dell'offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o del Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivene fra l'Emittente e il Collocatore alla stipula dei contratti di collocamento relativi all'offerta, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio all'offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente dall'Emittente entro la data di inizio della singola offerta, fissata per il 3 settembre 2013. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta dei <i>Certificates</i> entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>, prevista per il 24 ottobre 2013 che coincide con la Data di Regolamento, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati nell'ipotesi di revoca dell'offerta. Tale decisione sarà comunicata tempestivamente entro la Data di Emissione dei relativi <i>Certificates</i>. In tal caso, tutte le domande di adesione all'offerta della relativa Serie saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.</p> <p>Si segnala che le relative comunicazioni saranno effettuate dall'Emittente mediante avviso da pubblicarsi sul proprio sito web e sul sito internet del Collocatore e (ove applicabile) contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p> <p>Per ciascuna Serie, il pagamento integrale del Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Certificates</i> offerti e sottoscritti dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Regolamento dei <i>Certificates</i> presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Sottoscrizione, i <i>Certificates</i> assegnati nell'ambito dell'offerta saranno messi a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A.</p>
E.4	<b>Interessi significativi</b>	<p>Oltre a quanto descritto nel Prospetto di Base e nella precedente sezione D.6, non ci sono né interessi significativi per l'emissione e l'offerta dei Certificati né interessi in conflitto, salvo quelli di seguito rappresentati.</p> <p>L'Emittente procederà alla risoluzione consensuale anticipata (totale o parziale) dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente con il Responsabile del Collocamento (come in seguito definito) in connessione con l'emissione dei <i>Certificates</i>, per l'importo nozionale complessivo dei suindicati contratti di copertura del rischio che risultasse superiore all'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> effettivamente collocati. Gli eventuali costi o benefici di tale risoluzione consensuale anticipata (totale o parziale) saranno assunti dal Responsabile del Collocamento, fermo restando che nei rapporti fra Emittente e Responsabile del Collocamento tale risoluzione non comporterà in capo a quest'ultimo o all'Emittente diritto od obbligo al versamento di alcun corrispettivo.</p> <p>Parimenti, laddove l'ammontare complessivo dei <i>Certificates</i> collocati risultasse superiore all'importo nozionale dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente con il Responsabile del Collocamento in connessione con l'emissione dei <i>Certificates</i>, l'Emittente procederà all'incremento dell'importo nozionale dei predetti contratti per l'importo differenziale. Gli eventuali costi o benefici di tale incremento saranno assunti dal Responsabile del Collocamento, fermo restando che nei rapporti fra Emittente e Responsabile del Collocamento tale incremento non comporterà in capo a quest'ultimo o all'Emittente diritto od obbligo al versamento di alcun corrispettivo. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori del Responsabile del Collocamento, nonché del Collocatore (come in seguito definito), in quanto il Collocatore è società capogruppo e controllante il Responsabile del Collocamento.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento versa, rispetto al collocamento stesso, in una situazione di conflitto d'interessi nei confronti degli investitori, in quanto, a fronte dell'attività di responsabile del collocamento, esso percepisce una commissione (inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Certificates</i>). Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori del Responsabile del Collocamento, nonché del Collocatore, in quanto il Collocatore è società capogruppo e controllante il Responsabile del Collocamento.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento, previo accordo con l'Emittente, presenterà domanda di ammissione alle negoziazioni dei <i>Certificates</i> sull'internalizzatore sistematico ("SIS") denominato "De@lDone Trading" ("DDT"), gestito esclusivamente dal Responsabile del Collocamento, che agirà quale negoziatore unico, come disciplinato dal relativo Regolamento applicabile pubblicato sul sito internet del Responsabile del Collocamento <a href="http://www.mpscapitalservices.it">www.mpscapitalservices.it</a>. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi.</p>
E.7	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente</b>	<p>Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni implicite di collocamento (comprehensive della commissione per il Responsabile del Collocamento), complessivamente pari al 3,75% del Prezzo di Sottoscrizione di cui il 3% sarà retrocesso al Collocatore e lo 0,75% al Responsabile del Collocamento.</p>