



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 S.P.A. DIGITAL STANDARD WORST OF CERTIFICATES QUANTO CON EFFETTO MEMORIA SU INDICI S&P 500®, EURO STOXX 50® E HANG SENG CHINA ENTERPRISES®”**

***Banca IMI “Memory Global Opportunities Digital Worst Of” Certificate  
18.10.2013-2018***

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 è disponibile 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, Merci, *Futures* su Merci, Tassi di Cambio, Tassi di Interesse, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Merci, Panieri di *Futures* su Merci, 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 30 agosto 2013.

**1. Condizioni e caratteristiche dei “Banca IMI S.p.A. Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria su indici S&P 500®, Euro Stoxx 50® e Hang Seng China Enterprises®” 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 interesse</b>	Non vi sono ulteriori conflitti di interesse rispetto a quanto indicato nel Prospetto di Base.
<b>INFORMAZIONI RELATIVE AGLI STRUMENTI FINANZIARI</b>	
<b>Codice ISIN</b>	IT0004957186
<b>Caratteristiche dei Certificati</b>	Le presenti Condizioni Definitive sono relative all'offerta di "Banca IMI S.p.A. Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria su indici S&P 500®, Euro Stoxx 50® e Hang Seng China Enterprises®" (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 Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria</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 21 agosto 2013.
<b>Data di Emissione</b>	I Certificati sono emessi il 18 ottobre 2013.
<b>Data di Scadenza</b>	18 ottobre 2018
<b>Data di Regolamento</b>	I Certificati saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 18 ottobre 2013 (" <b>Data di Regolamento</b> "), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.
<b>Data di Determinazione</b>	17 ottobre 2013
<b>Giorno di Valutazione</b>	11 ottobre 2018
<b>Valore di Riferimento Iniziale*</b>	Pari, per ciascuna Attività Sottostante, al relativo livello di chiusura alla Data di Determinazione.
*Si segnala che il Valore di Riferimento Iniziale non è al momento determinabile. Tale valore	

<p>sarà rilevato dall'Agente di Calcolo successivamente al Periodo di Offerta secondo i criteri indicati nel Prospetto di Base e nelle presenti Condizioni Definitive.</p>	
<p><b>Valore di Riferimento Finale*</b>  *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.</p>	<p>Pari, per ciascuna Attività Sottostante, al relativo livello di chiusura nel Giorno di Valutazione.</p>
<p><b>Percentuale Iniziale</b></p>	<p>100 %</p>
<p><b>Multiplo</b></p>	<p>Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale.</p>
<p><b>Periodi di Valutazione Digital in relazione alla rilevazione dell'Evento Digital</b></p>	<p>Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 13 ottobre 2014  Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 12 ottobre 2015  Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 11 ottobre 2016  Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 11 ottobre 2017  Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>: 11 ottobre 2018</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con la prima peggior <i>Performance</i> (il "<b>Sottostante Worst Of</b>") nei relativi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>La <i>Performance</i> è pari, per ciascuna Attività Sottostante, a:</p> $Performance = \left( \frac{VR_i}{VRI_i} - 1 \right)$ <p>Dove:</p> <p>"i": indica l'Attività Sottostante;</p> <p>"VR" indica il Valore di Riferimento della relativa Attività Sottostante nel relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>; e</p> <p>"VRI" indica il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.</p>
<p><b>Livello Digital</b></p>	<p><u>Modalità Livello Singolo</u></p> <p>In relazione a ciascuna Attività Sottostante, 100% del rispettivo Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento del Sottostante <i>Worst Of</i> nei relativi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>In particolare, l'Evento <i>Digital</i> si realizzerà qualora il Valore di Riferimento del Sottostante <i>Worst Of</i>, nei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>, sarà pari o superiore al Livello <i>Digital</i>.</p> <p>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>.</p>

	<p><u>Effetto Memoria</u></p> <p>Qualora il Valore di Riferimento del Sottostante <i>Worst Of</i>, nei rispettivi Periodi di Valutazione Memoria, sarà pari o superiore al Livello Memoria (<b>"Effetto Memoria"</b>), l'investitore riceverà l'Importo <i>Digital</i> (o gli Importi <i>Digital</i>) non corrisposto(i) in precedenza a causa del mancato verificarsi dell'Evento <i>Digital</i>, salvo che non siano già stati corrisposti a causa del verificarsi dell'Effetto Memoria in un Periodo di Valutazione Memoria precedente.</p> <p>Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Effetto Memoria mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente <a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>.</p>
<p><b>Periodi di Valutazione Memoria in relazione alla rilevazione del Livello Memoria</b></p>	<p>Primo Periodo di Valutazione Memoria: 12 ottobre 2015</p> <p>Secondo Periodo di Valutazione Memoria: 11 ottobre 2016</p> <p>Terzo Periodo di Valutazione Memoria: 11 ottobre 2017</p> <p>Quarto Periodo di Valutazione Memoria: 11 ottobre 2018</p> <p>Il verificarsi dell'Effetto Memoria verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con la prima peggior <i>Performance</i> (il "<b>Sottostante Worst Of</b>") nei relativi Periodi di Valutazione Memoria.</p> <p>La <i>Performance</i> è pari, per ciascuna Attività Sottostante, a:</p> $Performance = \left( \frac{VR_i}{VRI_i} - 1 \right)$ <p>Dove:</p> <p>"i": indica l'Attività Sottostante;</p> <p>"VR" indica il Valore di Riferimento della relativa Attività Sottostante nel relativo Periodo di Valutazione Memoria; e</p> <p>"VRI" indica il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.</p>
<p><b>Livello Memoria</b></p>	<p>In relazione a ciascuna Attività Sottostante, 100% del rispettivo Valore di Riferimento Iniziale.</p>
<p><b>Importi <i>Digital</i> in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Digital</i></b></p>	<p>50 Euro in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>50 Euro in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>50 Euro in relazione al Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>50 Euro in relazione al Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>;</p> <p>50 Euro in relazione al Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i>.</p>
<p><b>Giorni di Pagamento <i>Digital</i></b></p>	<p>Primo Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 20 ottobre 2014</p> <p>Secondo Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 19 ottobre 2015</p> <p>Terzo Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 18 ottobre 2016</p> <p>Quarto Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 18 ottobre 2017</p> <p>Quinto Giorno di Pagamento <i>Digital</i>: 18 ottobre 2018</p>

<p><b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b></p>	<p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente di Calcolo selezionerà alla scadenza il Sottostante <i>Worst Of</i>, ossia l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima peggior <i>Performance</i> del Sottostante rispetto alle altre Attività Sottostanti.</p> <p>Alla scadenza, la <i>Performance</i> è pari, per ciascuna Attività Sottostante, a:</p> $Performance = \left( \frac{VRF_i}{VRI_i} - 1 \right)$ <p>Dove:</p> <p>"i": indica l'Attività Sottostante;</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante; e</p> <p>"VRI" indica il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.</p> <p>Pertanto, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione legato al Sottostante <i>Worst Of</i>, così calcolato:</p> <p><i>IL</i> = (Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio</p>
---	--

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'ATTIVITA' SOTTOSTANTE

<p><b>Attività Sottostante</b></p>	<p>L'Attività Sottostante dei <i>Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria</i> è costituita dagli indici S&amp;P 500®, EURO STOXX 50® e Hang Seng China Enterprises®.</p> <p><b>S&amp;P 500®</b></p> <p>L'indice S&amp;P 500® è un indice azionario calcolato e pubblicato da <i>Standard &amp; Poor's</i> (Sponsor dell'indice).</p> <p>L'indice S&amp;P 500® è stato realizzato da <i>Standard &amp; Poor's</i> nel 1957 e segue l'andamento di un paniere azionario formato dalle 500 aziende statunitensi a maggiore capitalizzazione. Fanno parte di questo paniere le azioni di grandi aziende negoziate presso il <i>New York Stock Exchange (Nyse)</i>, l'<i>American Stock Exchange (Amex)</i> ed il <i>Nasdaq</i>. Il peso attribuito a ciascuna azienda è direttamente proporzionale al valore del mercato azionario USA ed è ormai riconosciuto come <i>benchmark</i> per le <i>performance</i> di portafoglio. La metodologia di calcolo dell'Indice S&amp;P 500® è basata su un sistema di pesi che tiene conto della capitalizzazione di mercato delle società le cui azioni fanno parte del paniere di calcolo. Riflette quindi il valore totale di mercato di tutte le cinquecento azioni che lo compongono in relazione ad un particolare periodo di base preso come riferimento. Il valore totale di mercato o capitalizzazione, di una società è determinato moltiplicando il prezzo corrente delle azioni per il numero delle stesse in circolazione.</p> <p><b>EURO STOXX 50®</b></p> <p>L'indice EURO STOXX 50® (<i>Price Index</i>) è un indice azionario calcolato e pubblicato da <i>Stoxx Ltd</i> (Sponsor dell'indice).</p> <p>L'indice EURO STOXX 50® (<i>Price Index</i>) è un indice borsistico ponderato in base alla capitalizzazione dei titoli, e comprende 50 <i>blue chips</i> di borse valori appartenenti alla cosiddetta zona Euro. Questo indice appartiene ad una serie di indici (STOXX®) calcolati e promossi da una <i>joint venture</i> tra <i>Deutsche Börse AG</i>,</p>
------------------------------------	---

	<p><i>Swiss Exchange</i> e <i>Paris BourseSBF SA</i> (i "<b>Partners</b>"). In particolare, l'indice <i>EURO STOXX 50®</i> è un indice sviluppato per fornire un <i>benchmark</i> affidabile e generale per tutti i mercati della zona Euro e i titoli facenti parte dell'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i> sono selezionati considerando dimensioni (ovvero capitalizzazione), liquidità e peso nel settore di appartenenza del titolo. L'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i> è operativo dal 31 Dicembre 1991 (valore iniziale di 1.000 punti) ed al fine di assicurare la corretta gestione ed evoluzione della composizione dell'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i>, è stato costituito un consiglio di sorveglianza (il "<b>Supervisory Board</b>") composto da quattro membri. Il <i>Supervisory Board</i> è il solo responsabile delle decisioni concernenti la composizione e l'accuratezza dell'indice <i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i>; in particolare è responsabile del cambio del metodo di calcolo.</p> <p><b>Hang Seng China Enterprises®</b></p> <p>L'indice <i>Hang Seng China Enterprises®</i> è un indice ponderato per capitalizzazione di borsa, composto dalle principali e più liquide azioni "H-shares" di società costituite in Cina, controllate da aziende o enti governativi cinesi e negoziate sulla Borsa di Hong Kong in valuta locale (<i>Hong Kong Dollar</i>). L'Indice è stato sviluppato con un valore base pari a 1.000 in data 8 agosto 1994.</p> <p>Con l'introduzione dell'<i>Hang Seng Composite Indexes Series</i> in data 3 ottobre 2001, è stato nuovamente stabilito, in relazione all'indice, un valore base pari a 2.000 alla data del 3 gennaio 2000, ai fini dell'allineamento con l'<i>Hang Seng Composite Indexes Series</i>.</p> <p>L'indice <i>Hang Seng China Enterprises®</i> è calcolato in continua durante ogni giornata borsistica a cura della <i>Hang Seng Indexes Company Limited</i>.</p>																
<p><b>Reperibilità delle informazioni sull'Attività Sottostante</b></p>	<p>La tabella che segue riporta le pagine <i>Reuters</i> e <i>Bloomberg</i> in relazione agli indici <i>S&amp;P 500®</i>, <i>EURO STOXX 50®</i> e <i>Hang Seng China Enterprises®</i>:</p> <table border="1" data-bbox="499 1220 1477 1585"> <thead> <tr> <th><b>Attività Sottostante</b></th> <th><b>Ticker Bloomberg</b></th> <th><b>Ric Reuters</b></th> <th><b>Sito web dello Sponsor dell'Indice</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>S&amp;P 500®</i></td> <td>&lt;SPX Index&gt;</td> <td>&lt;.SPX&gt;</td> <td><a href="http://www.standardandpoors.com">www.standardandpoors.com</a></td> </tr> <tr> <td><i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i></td> <td>&lt;SX5E Index&gt;</td> <td>&lt;.STOXX50E&gt;</td> <td><a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a></td> </tr> <tr> <td><i>Hang Seng China Enterprises®</i></td> <td>&lt;HSCEI Index&gt;</td> <td>&lt;HSCE&gt;</td> <td><a href="http://www.hsi.com.hk">http://www.hsi.com.hk</a></td> </tr> </tbody> </table> <p>I livelli degli indici sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali nonché alle rispettive pagine <i>Bloomberg</i> &lt;SPX Index&gt;, &lt;SX5E Index&gt; e &lt;HSCEI Index&gt;.</p> <p>Le informazioni relative alla <i>performance</i> passata e futura degli indici potranno essere reperite dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su <i>internet</i> e/o i <i>data provider</i>.</p> <p><b>AVVERTENZE RELATIVE AGLI INDICI</b></p> <p><b>S&amp;P 500®</b></p> <p>L'Indice <i>S&amp;P 500® (l'"Indice")</i> è un prodotto di <i>S&amp;P Dow Jones Indices LLC</i></p>	<b>Attività Sottostante</b>	<b>Ticker Bloomberg</b>	<b>Ric Reuters</b>	<b>Sito web dello Sponsor dell'Indice</b>	<i>S&amp;P 500®</i>	<SPX Index>	<.SPX>	<a href="http://www.standardandpoors.com">www.standardandpoors.com</a>	<i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i>	<SX5E Index>	<.STOXX50E>	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>	<i>Hang Seng China Enterprises®</i>	<HSCEI Index>	<HSCE>	<a href="http://www.hsi.com.hk">http://www.hsi.com.hk</a>
<b>Attività Sottostante</b>	<b>Ticker Bloomberg</b>	<b>Ric Reuters</b>	<b>Sito web dello Sponsor dell'Indice</b>														
<i>S&amp;P 500®</i>	<SPX Index>	<.SPX>	<a href="http://www.standardandpoors.com">www.standardandpoors.com</a>														
<i>EURO STOXX 50® (Price Index)</i>	<SX5E Index>	<.STOXX50E>	<a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>														
<i>Hang Seng China Enterprises®</i>	<HSCEI Index>	<HSCE>	<a href="http://www.hsi.com.hk">http://www.hsi.com.hk</a>														

*("SPDJ"), ed è stato concesso in licenza per l'uso da parte di Banca IMI S.p.A. (il "Licenziatario"). Standard & Poor's® e S&P® sono marchi registrati di Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® è un marchio registrato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"). Tali marchi sono stati concessi in licenza per l'uso da parte di SPDJI e in sublicenza per determinati scopi da parte del Licenziatario. I prodotti emessi sulla base del presente documento (i "Prodotti") non sono sponsorizzati, sottoscritti, venduti né promossi da SPDJI, Dow Jones, S&P, né da alcuna delle rispettive società affiliate (collettivamente "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices non offre dichiarazioni o garanzie, espressamente o implicitamente, ai proprietari dei Prodotti o ad alcun altro membro del pubblico in merito alla convenienza di investire in titoli in generale o nei Prodotti in particolare, o in merito alla capacità dell'Indice di seguire la performance generale del mercato. L'unico rapporto che lega S&P Dow Jones Indices al Licenziatario in relazione all'Indice è la concessione in licenza dell'Indice e alcuni marchi commerciali, marchi di servizio e/o nomi commerciali di S&P Dow Jones Indices e/o dei suoi licenziatari. L'Indice è determinato, composto e calcolato da S&P Dow Jones Indices in modo indipendente dal Licenziatario o dai Prodotti. S&P Dow Jones Indices non ha alcun obbligo di prendere in considerazione le esigenze del Licenziatario o dei proprietari dei Prodotti nel determinare, nel comporre o nel calcolare l'Indice. S&P Dow Jones Indices non è responsabile, né ha partecipato alla determinazione dei prezzi e della quantità dei Prodotti o della tempistica relativa all'emissione o alla vendita dei Prodotti o del calcolo dell'equazione da utilizzare per convertire in contanti, rimborsare o riscattare, a seconda dei casi, i Prodotti. S&P Dow Jones Indices non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, alla commercializzazione o allo scambio dei Prodotti. Non esiste alcuna garanzia che i prodotti oggetto dell'investimento basati sull'Indice seguano correttamente la performance dell'indice o forniscano rendimenti positivi dell'investimento. S&P Dow Jones Indices LLC non è un servizio di consulenza sugli investimenti. L'iscrizione di un titolo all'interno di un indice non rappresenta una raccomandazione da parte di S&P Dow Jones Indices di acquistare, cedere o conservare tale titolo, né è da considerarsi un consiglio d'investimento.*

S&P DOW JONES INDICES NON GARANTISCE L'ADEGUATEZZA, L'ACCURATEZZA, LA TEMPSTICA E/O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE O DI ALCUN DATO A ESSO RELATIVO, O DI EVENTUALI COMUNICAZIONI COMPRESSE, A TITOLO ESEMPLIFICATIVO, COMUNICAZIONI VERBALI O SCRITTE (COMPRESSE COMUNICAZIONI IN FORMATO ELETTRONICO) A ESSO RELATIVE. S&P DOW JONES INDICES NON SARÀ SOGGETTO A EVENTUALI DANNI O RESPONSABILITÀ PER QUALSIVOGLIA ERRORE, OMISSIONE O RITARDO A ESSO RELATIVO. S&P DOW JONES INDICES NON OFFRE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA NÉ IMPLICITA E DECLINA ESPRESSAMENTE OGNI RESPONSABILITÀ PER LA COMMERCIALIZZABILITÀ E L'IDONEITÀ A UNO SCOPO O UN USO SPECIFICO O IN RELAZIONE AI RISULTATI DA OTTENERSI DA PARTE DEL LICENZIATARIO, PROPRIETARI DEI PRODOTTI O EVENTUALI ALTRI SOGGETTI O ENTI ATTRAVERSO L'USO DELL'INDICE O IN RELAZIONE A QUALSIASI DATO A ESSO RELATIVO. SENZA ALCUNA LIMITAZIONE A QUANTO PRECEDE, IN NESSUN CASO S&P DOW JONES INDICES AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ LEGATA A EVENTUALI DANNI INDIRETTI, SPECIALI, INCIDENTALI, PUNITIVI O CONSEGUENZIALI COMPRESSE, A TITOLO ESEMPLIFICATIVO, PERDITE DI PROFITTI, PERDITE COMMERCIALI, DI TEMPO O DI AVVIAMENTO, ANCHE LADDOVE IL SOGGETTO COINVOLTO SIA STATO INFORMATO IN MERITO ALL'EVENTUALITÀ DELL'INSORGENZA DI TALI DANNI, DERIVANTI DA CONTRATTO, ILLECITO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA O DA ALTRA FONTE. I CONTRATTI E GLI ACCORDI STIPULATI FRA S&P DOW JONES INDICES E IL LICENZIATARIO NON PREVEDONO BENEFICIARI TERZI OLTRE



AI CONCESSIONARI DELLA LICENZA DI S&P DOW JONES INDICES.

**EURO STOXX 50®**

STOXX Ltd ("**STOXX**") non ha alcuna altra relazione con l'Emittente, eccetto i rapporti relativi alla concessione della licenza d'uso del marchio EURO STOXX 50® in relazione ai Digital Certificates.

Di conseguenza, STOXX NON:

- sponsorizza, garantisce, vende o promuove i Digital Certificates;
- raccomanda l'investimento nei Digital Certificates o in altri strumenti finanziari;
- ha alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo dei Digital Certificates;
- ha alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione ed il marketing dei Digital Certificates;

ha interesse riguardo ai Digital Certificates o agli interessi dei Portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice, né ha alcun obbligo a provvedervi.

Pertanto, STOXX non avrà alcuna responsabilità in relazione ai Digital Certificates.

- STOXX non rilascia, implicitamente o esplicitamente, alcuna garanzia riguardo ai Digital Certificates e non garantisce, tra l'altro, quanto segue:
- le performances dei Digital Certificates attese dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice ed i dati inclusi nell'Indice;
- l'accuratezza o completezza dell'Indice e dei suoi dati;
- la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati;
- STOXX non avrà alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni nella rilevazione dell'Indice e dei suoi dati.
- In nessun caso STOXX avrà responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX fosse consapevole che tali circostanze potrebbero verificarsi.

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.

**HANG SENG CHINA ENTERPRISES®**

Gli indici Hang Seng e Hang Seng China Enterprises® sono calcolati e pubblicati da Hang Seng Indexes Company Limited su licenza di Hang Seng Data Services Limited. I marchi ed i nomi "Hang Seng Index" e "Hang Seng China Enterprises Index" appartengono a Hang Seng Data Services Limited. Hang Seng Indexes Company Limited e Hang Seng Data Services Limited hanno acconsentito a che l'Emittente usi, e faccia riferimento agli indici Hang Seng Index e/o Hang Seng China Enterprises in relazione ai Certificates.

**HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED E HANG SENG DATA SERVICES LIMITED NON FORNISCONO ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA A**

	<p><b>INTERMEDIARI, TITOLARI DEI CERTIFICATES OD ALTRI SOGGETTI IN MERITO (i) ALLA PRECISIONE E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI HANG SENG E/O HANG SENG CHINA ENTERPRISES E (ii) SUL CALCOLO DEGLI STESSI O SU OGNI ALTRA INFORMAZIONE AGLI STESSI PERTINENTE E (iii) SUI RISULTATI CONSEGUIBILI DALL'UTILIZZO DI QUALSIASI INDICE O COMPONENTE O DATO CONTENUTO NEGLI INDICI E NON FORNISCONO ALCUNA DICHIARAZIONE O GARANZIA DI ALCUN TIPO, ESPRESSA OD IMPLICITA, IN MERITO AGLI INDICI HANG SENG E/O HANG SENG CHINA ENTERPRISES.</b></p> <p><i>La procedura e la base di calcolo e costituzione degli indici Hang Seng e/o Hang Seng China Enterprises e ogni formula, azione costitutiva e fattore agli stessi collegati possono essere modificati o sostituiti da Hang Seng Indexes Company Limited in qualsiasi momento e senza alcun preavviso.</i></p> <p><b>HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED O HANG SENG DATA SERVICES LIMITED NON ASSUMONO ALCUN TIPO DI RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE (i) ALL'USO E/O AL RIFERIMENTO AGLI INDICI HANG SENG E/O HANG SENG CHINA ENTERPRISES O (ii) PER QUALSIASI INACCURATEZZA, OMISSIONE, DISGUIDO O ERRORE NEL CALCOLO DI QUALSIASI INDICE O (iii) PER QUALSIASI IN ACCURATEZZA, OMISSIONE, DISGUIDO O ERRORE NEL CALCOLO DI QUALSIASI INDICE FORNITO DA QUALSIASI ALTRA PERSONA (iv) PER EVENTUALI PERDITE DI NATURA ECONOMICA O DI ALTRO TIPO CHE INTERMEDIARI NEGOZIATORI, TITOLARI DEI CERTIFICATES OD OGNI ALTRO SOGGETTO CHE SI TROVI A NEGOZIARE TALI STRUMENTI FINANZIARI POSSANO, DIRETTAMENTE O INDIRECTAMENTE, SOFFRIRE IN RELAZIONE AGLI STESSI NÉ I MEDESIMI SOGGETTI POTRANNO PRESENTARE OD ESPERIRE ALCUNA RICHIESTA OD AZIONE, ANCHE LEGALE, NEI CONFRONTI DI HANG SENG INDEXES COMPANY LIMITED E/O HANG SENG DATA SERVICES LIMITED CON RIFERIMENTO AI CERTIFICATES.</b></p> <p><i>Ogni intermediario negoziatore, titolare dei Certificates, nonché ogni altro soggetto che si trovi a negoziare tali strumenti finanziari è perfettamente consapevole di tale avvertenza e non può fare alcun affidamento su Hang Seng Indexes Company Limited e Hang Seng Data Services Limited. Le presenti avvertenze non costituiscono alcun rapporto di tipo contrattuale o quasi-contrattuale tra intermediari negozianti, titolari dei Certificates o eventuali altri soggetti terzi e Hang Seng Indexes Company Limited e/o Hang Seng Data Services Limited né possono essere interpretate come se avessero costituito rapporti di tale genere.</i></p>
<b>Sponsor degli Indici</b>	Standard & Poor's, Stoxx Ltd e Hang Seng Indexes Company Limited
<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERTA</b>	
<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 2 settembre 2013 al 15 ottobre 2013</p> <p><i>Offerta fuori sede</i> Dal 2 settembre 2013 all'8 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. 15.000 Certificati.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale dei</p>

	<p>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.</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>Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nel Prospetto di Base.</p>
<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati oggetto di offerta è pari ad Euro 1.000.</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>	<p>E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 2,70% dello stesso, da corrispondersi dall'Emittente ai Collocatori, in relazione ai primi n. 10.000 <i>Digital Certificates</i> collocati e, per quelli collocati in eccesso, successivamente determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale, in relazione alla totalità dei <i>Digital Certificates</i> collocati, non sia complessivamente superiore al 5,00% del Prezzo di Sottoscrizione.</p>
<b>Informazioni sul collocamento</b>	<p>Il collocamento dei Certificati avviene solo in Italia tramite il seguente Collocatore: Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a responsabilità limitata (di seguito, il "<b>Collocatore</b>"), il quale collocherà i Certificati presso i propri uffici.</p> <p>E' previsto un collocamento fuori sede dei Certificati tramite i Collocatori, i quali potranno avvalersi di promotori finanziari.</p> <p>Non è previsto un collocamento online dei Certificati.</p> <p>Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Largo Mattioli, 3 - 20121 Milano.</p> <p>Il collocamento avrà luogo dal 2 settembre 2013 al 15 ottobre 2013.</p> <p>La data ultima in cui sarà possibile aderire al collocamento fuori sede è 8 ottobre 2013.</p> <p>L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla</p>

	<p>chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta dei Certificati secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente 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.</p>
<b>Accordi di sottoscrizione e di collocamento</b>	E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.
<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>L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni dei Certificati presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., società partecipata dall'Emittente, segmento Cert-X. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione.</p> <p>Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione dei <i>Digital Certificates</i> 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 in tale mercato.</p>

---

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

## INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### **Esempi e valorizzazioni in relazione ai *Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* oggetto di offerta**

La seguente sezione contiene:

- Scomposizione del prezzo in relazione ai *Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* su indici S&P 500®, EURO STOXX 50®, HANG SENG CHINA ENTERPRISES®;
- Impatto delle variabili di mercato sul valore teorico dei *Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* su indici S&P 500®, EURO STOXX 50®, HANG SENG CHINA ENTERPRISES®;
- Tabella riassuntiva delle caratteristiche di un *certificate* esemplificativo;
- Esempi di calcolo;
- Grafico relativo all'andamento storico dell'Attività Sottostante.

### **SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO IN RELAZIONE AI DIGITAL STANDARD WORST OF CERTIFICATES CON EFFETTO MEMORIA SU INDICI S&P 500®, EURO STOXX 50®, HANG SENG CHINA ENTERPRISES®.**

I *Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* 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 Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* di cui alle presenti Condizioni Definitive è così scomposto:

Componente derivativa complessiva relativa alla strategia opzionale <i>Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria</i>	+ 973 Euro
Commissioni di Collocamento	+ 27 Euro
	=
Prezzo di Sottoscrizione dei <i>Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria</i>	1.000 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 STANDARD WORST OF CERTIFICATES CON EFFETTO MEMORIA SU INDICI S&P 500®, EURO STOXX 50®, HANG SENG CHINA ENTERPRISES®.**

Il valore teorico dei *Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* su indici S&P 500®, EURO STOXX 50®, HANG SENG CHINA ENTERPRISES® 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*.

<b>Aumento (↑) del livello delle variabili</b>	<b>Impatto sul valore dei <i>Digital Standard Quanto Certificates</i><sup>1</sup></b>
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>	Indice S&P 500® (Codice <i>Bloomberg</i> : <SPX Index>) Indice EURO STOXX 50® (Codice <i>Bloomberg</i> : <SX5E Index>) Indice Hang Seng China Enterprises® (Codice <i>Bloomberg</i> : <HSCEI Index>)
<b>Valuta di Emissione</b>	Euro
<b>Data di Emissione</b>	19 agosto 2013
<b>Data di Scadenza</b>	20 agosto 2018
<b>Data di Determinazione</b>	16 agosto 2013
<b>Giorno di Valutazione</b>	17 agosto 2018
<b>Valore di Riferimento Iniziale</b>	Pari al livello di chiusura della relativa Attività Sottostante alla Data di Determinazione.  In questo esempio: Pari a 1.655,83 in relazione all'indice S&P 500®; Pari a 2.854,27 in relazione all'indice EURO STOXX 50®; Pari a 10.220,20 in relazione all'indice Hang Seng China

<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.

	Enterprises®;
<b>Valore di Riferimento Finale</b>	Pari al livello di chiusura della relativa Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione.
<b>Lotto Minimo di Negoziazione</b>	1 <i>certificate</i>
<b>Multiplo</b>	In questo esempio: Pari a 0,603927 in relazione all'indice S&P 500®; Pari a 0,350352 in relazione all'indice EURO STOXX 50®; Pari a 0,097845 in relazione all'indice Hang Seng China Enterprises®;
<b>Importi <i>Digital</i> in relazione ai Periodi di Valutazione <i>Digital</i></b>	In questo esempio: 50 Euro in relazione al Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; 50 Euro in relazione al Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; 50 Euro in relazione al Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; 50 Euro in relazione al Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; 50 Euro in relazione al Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ;
<b>Periodi di Valutazione <i>Digital</i> in relazione alla rilevazione dell'Evento <i>Digital</i></b>	Primo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> : 11 agosto 2014 Secondo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> : 11 agosto 2015 Terzo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> : 11 agosto 2016 Quarto Periodo di Valutazione <i>Digital</i> : 11 agosto 2017 Quinto Periodo di Valutazione <i>Digital</i> : 13 agosto 2018  Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con la prima peggior <i>Performance</i> (il " <b>Sottostante Worst Of</b> ") nei relativi Periodi di Valutazione <i>Digital</i> .  La <i>Performance</i> è pari, per ciascuna Attività Sottostante, a:  $Performance = \left( \frac{VR_i}{VRI_i} - 1 \right)$  Dove:  "i": indica l'Attività Sottostante;  "VR" indica il Valore di Riferimento della relativa Attività Sottostante nel relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i> ; e  "VRI" indica il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.

<p><b>Livello Digital</b></p>	<p><u>Modalità Livello Singolo</u></p> <p>In relazione a ciascuna Attività Sottostante, 100% del rispettivo Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>In questo esempio:  Pari a 1.655,83 in relazione all'indice S&amp;P 500®;  Pari a 2.854,27 in relazione all'indice EURO STOXX 50®;  Pari a 10.220,20 in relazione all'indice Hang Seng China Enterprises®.</p> <p>Il verificarsi dell'Evento <i>Digital</i> verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento del Sottostante <i>Worst Of</i> nei relativi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>.</p> <p>In particolare, l'Evento <i>Digital</i> si realizzerà qualora il Valore di Riferimento del Sottostante <i>Worst Of</i>, nei rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>, sarà pari o superiore al rispettivo Livello <i>Digital</i>.</p> <p>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>.</p> <p><u>Effetto Memoria</u></p> <p>Qualora il Valore di Riferimento del Sottostante <i>Worst Of</i>, nei rispettivi Periodi di Valutazione Memoria, sarà pari o superiore al Livello Memoria ("Effetto Memoria"), l'investitore riceverà l'Importo <i>Digital</i> (o gli Importi <i>Digital</i>) non corrisposto(i) in precedenza a causa del mancato verificarsi dell'Evento <i>Digital</i>, salvo che non siano già stati corrisposti in seguito al verificarsi dell'Effetto Memoria in un Periodo di Valutazione Memoria precedente.</p> <p>Gli investitori saranno informati in merito al verificarsi dell'Effetto Memoria mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito <i>web</i> dell'Emittente <a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>.</p>
<p><b>Periodi di Valutazione Memoria in relazione alla rilevazione del Livello Memoria</b></p>	<p>Primo Periodo di Valutazione Memoria: 11 agosto 2015  Secondo Periodo di Valutazione Memoria: 11 agosto 2016  Terzo Periodo di Valutazione Memoria: 11 agosto 2017  Quarto Periodo di Valutazione Memoria: 13 agosto 2018</p> <p>Il verificarsi dell'Effetto Memoria verrà rilevato sulla base del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con la prima peggior <i>Performance</i> (il "<b>Sottostante Worst Of</b>") nei relativi Periodi di Valutazione Memoria.</p>
<p><b>Livello Memoria</b></p>	<p>In relazione a ciascuna Attività Sottostante, 100% del rispettivo Valore di Riferimento Iniziale.</p> <p>In questo esempio:  Pari a 1.655,83 in relazione all'indice S&amp;P 500®;  Pari a 2.854,27 in relazione all'indice EURO STOXX 50®;  Pari a 10.220,20 in relazione all'indice Hang Seng China Enterprises®;</p>



<b>Percentuale Iniziale</b>	100%
<b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	<p>Ai fini del calcolo dell'Importo di Liquidazione, l'Agente di Calcolo selezionerà alla scadenza il Sottostante <i>Worst Of</i>, ossia l'Attività Sottostante che abbia ottenuto la prima peggior <i>Performance</i> del Sottostante rispetto alle altre Attività Sottostanti.</p> <p>Alla scadenza, la <i>Performance</i> è pari, per ciascuna Attività Sottostante, a:</p> $Performance = \left( \frac{VRF_i}{VRI_i} - 1 \right)$ <p>Dove:</p> <p>"i": indica l'Attività Sottostante;</p> <p>"VRF" indica il Valore di Riferimento Finale della relativa Attività Sottostante; e</p> <p>"VRI" indica il rispettivo Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante.</p> <p>Pertanto, l'investitore riceverà, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un Importo di Liquidazione legato al Sottostante <i>Worst Of</i>, così calcolato:</p> <p><i>IL = (Percentuale Iniziale x Valore di Riferimento Iniziale x Multiplo) x Lotto Minimo di Esercizio</i></p>

## **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 Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria* nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore dell'Attività Sottostante.

**Le performance dei Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria che saranno emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione a scadenza potranno cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nelle presenti Condizioni Definitive.**

### **IPTESI IN RELAZIONE ALLA CORRESPONSIONE DELL'IMPORTO DIGITAL DURANTE LA VITA DEL CERTIFICATE**

In questo esempio, l'Evento *Digital* si verificherà qualora, nel relativo Periodo di Valutazione *Digital*, il Valore di Riferimento del Sottostante *Worst Of* sia **pari o superiore** al Livello *Digital*.

**Primo Periodo di Valutazione Digital:** Assumendo che nel **Primo Periodo di Valutazione Digital** il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con peggior *Performance* (ipotizzando che si tratti dell'indice S&P 500® nel presente esempio) sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Importo Digital [in Euro]
1.655,83	1.7851,45	SI	50

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al **Primo Giorno di Pagamento Digital**, un Importo Digital pari a Euro 50.

**Secondo Periodo di Valutazione Digital:** Assumendo che nel **Secondo Periodo di Valutazione Digital**, che coincide con il **Primo Periodo di Valutazione Memoria**, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con peggior Performance (ipotizzando che si tratti dell'indice EURO STOXX 50® nel presente esempio) sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Memoria	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Effetto Memoria verificato (SI/NO)	Importo Digital [in Euro]
2.854,27	2.854,27	2.987,12	SI	SI	50 + 0

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al **Secondo Giorno di Pagamento Digital**, un Importo Digital pari a Euro 50 ed essendosi altresì verificato l'Effetto Memoria, riceverà il precedente Importo Digital pari a Euro 0 (a causa del verificarsi dell'Evento Digital nel Primo Periodo di Valutazione Digital).

**Terzo Periodo di Valutazione Digital:** Assumendo che nel **Terzo Periodo di Valutazione Digital**, che coincide con il **Secondo Periodo di Valutazione Memoria**, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con peggior Performance (ipotizzando che si tratti dell'indice EURO STOXX 50® nel presente esempio) sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Memoria	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Effetto Memoria verificato (SI/NO)	Import[o/i] Digital [in Euro]
2.854,27	2.854,27	2.745,98	NO	NO	0

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

**Quarto Periodo di Valutazione Digital:** Assumendo che nel **Quarto Periodo di Valutazione Digital**, che coincide con il **Terzo Periodo di Valutazione Memoria**, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con peggior Performance (ipotizzando che si tratti dell'indice EURO STOXX 50® nel presente esempio) sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Memoria	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Effetto Memoria verificato (SI/NO)	Import[o/i] Digital [in Euro]
2.854,27	2.854,27	2.651,58	NO	NO	0

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

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

### **IPOSTESI FAVOREVOLE - Evento *Digital* ed Effetto Memoria verificatisi**

Assumendo che nel Quinto Periodo di Valutazione *Digital*, che coincide con il Giorno di Valutazione e con il Quarto Periodo di Valutazione Memoria, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con peggior Performance (ipotizzando che si tratti dell'indice Hang Seng China Enterprises® nel presente esempio) sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Memoria	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Effetto Memoria verificato (SI/NO)	Import[o/i] Digital [in Euro]
10.220,20	10.220,20	11.354,14	SI	SI	50 +100

In tal caso l'investitore riceverà, in relazione al Quinto Giorno di Pagamento *Digital*, un Importo *Digital* pari a Euro 50 ed essendosi altresì verificato l'Effetto Memoria, riceverà i precedenti Importi *Digital* pari a Euro 100 non corrisposti a causa del mancato verificarsi dell'Evento *Digital* nel Terzo e nel Quarto Periodo di Valutazione *Digital*.

Inoltre, applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = (\text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo}) \times LME = (100\% \times 10.220,20 \times 0,097845) \times 1 = 1.000 \text{ Euro}$$

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 1.000 Euro e un complessivo importo (Importo di Liquidazione + Importo *Digital* relativo al Quinto Periodo di Valutazione *Digital* + Importi *Digital* relativi ai precedenti Periodi di Valutazione *Digital* in cui non si è verificato l'Evento *Digital*) pari a **Euro 1.150**.

### **IPOSTESI SFAVOREVOLE - Evento *Digital* non verificatosi**

Assumendo che nel Quinto Periodo di Valutazione *Digital*, che coincide con il Giorno di Valutazione e con il Quarto Periodo di Valutazione Memoria, il Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante con peggior Performance (ipotizzando che si tratti dell'indice Hang Seng China Enterprises® nel presente esempio) sia quello riportato nella seguente tabella:

Livello Digital	Livello Memoria	Valore di Riferimento	Evento Digital verificato (SI/NO)	Effetto Memoria verificato (SI/NO)	Import[o/i] Digital [in Euro]
10.220,20	10.220,20	9.897,52	NO	NO	0

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

Inoltre, applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$IL = \text{Percentuale Iniziale} \times \text{Valore di Riferimento Iniziale} \times \text{Multiplo} \times LME = (100\% \times 10.220,20 \times 0,097845) \times 1 = 1.000 \text{ Euro}$

L'Investitore percepirà un Importo di Liquidazione pari a 1.000 Euro.

\*\*\*\*\*

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

<b>Sezione A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE</b>	
<b>A.1</b>	<p>La presente Nota di Sintesi è relativa ai "Digital Standard Worst Of Certificates Quanto con Effetto Memoria" (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>

<b>Sezione B – EMITTENTE</b>	
------------------------------	--

<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" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><b>31.12.2012</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31.12.2011</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tier 1 capital ratio</td> <td style="text-align: center;">13,41%</td> <td style="text-align: center;">12,26%</td> </tr> </tbody> </table>		<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	Tier 1 capital ratio	13,41%	12,26%
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>						
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.

	31.3.2012	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</i> , <i>Finance &amp; Investments</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> . L'attività di <i>Capital Markets</i> comprende, oltre all'intera offerta di servizi di negoziazione - raccolta ordini, esecuzione e regolamento - alla clientela, l'attività di consulenza specialistica sulla gestione dei rischi finanziari ad aziende, banche e istituzioni finanziarie, l'attività di assistenza rivolta a banche e istituzioni finanziarie nella strutturazione di prodotti di investimento indirizzati alla propria clientela <i>retail</i> - obbligazioni indicizzate, strutturate, polizze <i>index linked</i> -, l'attività di <i>specialist</i> sui titoli di Stato italiani e di <i>market maker</i> sui titoli di stato e sulle principali obbligazioni italiane ed europee e su derivati quotati. Le attività di <i>Finance &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</i> e <i>high yield bonds</i> ) e di strumenti ibridi ( <i>convertible bonds</i> ) nonché l'attività di consulenza nel campo dell'M&A ( <i>merger and acquisition</i> ossia fusioni e acquisizioni) e più in generale dell'advisory tramite la promozione, lo sviluppo e l'esecuzione delle principali operazioni di fusione, acquisizione, dismissione e ristrutturazione. L'attività di <i>Structured Finance</i> comprende l'offerta di prodotti e servizi di finanziamenti complessi a favore di società operanti nei settori Energy, Telecom Media & Technology e Transportation e per lo sviluppo delle infrastrutture collegate a questi settori, di <i>acquisition finance</i> , di operazioni di finanziamento strutturato per il mercato immobiliare domestico e internazionale, di <i>corporate lending</i> , le attività, a supporto e a servizio della Divisione Banca dei Territori di Intesa Sanpaolo, finalizzate a originare, organizzare, strutturare e perfezionare operazioni di Finanza Strutturata, l'acquisizione di mandati di <i>loan agency</i> . 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 tipologia emessa ai sensi del Programma è <i>Digital Standard Certificate</i>.</p> <p>Nella denominazione degli strumenti sono altresì indicate le seguenti caratteristiche: Effetto Memoria, <i>Worst Of</i>.</p> <p>Nel caso di <i>Certificates</i> di tipo <i>Quanto</i>, l'Attività Sottostante è sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato di riferimento.</p> <p>Il codice identificativo ISIN è IT0004957186, 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 nel corso della durata della relativa Serie e 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 e richiederà successivamente per tale Serie l'ammissione a negoziazione presso sistemi multilaterali di negoziazione, 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, prevista per il 18 ottobre 2018.
<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 nel corso della durata della relativa Serie e alla scadenza.</p> <p><b>1. Importi che saranno eventualmente corrisposti nel corso della durata della relativa Serie</b></p> <p style="text-align: center;"><b>IMPORTO DIGITAL</b></p> <p>I Certificati prevedono la possibilità di ricevere determinati importi nel corso della loro durata, qualora si verifichi l'Evento <i>Digital</i>, vale a dire qualora il valore del Sottostante <i>Worst Of</i> (ovvero l'Attività Sottostante con la prima peggior <i>Performance</i> nel relativo Periodo di Valutazione <i>Digital</i>), in corrispondenza di un Periodo di Valutazione <i>Digital</i> sia pari o superiore al Livello <i>Digital</i>, il Portatore avrà diritto a percepire – nel Giorno di Pagamento <i>Digital</i> - l'Importo <i>Digital</i>. 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>Sono previsti Importi <i>Digital</i> pari a 50 Euro in relazione ai rispettivi Periodi di Valutazione <i>Digital</i>, previsti nelle seguenti date: 13 ottobre 2014, 12 ottobre 2015, 11 ottobre 2016, 11 ottobre 2017 e 11 ottobre 2018. Sono previsti i seguenti</p>

		<p>Giorni di Pagamento <i>Digital</i>: 20 ottobre 2014, 19 ottobre 2015, 18 ottobre 2016, 18 ottobre 2017 e 18 ottobre 2018.</p> <p>E' prevista la Modalità Livello Singolo, essendo indicato un unico Livello <i>Digital</i> uguale per tutti i Periodi di Valutazione <i>Digital</i>, pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante.</p> <p>E' altresì prevista la caratteristica "Effetto Memoria" in relazione alla rilevazione dell'Evento <i>Digital</i>:</p> <p><b><u>Effetto Memoria</u></b></p> <p>Essendo previsti più Periodi di Valutazione <i>Digital</i> la presente struttura prevede, in aggiunta al Livello <i>Digital</i>, anche un Livello Memoria.</p> <p>Qualora il valore del Sottostante <i>Worst Of</i> sia pari o superiore al Livello Memoria (pari al 100% del Valore di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante) in corrispondenza di un Periodo di Valutazione Memoria, l'investitore riceverà l'Importo <i>Digital</i> (o gli importi <i>Digital</i>) non corrisposto(i) in precedenza a causa del mancato verificarsi dell'Evento <i>Digital</i>, salvo che non siano già stati corrisposti a causa del verificarsi dell'Effetto Memoria in un Periodo di Valutazione Memoria precedente.</p> <p>I Periodi di Valutazione Memoria sono previsti nelle seguenti date: 12 ottobre 2015, 11 ottobre 2016, 11 ottobre 2017 e 11 ottobre 2018.</p> <p>Qualora il valore del Sottostante <i>Worst Of</i> sia pari o superiore al Livello Memoria, i Portatori ne saranno avvisati mediante comunicazione da pubblicarsi sul sito web dell'Emittente <a href="http://www.bancaimi.com">www.bancaimi.com</a>.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;"><b>2. Importi da corrispondersi alla scadenza</b></p> <p style="text-align: center;"><b><u>IMPORTO DI LIQUIDAZIONE</u></b></p> <p style="text-align: center;"><b>MODALITÀ DI CALCOLO APPLICABILI IN CASO DI PERFORMANCE SIA POSITIVA CHE NEGATIVA DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE</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.</p> <p>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><u>DIGITAL STANDARD CERTIFICATES</u></b></p> <p>In relazione alla tipologia della presente emissione, l'investitore riceverà alla scadenza un importo pari al 100% del capitale investito.</p> <p style="text-align: center;">*****</p> <p style="text-align: center;"><b><u>CARATTERISTICHE RELATIVE A CERTIFICATES LA CUI ATTIVITÀ SOTTOSTANTE E' RAPPRESENTATA DA PIU' ATTIVITA' FINANZIARIE (E NON DA UN PANIERE)</u></b></p> <p style="text-align: center;"><b>MODALITÀ DI CALCOLO WORST OF</b></p> <p>Il funzionamento dei Certificati con caratteristica <i>Worst Of</i> presenta le medesime caratteristiche relative alla tipologia <i>Digital Standard Certificates</i>, di conseguenza sarà utilizzata la medesima formula sopra riportata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione. A tal fine, l'Agente di Calcolo prenderà in considerazione il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale, il Livello <i>Digital</i> e il Livello Memoria relativi al Sottostante <i>Worst Of</i> selezionato. Inoltre, si precisa che ai fini del calcolo dell'Importo <i>Digital</i>, il verificarsi (o meno) dell'Evento <i>Digital</i> è rilevato esclusivamente in relazione al Sottostante <i>Worst Of</i>.</p>
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo dell'Attività Sottostante	<p>Il livello dell'Attività Sottostante verrà rilevato sulla base del livello di chiusura del relativo Indice in quel Giorno di Negoziazione.</p> <p>Il Valore di Riferimento Iniziale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione, prevista per il 17 ottobre 2013.</p> <p>Il Valore di Riferimento Finale è pari al livello di chiusura dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione, previsto per il 11 ottobre 2018.</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 gli indici S&amp;P 500®, EURO STOXX 50® e Hang Seng China Enterprises®.</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><b><u>Rischi connessi al contesto macroeconomico</u></b></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><b><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></b></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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>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></p> <p>Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è tenuto al rispetto di numerosi requisiti legali e regolamentari che richiedono un costante monitoraggio da parte di quest'ultimo, nonché un continuo adeguamento delle procedure interne all'istituto.</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></p> <p>Qualora prima della scadenza l'investitore decida di dismettere il proprio investimento nei <i>Certificates</i>, potrebbe 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></p> <p>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 alle modalità di determinazione del Livello Digital</u></p> <p>L'Emittente, nella sua discrezionalità, potrebbe fissare, in relazione ai <i>Certificates</i> da emettersi, uno o più Livelli <i>Digital</i> più o meno elevato(i) rispetto al Valore di Riferimento Iniziale della relativa Attività Sottostante. In particolare, più elevato verrà fissato il Livello <i>Digital</i> rispetto al Valore di Riferimento Iniziale, maggiore sarà la possibilità che non si verifichi l'Evento <i>Digital</i> e quindi che non venga corrisposto il relativo Importo <i>Digital</i>.</p> <p><u>Rischio relativo alla caratteristica Worst Of</u></p> <p>In caso di caratteristica <i>Worst Of</i>, più in alto sarà collocata la <i>performance</i> indicata dall'Emittente tra le attività finanziarie nell'ambito dell'Attività Sottostante presenti nella relativa Serie, minore sarà il guadagno che potrà percepire l'investitore.</p> <p><u>Rischio di liquidità</u></p> <p>I Certificati potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore</p>

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 organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Nel caso di quotazione, l'Emittente riveste le funzioni di Specialista in relazione ai *Certificati*. Non sussiste alcun obbligo per lo Specialista, alla data del Prospetto di Base, di effettuare proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (c.d. obblighi di *spread*).

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.

L'Emittente potrebbe tuttavia decidere di riacquistare i Certificati dall'investitore e successivamente procedere alla relativa cancellazione.

*Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi*

I Certificati non conferiscono al portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere 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.

*Rischio connesso alla presenza di commissioni e/o oneri inclusi nel prezzo di emissione dei Certificati*

L'ammontare delle commissioni di collocamento è pari al 2,70% 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.

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

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 negativamente influenzato.

*Rischio connesso alla divergenza di prezzo in caso di quotazione*

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.

*Rischio Emittente e assenza di garanzie specifiche di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione ai Certificati*

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.

*Rischio di assenza di rating*

Non è previsto che i Certificati emessi a valere sul Programma siano oggetto di un separato rating.

*Rischio di potenziali conflitti di interessi*

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.

*Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti*

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.

*Rischio di estinzione anticipata per Sconvolgimento di Mercato*

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.

*Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale*

L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, i Certificati in presenza di determinate modifiche legislative o della disciplina fiscale.

*Rischio relativo al ritiro dell'offerta*

L'Emittente si riserva di dichiarare revocata o ritirare l'Offerta, in tal caso le adesioni ricevute saranno considerate nulle ed inefficaci.

*Rischio di restrizioni alla trasferibilità dei Certificati*

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.

*Rischio di imposizione fiscale*

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.

**Sezione E – OFFERTA**

<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti derivanti dalla vendita dei <i>Certificates</i> saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.
<b>E.3</b>	<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. 15.000 Certificati ed il Lotto Minimo di Esercizio è pari a n. 1 Certificato. Il Periodo di Offerta è previsto in sede dal 2 settembre 2013 al 15 ottobre 2013. La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è l'8 ottobre 2013.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà 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 dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta. L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, 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.</p> <p>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 addivenire 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, prevista per il 2 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 18 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>
<b>E.4</b>	<b>Interessi significativi</b>	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.
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente</b>	Nel Prezzo di Sottoscrizione dei Certificati sono comprese delle commissioni implicite di collocamento, pari a 2,70% del Prezzo di Sottoscrizione, da corrispondersi dall'Emittente ai Collocatori, in relazione ai primi n. 10.000 Certificati collocati e, per quelli collocati in eccesso, successivamente determinata per far sì che la Commissione di Collocamento finale, in relazione alla totalità dei Certificati collocati, non sia complessivamente superiore al 5,00% del Prezzo di Sottoscrizione.