

*La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione "Up to 10,000 STANDARD BARRIER PROTECTED WORST OF CERTIFICATES ON FTSE® MIB® Index and EURO STOXX 50® Index due to 30.05.2019" ai sensi del Certificate Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativamente alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI non assume nè accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione stessa dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana.*

## CONDIZIONI DEFINITIVE

24 aprile 2014

## BANCA IMI S.P.A.

**Emissione fino a 10.000 STANDARD BARRIER PROTECTED WORST OF CERTIFICATES su Indice FTSE® MIB® e Indice EURO STOXX 50® con scadenza 30.05.2019**

***"Up to 10,000 Standard Barrier Protected Worst Of Certificates on FTSE® MIB® Index and EURO STOXX 50® Index due to 30.05.2019"***

### **a valere sul Programma di Certificati**

Il Prospetto di Base di seguito richiamato (integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto tenendo conto che, fatto salvo il disposto del successivo sottoparagrafo (ii), qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi Stato membro dell'Area Economica Europea che abbia recepito la Direttiva Prospetti (2003/71/CE) (ciascuno, uno **Stato Membro Rilevante**) sarà effettuata sulla base di un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto per le offerte dei Titoli, ai sensi della Direttiva Prospetti, come recepita in tale Stato Membro Rilevante. Di conseguenza, chiunque effettui od intenda effettuare un'offerta di Titoli potrà farlo solamente:

- (i) in circostanze in cui non ricada sull'Emittente o sull'eventuale Collocatore alcun obbligo di pubblicazione di un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti né alcun supplemento a un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso in relazione a tale offerta; o
- (ii) nelle Giurisdizioni di Offerta Pubblica di cui al successivo paragrafo 49 della Parte A, a condizione che tale soggetto sia uno di quei soggetti menzionati al successivo paragrafo 49 della Parte A e che tale offerta venga effettuata nel corso del Periodo d'Offerta ivi specificato.

Né l'Emittente né alcun Collocatore hanno autorizzato, nè autorizzano, la presentazione di qualsiasi offerta di Titoli in qualsivoglia altra circostanza. L'espressione **Direttiva Prospetti** indica la Direttiva 2003/71/EC e relative modifiche.

## PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come tali ai fini dei Termini e Condizioni definiti nel Prospetto di Base del 29 agosto 2013 che costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva Prospetti**) come modificata. Il presente documento (che a scanso di equivoci può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente principale per i Titoli durante il normale orario di apertura.

Il Prospetto di Base è stato pubblicato sui siti web dell'*Irish Stock Exchange* ([www.ise.ie](http://www.ise.ie)), della *Central Bank of Ireland* (<http://www.centralbank.ie>) e dell'Emittente (<http://>

<http://retailhub.bancaimi.com/retailhub/DOCUMENTAZIONE-LEGALE/PROSPETTI-BANCA-IMI.html>).

Una nota di sintesi relativa ai Titoli (che ricomprende la nota di sintesi del Prospetto di Base come integrata al fine di riflettere le disposizioni delle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. Nel caso di Titoli ammessi alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'*Irish Stock Exchange*, le Condizioni Definitive saranno pubblicate sui siti web dell'*Irish Stock Exchange* e dell'Emittente.

I riferimenti qui contenuti a Condizioni numerate s'intendono ai termini e alle condizioni delle rispettive serie di Titoli e le parole e le espressioni definite in tali termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a tali serie di Titoli, salvo ove diversamente specificato.

Le presenti Condizioni Definitive sono riferite alle serie di Titoli definite al successivo paragrafo "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie". I riferimenti ai "Titoli" ivi contenuti devono essere considerati riferimenti ai relativi Certificati che sono oggetto delle presenti Condizioni Definitive e i riferimenti ai "Titoli" e al "Titolo" devono essere interpretati di conseguenza.

*L'acquisto dei Titoli comporta rischi sostanziali ed è adatto solo ad investitori che abbiano conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e commerciale necessarie per consentire loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Titoli. Prima di prendere una decisione di investimento, i potenziali acquirenti dei Titoli devono assicurarsi di capire la natura dei Titoli e la misura della loro esposizione ai rischi e ad esaminare con attenzione, alla luce delle proprie circostanze finanziarie, della situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento, tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (compresi i "Fattori di Rischio" alle pagine da 27 a 47 dello stesso) e le presenti Condizioni Definitive.*

*Nessuna persona è stata autorizzata a fornire informazioni o a rilasciare dichiarazioni non contenute o non coerenti con le presenti Condizioni Definitive, o qualsiasi altra informazione fornita in relazione ai Titoli e, se fornite o rese tali informazioni o dichiarazioni non devono essere considerate non essendo state autorizzate dall'Emittente o qualsiasi altra persona.*

*Investendo nei Titoli ogni investitore dichiara che:*

*(a) Non dipendenza. Sta agendo per proprio conto, e ha fatto le sue decisioni autonome di investire nei Titoli e riguardo alla possibilità che l'investimento nei Titoli sia opportuno o adatto in quanto basato sul proprio giudizio e sui consigli dei consulenti così come ha ritenuto necessario. Non fa affidamento su alcuna comunicazione (scritta o orale) da parte dell'Emittente quale consiglio o raccomandazione ad investire nei Titoli, fermo restando che le informazioni e le spiegazioni relative ai termini e alle condizioni dei Titoli non devono essere considerati un consiglio di investimento o una raccomandazione ad investire nei Titoli. Nessuna comunicazione (scritta o orale) ricevuta dall'Emittente dovrà essere considerata un'assicurazione o una garanzia per quanto riguarda i risultati attesi dall'investimento nei Titoli.*

*(b) Valutazione e comprensione. E' in grado di valutare i meriti e di comprendere (per proprio conto o tramite una consulenza professionale indipendente), e capisce e accetta i termini e le condizioni ed i rischi dell'investimento nei Titoli. E' anche in grado di assumere, e assume, i rischi dell'investimento nei Titoli.*

*(c) Condizione delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o consulente in relazione all'investimento nei Titoli.*

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

2. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo	Data di Esercizio
10	Fino a 10.000	EUR 1.000	27 maggio 2019

3. Lotto Minimo di Esercizio: 1 (un) *Certificate*.

4. Lotto Minimo di Negoziazione: 1 (un) *Certificate*.
5. Consolidamento: Non applicabile.
6. Tipo di Titoli e attività sottostante: (a) I Titoli sono *Certificates*. I Titoli sono Titoli indicizzati a Indici.  
(b) Le attività finanziarie cui sono collegati i Titoli sono l'Indice *FTSE® MIB®* (Codice Bloomberg: FTSEMIB <Index>; Pagina Reuters: <.FTMIB>) e l'Indice *EURO STOXX 50®* (Codice Bloomberg: SX5E <Index>; Pagina Reuters: <.STOXX50E>) (l'"Indice" o congiuntamente gli "Indici").
7. Tipologia: *Standard Barrier Protected Worst Of Certificates*.
8. (i) Data di Esercizio: La data d'esercizio dei Titoli è specificata nel precedente paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".  
(ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Applicabile.
9. Data di Liquidazione: La data di liquidazione dei Titoli è il 30 maggio 2019.
10. Data di Regolamento: La data di regolamento dei Titoli è il 30 maggio 2014.
11. Numero di Titoli in emissione: Il numero di Titoli in emissione è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
12. Data di Emissione: La data di emissione è il 30 maggio 2014.
13. Valuta di Emissione: La valuta di emissione è l'Euro ("**EUR**").
14. Prezzo di Emissione: Il prezzo di emissione per Titolo è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
15. Centro(i) del Giorno Lavorativo: Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 3 è Milano.
16. Mercato di Riferimento: Il Mercato di Riferimento è (i) in relazione all'Indice *FTSE® MIB®*, Borsa Italiana S.p.A. e (ii) in relazione all'Indice *EURO STOXX 50®*, che è un *Designated Multi-Exchange Index*, il mercato in cui ogni Elemento Costitutivo dell'Indice è scambiato.
17. Liquidazione: La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (**Titoli Liquidati in Contanti**).
18. Tasso di Cambio: Non applicabile.
19. Valuta di Liquidazione: La valuta di liquidazione è EUR.
20. Nome e indirizzo dell'Agente di calcolo: L'Agente di Calcolo è Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
21. Mercato(i): Non applicabile.

22. Mercato(i) Correlato(i): Il relativo Mercato Correlato è (i) in relazione all'Indice *FTSE® MIB®*, *IDEM* e (ii) in relazione all'Indice *EURO STOXX 50®*, *EUREX*.
23. Livello Massimo: Non applicabile.
24. Livello Minimo: Non applicabile.
25. Multiplo: Il Multiplo da applicare è pari al Prezzo di Emissione diviso per il Valore di Riferimento Iniziale.
26. Importo di Liquidazione in Contanti: Per ciascun Certificato, un importo nella Valuta di Liquidazione calcolato dall'Agente di Calcolo secondo la seguente formula e il cui risultato è arrotondato a un centesimo di EUR (0,005 EUR viene arrotondato per eccesso):
- A. Qualora il Valore di Riferimento Finale del Sottostante *Worst Of* sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato):**
- (Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio*
- B. Qualora il Valore di Riferimento Finale del Sottostante *Worst Of* sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):**
- {[Max (Valore di Riferimento Finale; Livello di Protezione)] x Multiplo} x Lotto Minimo di Esercizio*
27. Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante: La valuta di riferimento dell'Attività Sottostante è EUR.
28. Opzione Quanto: Non applicabile.
29. Data di Determinazione: 29 maggio 2014.
30. Data di Valutazione: 27 maggio 2019.
31. Valore di Riferimento: Il Valore di Riferimento della relativa Attività Sottostante sarà calcolato sulla base del livello di chiusura ufficiale del relativo Indice.
32. Valore di Riferimento Iniziale: Il Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante sarà calcolato alla Data di Determinazione e sarà un valore pari al livello di chiusura ufficiale del relativo Indice in tale data.
- Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Iniziale: Non applicabile.
33. Valore di Riferimento Finale: Il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante sarà calcolato alla Data di Valutazione e sarà un valore pari al livello di chiusura ufficiale del relativo Indice in tale data.
- Periodo(i) di Determinazione del Valore di Riferimento Finale: Non applicabile.
34. Percentuale Iniziale: 100%.
35. Fattore di Partecipazione: Non applicabile.

36. Fattore di Partecipazione Down: Non applicabile.
37. Livello Barriera: 100% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
- Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera: 27 maggio 2019 (coincidente con la Data di Valutazione). L'Evento Barriera si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, durante il Periodo di Determinazione dell'Evento Barriera, il Valore di Riferimento Finale del Sottostante *Worst Of* sia inferiore al Livello Barriera.
- Livello di Protezione: 90% del Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.
38. Livello Cap: Non applicabile.

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO(I) DIGITAL**

39. Attività Sottostante: Non applicabile.
- Livello Digital: 100% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante *Worst Of* nel Primo Periodo di Valutazione Digital,  
105% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante *Worst Of* nel Secondo Periodo di Valutazione Digital,  
110% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante *Worst Of* nel Terzo Periodo di Valutazione Digital,  
115% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante *Worst Of* nel Quarto Periodo di Valutazione Digital,  
120% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante *Worst Of* nel Quinto Periodo di Valutazione Digital.
- Periodi di Valutazione Digital: 27 maggio 2015 (il **Primo Periodo di Valutazione Digital**),  
25 maggio 2016 (il **Secondo Periodo di Valutazione Digital**),  
25 maggio 2017 (il **Terzo Periodo di Valutazione Digital**),  
25 maggio 2018 (il **Quarto Periodo di Valutazione Digital**),  
27 maggio 2019 (il **Quinto Periodo di Valutazione Digital**).
- Un Evento Digital si verificherà qualora l'Agente di Calcolo determini che, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, il Valore di Riferimento del Sottostante *Worst Of* sia **pari o superiore al** relativo Livello Digital. In tal caso, i Portatori dei Titoli hanno diritto di ricevere il relativo Importo Digital nella relativa Data di Pagamento Digital.
- Importi Digital: 75 EUR in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital.
- Date di Pagamento Digital: 1 giugno 2015 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital,

30 maggio 2016 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital,

30 maggio 2017 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital,

30 maggio 2018 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital,

30 maggio 2018 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital.

Non applicabile.

Caratteristica Cliquet: Non applicabile.

Effetto Consolidamento: Non applicabile.

Livello Consolidamento: Non applicabile.

Periodo(i) di Valutazione Consolidamento: Non applicabile.

Effetto Memoria: Non applicabile.

Livello Memoria: Non applicabile.

Periodo(i) di Valutazione Memoria: Non applicabile.

Livello Knock-out: Non applicabile.

Periodo(i) di Valutazione Knock-out: Non applicabile.

Effetto Path Dependency: Non applicabile.

Importo Path Dependency:

#### **ULTERIORI CARATTERISTICHE**

40. Caratteristica Best Of: Non applicabile.

41. Caratteristica *Worst Of*: Applicabile.

Ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e dell'Importo Digital, l'Agente di Calcolo selezionerà il relativo Sottostante *Worst Of* che è l'attività finanziaria sottostante con la prima peggior *performance* rispetto alle altre attività finanziarie sottostanti.

In relazione alla selezione del Sottostante *Worst Of*, la *performance* per ciascuna Attività Sottostante sarà calcolata come di seguito indicato:

(a) in relazione all'Importo Digital:  $\frac{VR}{VRI} - 1$

(b) in relazione all'Importo di Liquidazione:  $\frac{VRF}{VRI} - 1$

Dove:

"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale;

"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale;

"VR" indica il Valore di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante in ciascun Periodo di Valutazione Digital.

42. Caratteristica Combo: Non applicabile.

43. Caratteristica Rainbow: Non applicabile.

#### DISPOSIZIONI RELATIVE A IMPORTI DIVERSI DALL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI E IMPORTI DIGITAL IN RELAZIONE AI CERTIFICATES

44. Importo(i) Plus: Non applicabile.

45. Importo di Esercizio Anticipato: Non applicabile.

46. Importo di Remunerazione Annualizzato: Non applicabile.

#### DISPOSIZIONI GENERALI

47. Forma dei Titoli: Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente che è scambiabile con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.

#### DISTRIBUZIONE

48. Sindacazione: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.

(i) Se sindacati, nome e indirizzo dei Collocatori ed impegni di sottoscrizione: Non applicabile.

(ii) Data del Contratto di sottoscrizione: Non applicabile.

(iii) Agente stabilizzatore (se nominato): Non applicabile.

Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): Si veda il successivo punto 49.

Totale commissioni e concessioni: Al Collocatore è dovuta una commissione (ai sensi del successivo punto 49) pari al 2,50 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli distribuiti fino ad un totale di

5.000 Titoli e, per quelli collocati in eccesso, determinata in modo che la commissione complessiva non sia superiore al 3,5 per cento del Prezzo di Emissione del totale dei Titoli collocati.

49. Offerta non esente:

Un'offerta (l'**Offerta**) dei Titoli potrà essere effettuata dal Collocatore in Italia (**Giurisdizione di Offerta Pubblica**) in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nel periodo dal 28 aprile 2014 sino al 27 maggio 2014 incluso e, per quanto riguarda le vendite effettuate da promotori finanziari sino al 20 maggio 2014 incluso (tale periodo, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'Offerta, il **Periodo d'Offerta**), fermo restando quanto previsto nel successivo paragrafo 6 della Parte B.

I Titoli sono offerti al pubblico in Italia ai sensi degli Articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetti e delle norme di recepimento in Italia.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 10.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La chiusura anticipata dell'Offerta avrà efficacia a partire dal primo Giorno TARGET di regolamento successivo alla pubblicazione.

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.

Il seguente soggetto ha concordato di provvedere al collocamento dei Titoli su base "*best efforts*":

Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a responsabilità limitata, Piazza Filippo Meda, 4, 20121 Milano.

(il **Collocatore**).

L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi degli artt. 93 e ss. del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato (**Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria**) ma non agirà in veste di Collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.

L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (l'**Accordo di Collocamento**) ai sensi del quale hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento sarà datato intorno al 24 aprile 2014.

(A) Esempio(i) di strumenti derivati complessi: Non applicabile.

(B) Indicazioni supplementari, non richieste dalla pertinente nota informativa, relative all'attività sottostante:

**AVVERTENZA RELATIVA ALL'INDICE FTSE® MIB®**

*"I Certificati non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da 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") e nessuna delle Parti Licenzianti rilascia alcuna garanzia, dichiarazione, esplicita o implicita, in merito ai risultati derivanti dall'utilizzo dell'indice FTSE® MIB® (l'"Indice") e/o al valore dell'Indice in un determinato momento in una determinata data, o altrimenti.*

*L'Indice è calcolato da FTSE con la collaborazione di Borsa Italiana. Nessuna delle Parti Licenzianti sarà responsabile (per negligenza o altrimenti) verso alcun soggetto per qualsiasi errore nell'Indice e nessuna delle Parti Licenzianti avrà alcun obbligo di avvisare alcuna persona in relazione a qualsiasi errore ivi presente.*

*"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".*

**AVVERTENZA RELATIVA ALL'INDICE EURO STOXX 50®**

*L'Emittente e l'Agente di Calcolo non hanno nessun obbligo verso i possessori dei Titoli ad agire per ogni azione o omissione dello Sponsor dell'Indice con riferimento al calcolo, rettifica o gestione dell'Indice stesso. Anche qualora l'Agente di Calcolo ottenga informazioni riguardo l'Indice da fonti pubbliche disponibili che consideri affidabili, esso non verificherà indipendentemente tali informazioni. Di conseguenza non verrà rilasciata alcuna dichiarazione, garanzia, espressa o implicita, e nessuna responsabilità sarà assunta dall'Emittente, dalle sue società partecipate, o dall'Agente per il calcolo in relazione all'accuratezza, alla completezza e alla tempistica delle informazioni riguardanti l'Indice.*

*Nè STOXX nè i suoi licenzianti (i "Licenzianti") hanno alcun rapporto con l'Emittente, diverso dalla concessione in licenza dell'Indice EURO STOXX 50® e dei relativi marchi concessi in uso in relazione ai Titoli.*

**STOXX e i propri Licenzianti non:**

- sponsorizzano, garantiscono, vendono o promuovono i Titoli;
  - raccomandano l'investimento da parte di alcun soggetto nei Titoli o in altri strumenti finanziari;
  - hanno alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo dei Titoli;
  - hanno alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione, la gestione o il marketing dei Titoli;
-

▪hanno interesse riguardo ai Titoli o agli interessi dei portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice EURO STOXX 50<sup>®</sup>, né hanno alcun obbligo a provvedervi.

**STOXX e i propri Licenzianti non avranno alcuna responsabilità in relazione ai Titoli. Nello specifico, STOXX e i propri Licenzianti non garantiscono, implicitamente o esplicitamente, e non rilasciano alcuna garanzia riguardo a:**

- **i risultati dei Titoli attesi dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> ed i dati inclusi nell'indice EURO STOXX 50<sup>®</sup>;**
- **l'accuratezza o completezza dell'indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> e dei suoi dati;**
- **la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati;**
- **STOXX e i propri Licenzianti non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'indice EURO STOXX 50<sup>®</sup> e dei suoi dati.**
- **In nessun caso STOXX e i propri Licenzianti avranno responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX e i propri Licenzianti fossero a conoscenza che tali circostanze potrebbero verificarsi.**

**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.**

## **SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE**

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione di Offerta Pubblica e per l'ammissione alla negoziazione sull'*Irish Stock Exchange* dei Titoli ivi descritti ai sensi del Programma di Certificati di Banca IMI S.p.A..

## **RESPONSABILITÀ**

L'Emittente si assume la responsabilità relativamente alle informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: .....  
Debitamente autorizzato

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Irlanda
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Sarà presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'*Irish Stock Exchange* con effetto a partire dalla Data di Emissione.
- Dopo la Data di Emissione, sarà presentata richiesta per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione italiano EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE.
- Dopo la Data di Emissione, potrà essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli a quotazione su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o ammissione alla negoziazione in dette altre piattaforme di negoziazione (compresi, senza intento limitativo, i sistemi multilaterali di negoziazione) secondo quanto stabilito dall'Emittente.

### 2. NOTIFICA

La Central Bank ha inviato, *inter alios*, alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**CONSOB**) una certificazione di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla normativa della Direttiva Prospetti.

### 3. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

L'Emittente stipulerà accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Titoli allo scopo di coprire la propria esposizione. Qualora i Titoli collocati dal Collocatore dovessero essere minori e/o maggiori del valore nominale delle coperture stipulate dall'Emittente, l'Emittente potrà smontare tali coperture per il valore nominale in eccesso rispetto ai Titoli collocati o, rispettivamente, potrà effettuare coperture aggiuntive rispetto a quelle mancanti. I costi e le spese derivanti dallo smontare qualsiasi di tali coperture concordate o derivanti dall'effettuare qualsiasi ulteriore copertura aggiuntiva saranno sostenuti dall'Emittente.

L'Emittente agirà come Agente di Calcolo ai sensi dei Titoli. Si rinvia al fattore di rischio "Potenziali Conflitti di Interesse" alle pagine 44 e 45 del Prospetto di Base.

Banca IMI è azionista di EuroTLX SIM S.p.A. che gestisce il sistema di trading multilaterale EuroTLX a cui l'Emittente dovrebbe presentare domanda per la negoziazione dei Titoli.

Salvo quanto sopra considerato, ed eccezion fatta per le eventuali commissioni spettanti al Collocatore di cui al paragrafo 48 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.

### 4. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al paragrafo 48 della Parte A di cui sopra) dell'emissione dei Titoli saranno fino ad EUR 9.750.000 (considerando che le commissioni di cui al paragrafo 48 della Parte A saranno pari al 2,50 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).

- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data d'emissione sono fino ad EUR 500 e corrispondono alle Commissioni di Quotazione. Da tali spese sono escluse alcune spese vive sostenute o da sostenere da parte dell'Emittente in relazione all'ammissione dei Titoli alla negoziazione.

## 5. **PERFORMANCE DEGLI INDICI, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO, RISCHI ASSOCIATI ED ALTRE INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI INDICI**

Le Attività Sottostanti dei Titoli sono l'Indice *FTSE® MIB®* e l'Indice *EURO STOXX 50®*.

L'Indice *FTSE® MIB®* è il principale indice di riferimento per il mercato azionario italiano, misura la *performance* dei 40 titoli italiani più liquidi e capitalizzati e mira a replicare le ponderazioni del settore allargato del mercato azionario italiano.

L'Indice *EURO STOXX 50®*, uno dei principali indici azionari *blue-chip* europei per la zona Euro, indice che rappresenta i principali *blue-chip* di supersettori in tale zona. L'indice copre 50 titoli di 12 paesi della zona Euro: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna.

In relazione agli Indici, alcuni dati storici (incluse le *performance* pregresse) possono essere reperite sui maggiori portali informativi, quali *Bloomberg* e *Reuters*. Per ulteriori informazioni sugli Indici consultare il sito del relativo Sponsor dell'Indice [www.ftse.com](http://www.ftse.com) e [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com).

Ai sensi dei Titoli, i relativi portatori hanno il diritto di ricevere nel Giorno di Liquidazione e per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione in Contanti in EUR pari a:

- (i) se il Valore di Riferimento Finale del Sottostante *Worst Of* è pari o superiore al relativo Valore di Riferimento Iniziale (quindi un Evento Barriera non si è verificato), un importo in EUR pari al prodotto di (a) la Percentuale Iniziale (pari a 100% in relazione alla presente Serie), (b) il Valore di Riferimento Iniziale e (c) il Multiplo. In tale circostanza, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà un importo pari a EUR 1.000 per *Certificate*;
- (ii) se il Valore di Riferimento Finale del Sottostante *Worst Of* è inferiore al relativo Valore di Riferimento Iniziale (quindi un Evento Barriera si è pertanto verificato), un importo pari al massimo valore tra (a) il Valore di Riferimento Finale del Sottostante *Worst Of* e (b) il Livello di Protezione (pari al 90% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante *Worst Of*); moltiplicato per il multiplo.

Oltre all'Importo di Liquidazione in Contanti, i portatori dei Titoli hanno altresì diritto di ricevere, in ciascuna Data di Pagamento un Importo Digital a condizione che il Valore di Riferimento del Sottostante *Worst Of*, nel relativo Periodo di Valutazione Digital, sia superiore o pari al relativo Livello Digital (ossia l'Evento Digital, in relazione a un Periodo di Valutazione Digital, si sia verificato). Pertanto, a condizione che l'Evento Digital si sia verificato nel relativo Periodo di Valutazione Digital, l'Importo Digital pagabile in ciascuna Data di Pagamento Digital ai portatori dei Titoli è pari a EUR 75 per ciascun *Certificate*. Qualora l'Evento Digital non si sia verificato nel relativo Periodo di Valutazione Digital, l'Importo Digital pagabile nella relativa Data di Pagamento Digital ai portatori dei Titoli sarà pari a zero.

I portatori dei Titoli e i potenziali investitori nei Titoli dovrebbero pertanto considerare attentamente che:

- un investimento nei Titoli comporterà un guadagno a condizione che vi sia una *performance* positiva degli Indici;
- L'Importo di Liquidazione in Contanti dei Titoli pagabile nel Giorno di Liquidazione sarà pari al Prezzo di Emissione solo qualora non si verifichi alcun Evento Barriera durante il Periodo di

Osservazione della Barriera (l'Evento Barriera si verificherà qualora il Valore di Riferimento Finale sia superiore o pari all 100 per cento del Valore di Riferimento Iniziale).

**L'INVESTIMENTO NEI TITOLI COMPORTA RISCHI SIGNIFICATIVI. I TITOLI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI E POTREBBERO NON COSTITUIRE UN INVESTIMENTO ADATTO PER TUTTI GLI INVESTITORI.**

## 6. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione di collocamento dovuta dall'Emittente al Collocatore come indicato al paragrafo 48 della Parte A.

Gli investitori dovrebbero inoltre considerare che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra non sono considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

L'Offerta dei Titoli è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione:

L'Offerta si svolgerà durante il Periodo di Offerta (come definito nel paragrafo 49 della precedente Parte A).

Durante il Periodo d'offerta i potenziali investitori possono presentare domanda di sottoscrizione dei Titoli presso le filiali del Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori) e consegnando un'apposita scheda di adesione (la Scheda di Adesione).

La Scheda di Adesione è disponibile presso gli uffici di ciascun Collocatore.

Per quanto riguarda le richieste di sottoscrizione raccolte dal Collocatore, la sottoscrizione dei Titoli può anche essere effettuata tramite promotori finanziari.

Non vi sono limiti al numero di domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso potenziale investitore presso il medesimo Collocatore o presso diversi Collocatori.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori inviandone specifica richiesta all'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la relativa scheda di sottoscrizione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia, a

scanso di equivoci, il 27 maggio 2014 o, esclusivamente in relazione alle vendite da parte dei promotori finanziari, il 20 maggio 2014), come eventualmente variato in caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, presentando apposita richiesta presso l'ufficio del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione.

Una volta scaduti i termini di revoca, la sottoscrizione dei Titoli è irrevocabile.

In aggiunta a quanto precedentemente descritto, per quanto concerne la sottoscrizione dei Titoli effettuata mediante promotori finanziari, la sottoscrizione sarà valida dopo sette giorni dalla compilazione della Scheda di Adesione; fino a quel momento l'investitore avrà piena facoltà di revoca della sottoscrizione senza incorrere in costi e commissioni, dandone notifica al relativo Collocatore e/o al relativo promotore finanziario.

Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste: I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Certificato ("**Lotto Minimo di Esercizio**") in un numero intero di Titoli superiore al Lotto Minimo di Esercizio e che sia un multiplo integrale di 1.

Non vi è un limite Massimo di richieste entro il numero massimo di Titoli offerti (10.000).

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'importo delle somme eccedenti pagate dai richiedenti: Non applicabile.

Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli: Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa scheda di adesione.

I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream.

Modalità e date di comunicazione al pubblico dei risultati dell'offerta: L'Emittente comunicherà al pubblico i risultati dell'offerta tramite pubblicazione di un apposito avviso sul suo sito web e su quello del Collocatore entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di Offerta (come eventualmente ridotto in caso di chiusura anticipata dell'offerta).

Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di Non applicabile.

prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi: I Titoli saranno offerti al pubblico solamente in Italia.

I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (i) (e) della Direttiva Prospetti.

Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica: Ciascun Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 10.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetteranno ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso in via anticipata secondo la procedura di cui al precedente paragrafo 49 della Parte A.

Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora, indipendentemente da quanto testé considerato, l'importo complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 10.000 Titoli offerti, l'Emittente assegnerà i Titoli secondo criteri di assegnazione tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente: L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli nessuna spesa e nessuna imposta.

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente al Collocatore come indicato al precedente paragrafo 49 della Parte A.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Non applicabile.

## 7. DISTRIBUTORI

(i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta: Si veda il paragrafo 49 della Parte A.

(ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta: L'Emittente agirà in veste di Responsabile del collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria.

(iii) Nomi e indirizzi di eventuali altri agenti per i pagamenti e agenti depositari nei singoli paesi (oltre all'Agente Principale): Non applicabile

per i Titoli):

- (iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*": Si veda il paragrafo 49 della Parte A
- (v) Data della firma del contratto di collocamento: Si veda il paragrafo 49 della Parte A

## 8. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

L'Emittente non intende fornire eventuali informazioni successive all'emissione in relazione al Sottostante e alla relativa *performance* e/o al valore di mercato dei Titoli caso per caso e/o eventuali ulteriori informazioni successive all'emissione in relazione ai Titoli, a meno che non sia previsto per legge o salvo diversa disposizione contenuta nelle Condizioni.

## 9. INFORMAZIONI OPERATIVE

- (i) Codice ISIN: XS1059447133.
- (ii) Common Code: 105944713.
- (iii) Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: Non applicabile.
- (iv) Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch  
33, rue de Gasperich  
Howald-Hesperange  
L-2085 Luxembourg

## 10. AUTORIZZAZIONI

La costituzione del Programma è stata debitamente autorizzata da un delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente datata 11 marzo 2013. Per l'emissione di qualsiasi Serie di Certificati ai sensi del Programma non è necessaria alcuna ulteriore delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

## PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

<b>Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>																						
<b>A.1</b>		<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione d'investimento nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta congiuntamente alle altre sezioni del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori a valutare l'opportunità di investire in tali strumenti finanziari.</p>																				
<b>A.2</b>		Non applicabile – L'Emittente non presta il consenso all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite.																				
<b>Sezione B – EMITTENTI E GARANTE</b>																						
<b>B.1</b>	<b>Denominazione legale e commerciale dell'emittente</b>	Banca IMI S.p.A.																				
<b>B.2</b>	<b>Domicilio/ Forma Giuridica /Paese di Costituzione</b>	L'Emittente è costituito in forma di società per azioni ai sensi della legge italiana. L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sede legale ed amministrativa dell'Emittente è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, con numero di telefono +39 02 72611.																				
<b>B.4b</b>	<b>Descrizione delle tendenze note riguardanti l'emittente</b>	<i>Non applicabile.</i> Non esistono tendenze note, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.																				
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del gruppo di cui fa parte l'Emittente</b>	L'Emittente è società parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, del quale Intesa Sanpaolo S.p.A. è la capogruppo.																				
<b>B.9</b>	<b>Previsione o stima degli utili</b>	<i>Non applicabile.</i> Non è effettuata una previsione o stima degli utili nel Prospetto di Base.																				
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nelle relazioni di revisione</b>	<i>Non applicabile.</i> Non vi sono rilievi nelle relazioni di revisione incluse nel Prospetto di Base.																				
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi concreti / cambiamenti significativi</b>	<p><b>INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE E DATI DI BILANCIO RELATIVI ALL'EMITTENTE</b></p> <p>I dati patrimoniali ed economici consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi finanziari conclusi il, 31 dicembre 2011 e 2012, ed alcuni dati patrimoniali ed economici consolidate non sottoposti a revisione per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2013 sono stati tratti senza alcuna rettifica dai, e si riferiscono e devono essere letti congiuntamente ai, bilanci consolidati dell'Emittente relativi a tali date e periodi:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="4" style="text-align: center;"><i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011</i></th> </tr> <tr> <th style="text-align: left;">Voci dell'attivo</th> <th style="text-align: center;">31 dicembre 2012</th> <th style="text-align: center;">(in migliaia di EUR)</th> <th style="text-align: center;">31 dicembre 2011</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cassa e disponibilità liquide</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td></td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td> <td style="text-align: right;">69.259.238</td> <td></td> <td style="text-align: right;">59.622.811</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie disponibili per la vendita</td> <td style="text-align: right;">6.714.432</td> <td></td> <td style="text-align: right;">6.745.435</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011</i>				Voci dell'attivo	31 dicembre 2012	(in migliaia di EUR)	31 dicembre 2011	Cassa e disponibilità liquide	3		3	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	69.259.238		59.622.811	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.714.432		6.745.435
<i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011</i>																						
Voci dell'attivo	31 dicembre 2012	(in migliaia di EUR)	31 dicembre 2011																			
Cassa e disponibilità liquide	3		3																			
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	69.259.238		59.622.811																			
Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.714.432		6.745.435																			

Crediti verso banche	56.403.295	56.635.055
Crediti verso clientela	17.398.110	14.012.386
Derivati di copertura	1.091.276	988.621
Partecipazioni	13.535	10.070
Attività materiali	751	752
Attività immateriali	194.183	194.216
di cui:		
- avviamento (goodwill)	194.070	194.070
Attività fiscali	294.160	541.901
a) correnti	101.558	217.507
b) anticipate	192.602	324.394
Altre attività	423.522	467.732
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>151.792.505</b>	<b>139.218.982</b>
<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Debiti verso banche	42.471.641	42.145.742
Debiti verso clientela	7.602.384	4.479.861
Titoli in circolazione	32.764.994	32.907.923
Passività finanziarie di negoziazione	64.004.171	54.717.953
Passività finanziarie valutate al fair value		684.942
Derivati di copertura	674.160	680.992
Passività fiscali	392.734	318.490
a) correnti	366.462	315.905
b) anticipate	26.272	2.585
Altre passività	372.892	458.523
Trattamento di fine rapporto del personale	8.727	7.930
Fondi per rischi ed oneri	23.680	16.423
a) quiescenza e obblighi simili	12	12
b) altri fondi	23.668	16.411
Riserve da valutazione	(105.866)	(392.234)
Riserve	1.396.770	1.132.179
Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
Capitale	962.464	962.464
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
Utile (perdita) d'esercizio	642.494	516.534
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>151.792.505</b>	<b>139.218.982</b>
<b>Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011</b>		
	<b>31 dicembre 2012</b>	<b>31 dicembre 2011</b>
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Interessi attivi e proventi assimilati	2.382.980	2.190.204
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.815.889)	(1.627.472)
<b>Margine di interesse</b>	<b>567.091</b>	<b>562.732</b>
Commissioni attive	399.258	343.313
Commissioni passive	(178.332)	(84.906)
<b>Commissioni nette</b>	<b>220.926</b>	<b>258.407</b>
Dividendi e proventi simili	334.347	367.932
Risultato netto dell'attività di negoziazione	246.636	(57.335)
Risultato netto dell'attività di copertura	17.467	2.818

Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	114.034	45.059
a) crediti	3.499	9.551
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	123.954	29.053
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) passività finanziarie	(13.419)	6.455
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(25.062)	883
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.475.439</b>	<b>1.180.496</b>
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(110.549)	(50.013)
a) crediti	(105.228)	(29.648)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(5.321)	(20.365)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>1.364.890</b>	<b>1.130.483</b>
<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>1.364.890</b>	<b>1.130.483</b>
Spese amministrative	(350.581)	(315.745)
a) spese per il personale	(131.760)	(112.264)
b) altre spese amministrative	(218.821)	(203.481)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(16.000)	(14.300)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(358)	(403)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(31)	(42)
Altri oneri/proventi di gestione	4.771	3.451
<b>Costi operativi</b>	<b>(362.199)</b>	<b>(327.039)</b>
Utili (Perdite) delle partecipazioni	4.396	1.704
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.007.087</b>	<b>805.148</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(364.593)	(288.614)
<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>642.494</b>	<b>516.534</b>
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>642.494</b>	<b>516.534</b>
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
<b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>642.494</b>	<b>516.534</b>
<b><i>Dati economici consolidati selezionati per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2013 confrontati con i dati corrispondenti per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2012</i></b>		
	<b>31 marzo 2013</b>	<b>31 marzo 2012</b>
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Margine d'interesse	130.579	168.109
Margine d'intermediazione	371.774	475.365
Costi operativi	92.410	91.351
Risultato netto della gestione finanziaria	322.471	458.449
Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	230.919	367.936
Utile (perdita) del periodo	145.036	235.090
<b><i>Dati patrimoniali consolidati selezionati per il trimestre conclusosi in data 31 marzo 2013 confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio chiuso in data 31 dicembre 2012</i></b>		

		31 marzo 2013	31 dicembre 2012
		(in milioni di EUR)	
		Investimenti netti	24.079,1
		Ricavi netti	26.800,6
		Ricavi indiretti	0,0
		Attività finanziarie	72.211,9
		Totale attivo patrimoniale	151.489,8
		Capitale netto	3.604,0
		Capitale azionario	962,5
		<p><b>Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti significativi o cambiamenti concreti negativi</b></p> <p>Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del Gruppo dal 31 marzo 2013 e non vi sono stati cambiamenti concreti negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2012.</p>	
<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti</b>	<i>Non applicabile.</i> 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 è società soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A., nonché società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è capogruppo.	
<b>B.15</b>	<b>Principali attività dell'Emittente</b>	L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi delle leggi della Repubblica Italiana che svolge attività di investment banking. L'Emittente è la società che svolge le attività di investment banking e di intermediazione finanziaria all'interno del Gruppo Intesa Sanpaolo e offre una vasta gamma di servizi relativi ai mercati di capitali, investment banking e servizi di credito specifici ad una clientela diversificata, inclusi banche, società, investitori istituzionali, enti e organizzazioni pubbliche. Le strutture organizzative di <i>business</i> sono articolate in quattro macro-aree: <i>Capital Markets, Finance &amp; Investments, Investment Banking e Finanza Strutturata.</i>	
<b>B.16</b>	<b>Legami di controllo dell'Emittente</b>	L'Emittente è una società interamente e direttamente controllata da Intesa Sanpaolo S.p.A., la capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.	
<b>Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI</b>			
<b>C.1</b>	<b>Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione degli strumenti finanziari</b>	Ciascuna Titolo è un Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale Permanente che sarà scambiabile con Titoli Definitivi, in circostanze limitate indicate nel Titolo Globale Permanente.  I Titoli e qualsiasi obbligo extra-contrattuale derivante dai Titoli, o in connessione ad essi, sarà regolato dal, e dovrà essere interpretato ai sensi del, diritto inglese.  Il codice ISIN dei <i>Certificates</i> è XS1059447133.	
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Euro ("EUR").	
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari</b>	Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi la Repubblica Italiana, il Regno Unito, il Gran Ducato del Lussemburgo, la Repubblica Portoghese, Germania, Francia, i Paesi Bassi, Belgio, Spagna, Repubblica Ceca, Ungheria, Irlanda, Polonia, Repubblica Slovacca, Croazia e Repubblica Slovena) nonché ulteriori restrizioni, come richieste in relazione all'offerta e alla vendita di una particolare serie di Titoli.	

C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	<p><b>LIQUIDAZIONE ALLA DATA DI ESERCIZIO</b></p> <p>Ciascun <i>Certificate</i> dà diritto al portatore di ricevere nel Giorno di Liquidazione dall'Emittente l'Importo di Liquidazione.</p> <p><b>IMPORTI DIGITAL</b></p> <p>Al verificarsi di uno o più Eventi Digital come specificato nelle Condizioni Definitive, i <i>Certificates</i> daranno diritto al portatore di ricevere i relativi Importi Digital nei Giorni di Pagamento Digital.</p> <p><b>RANKING</b></p> <p>I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni il cui adempimento è imposto dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.</p>
C.11	Negoziazione dei Certificates	<p>E' stata fatta richiesta all'Irish Stock Exchange in relazione ai Titoli da emettersi ai sensi del Programma, ai fini dell'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'Irish Stock Exchange e della quotazione sul Listino Ufficiale dell'Irish Stock Exchange.</p> <p>Dopo la Data di Emissione, sarà presentata richiesta per l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE.</p> <p>Dopo la Data di Emissione, potrà essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di ammissione dei Titoli a quotazione su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o ammissione alla negoziazione in dette altre piattaforme di negoziazione (compresi, senza intento limitativo, i sistemi multilaterali di negoziazione) secondo quanto stabilito dall'Emittente.</p>
C.15	Incidenza dell'andamento o del sottostante sul valore dei Certificates	<p>Attività Sottostante indica, per la presente Serie, l'Indice <i>FTSE® MIB®</i> (Codice <i>Bloomberg</i>: FTSEMIB &lt;Index&gt;; Pagina <i>Reuters</i>: &lt;.FTMIB&gt;) e l'Indice <i>EURO STOXX 50®</i> (Codice <i>Bloomberg</i>: SX5E &lt;Index&gt;; Pagina <i>Reuters</i>: &lt;.STOXX50E&gt;) (l'"Indice" o, congiuntamente, gli "Indici").</p> <p>I <i>Certificates</i> sono legati all'andamento del relativo Indice e il loro valore dipende altresì dalla volatilità di tale Indice, dai tassi di interesse applicabili e dal tempo decorso dalla Data di Emissione.</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>Ciascun <i>Certificate</i> sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio.</p> <p>La Data di Esercizio è il 27 maggio 2019.</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>L'Emittente provvederà al pagamento del relativo Importo in Contanti (ove applicabile) per ciascun <i>Certificate</i> tramite accreditamento o trasferimento sul conto del Portatore detenuto presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per valuta nel Giorno di Liquidazione, al netto di qualsiasi Spesa non già pagata, tale pagamento sarà effettuato in conformità alle regole di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente saranno assolti mediante pagamento a, o ordine di pagamento di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi) dell'importo in tal modo pagato. Ogni soggetto risultante dai registri Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quale portatore di un particolare numero di <i>Certificates</i> dovrà far riferimento esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per la sua parte in relazione a tali pagamenti.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti, in tutti i casi, a (i) qualsiasi normativa o regolamentazione fiscale o di altro genere ad essi applicabile in qualsiasi giurisdizione, e (ii) qualsiasi ritenuta o deduzione richiesta ai sensi di un contratto descritto nella Section 1471(b) del Code o altrimenti imposta ai sensi del FATCA.</p>
C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<p><b>IMPORTO(I) DIGITAL</b></p> <p>Una possibile caratteristica dei <i>Certificates</i> è rappresentata dall'Evento <i>Digital</i> che si verificherà qualora, nel relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>, il valore del Sottostante <i>Worst Of</i> sia superiore o pari al Livello <i>Digital</i>.</p> <p>Ai fini della presente Serie, il Livello Digital è pari al</p> <p>100% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante <i>Worst Of</i> in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital,</p> <p>105% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante <i>Worst Of</i> in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital,</p>

		<p>110% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante <i>Worst Of</i> in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital,</p> <p>115% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante <i>Worst Of</i> in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital,</p> <p>120% del Valore di Riferimento Iniziale del Sottostante <i>Worst Of</i> in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital.</p> <p>I Periodi di Valutazione Digital sono i seguenti: 27 maggio 2015 (il <b>Primo Periodo di Valutazione Digital</b>), 25 maggio 2016 (il <b>Secondo Periodo di Valutazione Digital</b>), 25 maggio 2017 (il <b>Terzo Periodo di Valutazione Digital</b>), 25 maggio 2018 (il <b>Quarto Periodo di Valutazione Digital</b>), 27 maggio 2019 (il <b>Quinto Periodo di Valutazione Digital</b>).</p> <p>Qualora si verifichi l'Evento <i>Digital</i>, l'investitore riceverà un Importo Digital. Tale import è fisso in relazione a ciascun Periodo di Valutazione Digital ed è pari a 75 EUR. Le Date di Pagamento Digital sono i seguenti: 1 giugno 2015 in relazione al Primo Periodo di Valutazione Digital, 30 maggio 2016 in relazione al Secondo Periodo di Valutazione Digital, 30 maggio 2017 in relazione al Terzo Periodo di Valutazione Digital, 30 maggio 2018 in relazione al Quarto Periodo di Valutazione Digital, 30 maggio 2019 in relazione al Quinto Periodo di Valutazione Digital.</p> <p style="text-align: center;">****</p> <p style="text-align: center;"><b>IMPORTO DI LIQUIDAZIONE IN CONTANTI</b></p> <p><b>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE SIA POSITIVA CHE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE – <u>IN PRESENZA DEL LIVELLO BARRIERA</u></b></p> <p>Nel Giorno di Liquidazione, il Portatore ha il diritto di ricevere per ciascun Lotto Minimo di Esercizio da questi posseduto, il pagamento dell'Importo di Liquidazione, se positivo.</p> <p>Alla scadenza potranno pertanto verificarsi i seguenti scenari in relazione alla struttura indicata dall'Emittente per la presente Serie:</p> <p><b>(a) Qualora il Valore di Riferimento Finale del Sottostante <i>Worst Of</i> sia pari o superiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera non si sia verificato):</b></p> <p>In relazione a tale tipologia, l'investitore riceverà nel Giorno di Liquidazione un importo legato a una percentuale del Valore di Riferimento Iniziale pari a 100%.</p> <p><b>(b) Qualora il Valore di Riferimento Finale del Sottostante <i>Worst Of</i> sia inferiore al Livello Barriera (e dunque l'Evento Barriera si sia verificato):</b></p> <p>In questo caso, la protezione del capitale investito dipenderà dal Livello di Protezione che è pari al 90% del Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p style="text-align: center;"><i>Caratteristica Worst Of</i></p> <p>Ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e dell'Importo Digital, l'Agente di Calcolo selezionerà il relativo Sottostante <i>Worst Of</i> che è l'Attività Sottostante con la prima peggior <i>performance</i> rispetto alle altre attività finanziarie sottostanti.</p>
C.19	<b>Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante</b>	<p>Il prezzo di esercizio del relativo Indice sarà determinato sulla base del Valore di Riferimento Finale.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale sarà calcolato alla Data di Valutazione (27 maggio 2019) e sarà un valore pari al livello di chiusura ufficiale dell'Indice in tale data.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale sarà calcolato alla Data di Determinazione (29 maggio 2014) e sarà un valore pari al livello di chiusura ufficiale dell'Indice in tale data.</p>
C.20	<b>Tipo di sottostante e dove siano reperibili le informazioni relative al sottostante</b>	<p>Le Attività Sottostanti dei Titoli sono l'Indice <i>FTSE® MIB®</i> (Codice <i>Bloomberg</i>: FTSEMIB &lt;Index&gt;; Pagina <i>Reuters</i>: &lt;.FTMIB&gt;) e l'Indice <i>EURO STOXX 50®</i> (Codice <i>Bloomberg</i>: SX5E &lt;Index&gt;; Pagina <i>Reuters</i>: &lt;.STOXX50E&gt;) (l'"<b>Indice</b>" o congiuntamente gli "<b>Indici</b>").</p>
<b>Sezione D – RISCHI</b>		
D.2	<b>Rischi specifici relativi all'Emittente</b>	<p>Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei <i>Certificates</i> emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio:</p> <p>(i) L'attività di Banca IMI potrebbe essere negativamente influenzata dai mercati internazionali e dalle condizioni economiche;</p> <p>(ii) I recenti turbamenti e la volatilità nei mercati finanziari globali e dell'Area Euro potrebbero influenzare negativamente l'attività di Banca IMI;</p> <p>(iii) Gli sviluppi economici negativi e le condizioni dei mercati nei quali Banca IMI opera potrebbero influenzare</p>

		<p>negativamente l'attività di Banca IMI e i risultati delle sue operazioni;</p> <p>(iv)L'attività di Banca IMI è sensibile alle attuali condizioni macroeconomiche avverse in Italia;</p> <p>(v)L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte;</p> <p>(vi)L'aggravamento del portafoglio di finanziamenti relativo ai clienti <i>corporate</i> può influenzare l'andamento finanziario di Banca IMI;</p> <p>(vii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di compensazione e rischio di trasferimento;</p> <p>(viii)L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato;</p> <p>(ix)L'attività di Banca IMI è esposta al rischio dell'aumento della competizione nel settore dei servizi finanziari;</p> <p>(x)L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità;</p> <p>(xi)L'andamento dell'attività di Banca IMI potrebbe essere condizionato qualora il suo rapporto di adeguatezza patrimoniale sia ridotto o sia percepito come inadeguato;</p> <p>(xii)L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi;</p> <p>(xiii)L'attività di Banca IMI è esposta al rischio reputazionale;</p> <p>(xiv) Rischi legali;</p> <p>(xv) Banca IMI opera all'interno di un settore profondamente regolamentato e la sua attività e i suoi risultati sono influenzati dai regolamenti ai quali essa è soggetta;</p> <p>(xvi)Procedure regolamentari possono essere intraprese nei confronti della condotta che Banca IMI tiene nella sua attività;</p> <p>(xvii) Banca IMI è esposta al rischio di modifiche nella legislazione fiscale nonché nell'aumento delle aliquote fiscali; e</p> <p>(xviii)La struttura di Banca IMI per la gestione dei rischi potrebbe non essere efficace nel mitigare i rischi e le perdite.</p>
D.6	<b>Rischi specifici relativi ai Titoli</b>	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i <i>Certificates</i> comporta un maggiore grado di rischio rispetto a un investimento in titoli meno complessi. In taluni casi, gli investitori potranno subire una perdita totale o parziale del capitale investito, a seconda dei casi. Inoltre, vi sono certi fattori che sono determinanti al fine di valutare i rischi di mercato relativi ai Titoli che sono emessi ai sensi del Programma.</p> <p>In particolare:</p> <p><u>(i) I <i>Certificates</i> possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u></p> <p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari complessi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in <i>Certificates</i> che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza per valutare quale sia l'andamento dei <i>Certificates</i> sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei <i>Certificates</i> e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><u>(ii) <i>Rischio relativo all'Opzione</i></u></p> <p>I <i>Certificates</i> sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un alto livello di rischio.</p> <p><b>•Rischi relativi alla struttura dei <i>Certificates</i></b></p> <p><u>(i) <i>Rischi generali e rischi relativi alle attività finanziarie sottostanti</i></u></p> <p>I <i>Certificates</i> comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p> <p><u>(ii) <i>Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</i></u></p> <p>L'Importo di Liquidazione in qualsiasi momento precedente alla scadenza è presumibilmente inferiore al prezzo di negoziazione nello stesso momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione riflette, tra l'altro, un "valore temporale" per i Titoli. Il "valore temporale" dei Titoli dipenderà in parte dal tempo alla scadenza e dalle aspettative relative al valore dell'attività sottostante. I Titoli offrono opportunità di copertura e diversificazione dell'investimento, ma pongono altresì ulteriori rischi relativi al loro valore temporaneo. Il valore temporaneo dei Titoli varia al variare del prezzo dell'attività sottostante, nonché in relazione ad altri fattori correlati.</p> <p><u>(iii) <i>Alcune Considerazioni relativamente alla Copertura (Hedging)</i></u></p> <p>I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli al fine di proteggersi dal rischio di mercato riguardante un investimento in qualsiasi Attività Sottostante che può essere indicata nelle relative Condizioni Definitive, dovrebbero rendersi conto delle complessità relative all'utilizzo dei Titoli in tal modo.</p> <p><u>(iv) <i>Alcune Considerazioni relative ai Titoli legati a Indici</i></u></p> <p>L'indice sottostante potrebbe essere un indice noto le cui informazioni sono ampiamente pubblicate o un indice</p>

le cui informazioni potrebbero essere non pubblicate o disponibili.

(v) Rischio di perdita in relazione all'investimento

L'investitore deve considerare che sussiste un rischio di perdita del capitale investito che dipende dall'andamento dell'Attività Sottostante.

In particolare, qualora sia previsto un Livello Barriera nelle relative Condizioni Definitive, l'investitore deve considerare che, in caso di *performance* negativa dell'Attività Sottostante alla scadenza, qualora si sia verificato l'Evento Barriera, si verificherà una perdita del capitale investito.

(vi) Rischio di prezzo ed elementi che determinano il valore dei Certificates

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 *certificate*. 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 (nel caso l'Attività Sottostante siano Azioni, Indici Azionari e Panieri di tali Attività Sottostanti), nonché dalle attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, dalle contrattazioni speculative, dalla presenza di commissioni implicite e da altri fattori.

(vii) Rischio relativo al metodo di determinazione del Livello Digital

L'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare, in relazione ai *Certificates* da emettersi, uno o più Livelli *Digital* più o meno elevato(i) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare, più elevato verrà fissato il Livello *Digital* rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento *Digital* e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo *Digital*. In relazione alla presente Serie, il Livello *Digital* è pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale.

(viii) Rischio relativo al Livello 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 *performance* 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.

(ix) Rischio relativo alle caratteristiche Best Of e Worst Of

In caso di caratteristica *Worst Of*, più in alto sarà collocata la *performance* indicata dall'Emittente tra le attività finanziarie nell'ambito dell'Attività Sottostante presenti nella relativa Serie, minore sarà il guadagno che potrà percepire l'investitore.

(x) Rischio relativo a un Livello di Protezione inferiore a 100%

Il Livello di Protezione rappresenta la percentuale di protezione del Prezzo di Emissione dei Certificate e l'Importo di Liquidazione non sarà inferiore a tale Livello di Protezione. Più basso sarà fissato il Livello di Protezione, più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore potrebbe subire, dato che il Prezzo di Emissione non sarà interamente protetto e che l'Importo di Liquidazione alla Data di Esercizio potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione

**•Rischi generali relativi ai Titoli**

(i) Modifica

Le Condizioni prevedono che il *Principal Security Agent* e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori dei Titoli o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge.

(ii) Spese e Tassazione

L'Emittente non sarà responsabile o altrimenti obbligato in relazione al pagamento di alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che possa risultare da proprietà, trasferimento, esercizio ed esecuzione di qualsiasi Titolo da parte di qualsiasi persona e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno soggetti a qualsiasi tassa, onere, trattenuta o altro pagamento che potrebbe essere richiesto di essere eseguito, pagato, trattenuto o dedotto.

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

L'applicazione del FATCA agli importi pagati in relazione ai Titoli non è chiara. Qualora un importo ai sensi della ritenuta d'acconto degli Stati Uniti debba essere trattenuta o dedotta dai pagamenti ai sensi dei Titoli, né all'Emittente né a qualsiasi agente per il pagamento né a qualsiasi altra persona potrebbe, ai sensi delle condizioni dei Titoli, essere richiesto di corrispondere degli importi ulteriori come conseguenza della deduzione o trattenuta di tale tassa. Conseguentemente, gli investitori potranno ricevere un importo minore rispetto a quello atteso.

La regolamentazione FATCA è particolarmente complessa e la sua applicazione nei confronti dell'Emittente, dei Titoli e degli investitori nei Titoli è incerta in questo momento. L'applicazione della regolamentazione FATCA ai Titoli emessi o modificati sostanzialmente successivamente al 31 dicembre 2013 o alla data che cade sei mesi successivi la data nella quale la regolamentazione definitiva applicabile ai "*foreign pass-through payments*" è stata depositata presso il Registro Federale (*Federal Register*) (o a prescindere da quando siano emessi, nel caso in cui i Titoli sono trattati come capitale ai sensi della legge fiscale federale degli Stati Uniti)

potranno essere indicati nelle relative Condizioni Definitive o nel supplemento al Prospetto di Base, ove applicabile.

(iv) Legislazione che influenza i pagamenti dei "dividend equivalent"

L'*United States Hiring Incentives to Restore Employment Act* (**HIRE Act**) considera un pagamento "dividend equivalent" come un dividendo proveniente dagli Stati Uniti. Ai sensi dell'Hire Act, salvo che non siano ridotti da un trattato fiscale con gli Stati Uniti, tali pagamenti generalmente saranno soggetti alla ritenuta d'accordo degli Stati Uniti. Qualora l'IRS stabilisca che un pagamento sia sostanzialmente simile a un dividendo, ciò potrà portare all'applicazione di una ritenuta negli Stati Uniti, salvo che sia ridotta da un trattato fiscale in vigore. Qualora sia applicabile la ritenuta d'acconto, all'Emittente non sarà richiesto di pagare alcun importo ulteriore rispetto agli importi trattenuti.

(v) Altre implicazioni fiscali

Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione verrà modificato durante la vita dei Titoli.

(vi) Illegalità e Cancellazione

Qualora l'Emittente determini che il suo adempimento ai sensi di qualsiasi Titolo, o qualsiasi accordo di copertura delle obbligazioni dei Titoli ai sensi dei Titoli, sia divenuto illegale in tutto o in parte per qualsiasi ragione, l'Emittente potrà cancellare i Titoli. Qualora l'Emittente cancelli i Titoli, esso pagherà al portatore di ciascun Titolo un importo pari al valore equo di mercato di tale Titolo.

(vii) Modifiche legislative

Non vi è alcuna garanzia riguardo all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziaria o modifica della legge inglese o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.

(viii) Potenziali conflitti di interesse

Alcune attività dell'Emittente e/o di qualsiasi delle sue Società Affiliate potrebbero presentare alcuni conflitti d'interesse, potrebbero influenzare i prezzi di tali azioni o altri titoli o potrebbero negativamente influenzare il valore di tali Titoli.

(ix) Direttiva Europea sul Risparmio

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione del risparmio, agli Stati Membri è richiesto di fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro i dettagli sul pagamento degli interessi (o altro reddito simile) pagato da una persona all'interno della sua giurisdizione a una persona residente in altro Stato Membro o a favore di certe limitate tipologie di entità costituite in tale altro Stato Membro. Tuttavia, per un periodo transitorio, il Lussemburgo e l'Austria hanno invece richiesto (salvo che durante tale periodo decidano diversamente) che sia effettuato un sistema di ritenuta in relazione a tali pagamenti.

**•Rischi generali relativi al mercato**

(x) Impatto delle commissioni implicite sul Prezzo di Emissione/Offerta

Gli investitori devono notare che le commissioni implicite potranno essere una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non verranno prese in considerazione ai fini di determinare il prezzo dei relativi Titoli nel mercato secondario.

(xi) Talune considerazioni in relazione alle offerte pubbliche dei Titoli

Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, l'Emittente avrà il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida.

(xii) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario

Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore.

(xiii) Quotazione dei Titoli

In relazione ai Titoli che dovranno (in conformità alle relative Condizioni Definitive) essere ammessi a quotazione su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà utilizzare ogni ragionevole sforzo al fine di mantenere tale quotazione, a patto che, qualora essa diventi impraticabile, eccessivamente onerosa o gravosa, in tal caso, l'Emittente dovrà presentare domanda per la cancellazione dei Titoli dalla quotazione, sebbene in questo caso esso utilizzerà ogni sforzo necessario al fine di ottenere e mantenere un'ammissione alternativa alla quotazione e/o alla negoziazione presso una borsa valori, un mercato o un sistema di quotazione all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua discrezione. Qualora tale ammissione alternativa non sia possibile o sia, a giudizio dell'Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà

		<p>ottenuta un'ammissione alternativa.</p> <p><u>(xiv) Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio</u></p> <p>Vi sono alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta differente dalla Valuta di Liquidazione. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che hanno la giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore potranno imporre o modificare i controlli sul cambio.</p> <p><b>•Rischi Legali</b></p> <p><u>(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti</u></p> <p>I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.</p> <p><u>(ii) Non affidamento</u></p> <p>Né l'Emittente, né il Collocatore, ove previsti, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un portatore di Titoli.</p> <p><u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u></p> <p>Ciascun tipo di Titolo strutturato emesso sarà soggetto a espresse limitazioni di responsabilità in relazione ai rischi connessi all'investimento in tali Titoli.</p>
<b>Sezione E – OFFERTA</b>		
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti derivanti da ciascun'emissione di ciascun Titolo saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto. Una parte sostanziale dei proventi potrà essere utilizzata per la copertura dei rischi ( <i>hedging</i> ) di mercato relativi ai <i>Certificates</i> .
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p>L'emissione dei Titoli è offerta tramite un'Offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetti. I Titoli saranno distribuiti mediante collocamento al pubblico e le attività di collocamento saranno svolte dal Collocatore, come definiti nel precedente punto 48 della Parte A. L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi degli artt. 93 e ss. del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato (<b>Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria</b>) ma non agirà in veste di Collocatore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli sul mercato italiano.</p> <p>L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un accordo di collocamento (<b>l'Accordo di Collocamento</b>) ai sensi del quale hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento sarà datato intorno al 24 aprile 2014.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 10.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La chiusura anticipata dell'Offerta avrà efficacia a partire dal primo Giorno TARGET di regolamento successivo alla pubblicazione.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'Offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e del Collocatore. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento della pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'Offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p> <p>L'offerta dei Titoli in Italia è soggetta ai termini e condizioni stabiliti nel precedente paragrafo 6 della Parte B.</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessi che sono significativi per l'offerta</b>	Salvo quanto considerato nel paragrafo 3 della Parte B che precede, ed eccezion fatta per le eventuali commissioni spettanti al Collocatore di cui al paragrafo 48 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate</b>	Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente al Collocatore, pari al 2,50 del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli distribuiti fino ad un totale di 5.000 Titoli e, per quelli collocati in eccesso, determinata in modo che la commissione complessiva non sia superiore al 3,5 per cento del Prezzo di Emissione del totale dei Titoli collocati.