

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate "Elementi". Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente Nota di Sintesi contiene tutti gli Elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per questo tipo di Titoli e di Emittente. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di Titoli e di Emittente, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all'Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la menzione "Non Applicabile".

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Elemento	
A.1	<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, ivi incluso ogni documento incorporato mediante riferimento nonché delle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro dove è instaurato il giudizio, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe sull'Emittente solo sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma solo se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili o se, in seguito all'attuazione delle previsioni della Direttiva 2010/73/CE nello Stato Membro rilevante, questa non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.</p>
A.2	<p>Alcune <i>Tranches</i> di Titoli con un taglio inferiore a €100.000 (o taglio equivalente in ogni altra valuta) possono essere offerte in casi in cui non sia prevista un'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti. Ogni offerta di tal genere è indicata quale Offerta Pubblica.</p>
	<p>[Sintesi della specifica Emissione:</p>
	<p>[Non Applicabile – i Titoli sono emessi con un taglio di almeno €100.000 (o taglio equivalente in ogni altra valuta).]</p> <p>[Non Applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nel contesto di un'Offerta Pubblica.]</p> <p><i>Consenso:</i> Alle condizioni di seguito indicate, l'Emittente acconsente all'utilizzo, nell'ambito di un'Offerta Pubblica di Titoli, del presente Prospetto di Base da parte del/dei</p>

Elemento	
	<p>Manager(s) [, [nomi degli intermediari finanziari elencati nelle condizioni definitive,] [e] [ciascun intermediario finanziario il cui nome sia pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.bancaimi.com) e identificato come un Offerente Autorizzato con riferimento alla relativa Offerta Pubblica] [e ogni intermediario finanziario che è autorizzato ad effettuare tali offerte ai sensi del <i>Financial Services and Markets Act 2000</i>, come modificato, o ai sensi della legislazione di attuazione della Direttiva 2004/39/CE (MiFID) applicabile e che pubblica sul proprio sito internet le seguenti dichiarazioni (con le informazioni tra parentesi quadra da completarsi con i relativi dati):</p>
	<p>“Noi [inserire nome dell'intermediario finanziario], facciamo riferimento all'offerta di [inserire denominazione dei Titoli] (i Titoli) descritti nelle Condizioni Definitive datate [inserire data] (le Condizioni Definitive) pubblicate da Banca IMI S.p.A. (l'Emittente). In considerazione dell'offerta dell'Emittente di acconsentire all'utilizzo da parte nostra del Prospetto di Base (come definito nelle Condizioni Definitive) in relazione all'offerta dei Titoli in [indicare lo/gli Stato/i Membro/i] durante il Periodo di Offerta e nel rispetto delle altre condizioni di tale consenso, ognuna come specificata nel Prospetto di Base, noi accettiamo l'offerta dell'Emittente. (l'Offerta) nel rispetto dei Termini dell'Offerente Autorizzato (come specificati nel Prospetto di Base) e, pertanto, noi confermiamo che utilizziamo il Prospetto di Base , conformemente.”</p>
	<p><i>Periodo di Offerta:</i> Il consenso dell'Emittente di cui sopra è conferito per Offerte Pubbliche di Titoli durante [indicare il periodo di offerta dei Titoli] (il Periodo di Offerta).</p>
	<p><i>Condizioni per il consenso:</i> Le condizioni a cui il consenso dell'Emittente è soggetto [(in aggiunta alla condizioni di cui sopra)] sono che tale consenso (a) sia valido unicamente durante il Periodo di Offerta; (b) si riferisca esclusivamente all'utilizzo del presente Prospetto di Base al fine di effettuare Offerte Pubbliche della rilevante <i>Tranche</i> di Titoli in [indicare ciascuno Stato Membro Rilevante in cui la particolare <i>Tranche</i> di Titoli può essere offerta] e (c) [indicare ogni altra condizione applicabile all'Offerta Pubblica della particolare <i>Tranche</i>, come indicata nelle Condizioni Definitive].</p>
	<p>UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI I TITOLI NEL CONTESTO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARA', ED OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI AD UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITA' AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E TALE INVESTITORE IVI INCLUSI GLI ACCORDI RELATIVI AL PREZZO, ALLE ASSEGNAZIONI, ALLE SPESE ED AL REGOLAMENTO. LE INFORMAZIONI RILEVANTI VERRANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.]</p>

SEZIONE B – EMITTENTE

Elemento	Titolo												
B.1	<p>Denominazione legale e commerciale dell’Emittente</p> <p>Banca IMI S.p.A.</p>												
B.2	<p>Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione</p> <p>L’Emittente è costituito in forma di società per azioni con responsabilità limitata ai sensi della legge della Repubblica Italiana. L’Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sua sede legale è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, tel. n. +39 02 72611.</p>												
B.4b	<p>Informazioni sulle tendenze</p> <p>Non Applicabile – Non sono note tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che potrebbero ragionevolmente avere effetti rilevanti sulle prospettive dell’Emittente per il corrente esercizio fiscale.</p>												
B.5	<p>Descrizione del Gruppo</p> <p>L’Emittente è una società facente parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è la società capogruppo.</p>												
B.9	<p>Previsione o stima degli utili</p> <p>Non Applicabile – Nel presente Prospetto di Base non vi sono previsioni o stime degli utili.</p>												
B.10	<p>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</p> <p>Non Applicabile - La relazione di revisione inclusa nel Prospetto di Base non contiene alcun rilievo.</p>												
B.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati</p> <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi conclusi il, 31 dicembre 2012 e 2013 nonché alcuni dati selezionati dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati non sottoposti a revisione relativi ai tre mesi conclusi il 31 marzo 2014 sono stati estratti senza alcuna modifica dal, e vanno intesi mediante riferimento al, e devono essere letti congiuntamente al, bilancio consolidato dell’Emittente in relazione a tali date e periodi:</p> <p><i>Stato Patrimoniale Consolidato Certificato per l’anno concluso il 31 dicembre 2013 a confronto con i dati corrispondenti relativi all’anno concluso il 31 dicembre 2012</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Attivo</th> <th style="text-align: right;">31 dicembre 2013</th> <th style="text-align: right;">31 dicembre 2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>(migliaia di Euro)</i></td> </tr> <tr> <td>Cassa e liquidità equivalenti</td> <td style="text-align: right;">2</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td> <td style="text-align: right;">55.329.273</td> <td style="text-align: right;">69.231.420</td> </tr> </tbody> </table>	Attivo	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012			<i>(migliaia di Euro)</i>	Cassa e liquidità equivalenti	2	3	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55.329.273	69.231.420
Attivo	31 dicembre 2013	31 dicembre 2012											
		<i>(migliaia di Euro)</i>											
Cassa e liquidità equivalenti	2	3											
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55.329.273	69.231.420											

Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.122.475	6.714.432
Crediti verso banche	54.664.821	56.403.295
Impieghi verso clientela	20.364.686	17.398.110
Derivati di copertura	551.671	1.091.276
Investimenti azionari	12.208	13.535
Immobili e attrezzature	1.218	751
Attività immateriali	355	194.183
Di cui:		
- avviamento	-	194.070
Attività fiscali	610.740	294.290
a) correnti	414.174	101.558
b) differite	196.566	192.732
Altre attività	403.696	451.340
Attività totali	138.061.145	151.792.635

Passivo e Patrimonio Netto

31 dicembre 2013 **31 dicembre 2012**
(migliaia di Euro)

Debiti verso banche	44.973.642	42.471.641
Debiti verso clientela	12.527.587	7.602.384
Titoli emessi	28.945.210	32.764.994
Passività finanziarie detenute per la negoziazione	47.017.075	63.969.708
Passività finanziarie al <i>fair value</i> nel conto economico	-	-
Derivati di copertura	475.201	674.160
Passività fiscali	429.630	392.734
a) correnti	395.883	366.462
b) differite	33.747	26.272
Altre passività	418.353	407.355
Indennità di fine rapporto per i dipendenti	8.569	9.199
Riserve per rischi ed oneri	29.805	23.680
a) pacchetti pensionistici ed obblighi simili	12	12
b) altre riserve	29.793	23.668
Riserve al <i>fair value</i>	10.497	(106.208)
Riserve	1.534.957	1.396.770
Riserva sovrapprezzo azioni	581.260	581.260
Capitale azionario	962.464	962.464
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
Utile d'esercizio	146.895	642.494
Passivo Totale e Patrimonio Netto	138.061.145	151.792.635

Conto Economico Consolidato Certificato per l'anno concluso il 31 dicembre 2013 a confronto con i dati corrispondenti relativi all'anno concluso il 31 dicembre 2012

31 dicembre 2013 **31 dicembre 2012**
(migliaia di Euro)

Reddito da interessi e similari	2.212.227	2.382.980
---------------------------------	-----------	-----------

Spese da interessi e similari	(1.642.834)	(1.815.889)
Utile netto da interessi	569.393	567.091
Reddito da commissioni e provvigioni	439.605	399.528
Spese da commissioni e provvigioni	(243.743)	(178.332)
Utile netto da commissioni e provvigioni	195.862	220.926
Reddito da dividendi e similare	94.676	334.347
Utile (Perdita) sulle negoziazioni	263.136	246.636
Utile (Perdita) sulle coperture	7.364	17.467
Utile (Perdita) sulla vendita o riacquisto di:	147.013	114.034
a) crediti	3.944	3.499
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	178.197	123.954
c) investimenti tenuti fino a scadenza	-	-
d) passività finanziarie	(35.128)	(13.419)
Utile (Perdita) sulle attività e passività al <i>fair value</i> nel conto economico	-	(25.062)
Ricavo totale	1.277.444	1.475.439
Rettifiche/Riprese di valore per deterioramento di:	(268.286)	(110.549)
a) crediti	239.566	(105.228)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(3.604)	-
c) investimenti tenuti fino a scadenza	-	-
d) altre operazioni finanziarie	(25.116)	(5.321)
Utile netto della gestione finanziaria	1.009.158	1.364.890
Utile netto della gestione bancaria ed assicurativa	1.009.158	1.364.890
Spese amministrative	(359.982)	(350.581)
a) spese per i dipendenti	(114.825)	(131.760)
b) altre spese amministrative	(245.157)	(218.821)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(10.000)	(16.000)
Svalutazione e rettifiche nette su immobili ed attrezzatura	(319)	(358)
Ammortamento e rettifiche nette su attività immateriali	(65)	(31)
Altri utili operativi (costi)	6.687	4.771
Costi operativi	(366.679)	(362.199)
Utile netto da vendita di partecipazioni	17.839	4.396
Deterioramento avviamento	194.070	-
Utile ante imposte da operatività corrente	466.248	1.007.087
Imposte sul reddito	(319.353)	(364.593)
Utile al netto delle imposte da operatività corrente	146.895	642.494
Utile netto d'esercizio	146.895	642.494
Utile netto di pertinenza di terzi (perdita)	-	-
Utile netto di pertinenza della capogruppo (perdita)	146.895	642.494

Dati selezionati del Conto Economico Consolidato per i tre mesi conclusi il 31 marzo 2014 a confronto con i dati corrispondenti relativi ai tre mesi conclusi il 31 marzo 2013

	31 marzo 2014	31 marzo 2013	Percentuale di Variazione
	(migliaia di Euro)		(per cento)

	Reddito netto da interessi	168.101	130.579	28,7
	Reddito Totale	424.929	371.774	14,3
	Costi operativi	99.726	92.410	7,9
	Utile netto finanziario	384.337	322.471	19,2
	Utile Ante imposte risultante da operatività corrente	285.396	230.919	23,6
	Utile per l'anno	180.496	145.036	24,4
<i>Dati selezionati dello Stato Patrimoniale Consolidato per i tre mesi conclusi il 31 marzo 2014 a confronto con i dati corrispondenti relativi all'anno concluso il 31 dicembre 2013</i>				
		31 marzo 2014	31 marzo 2013	Percentuale di variazione
		(migliaia di Euro)		(per cento)
	Investimenti netti	30.188,3	28.676,9	5,3
	Reddito netto	33.957,9	31.781,6	6,8
	Reddito indiretto	-	-	n.a.
	Attivo Finanziario	66.624,7	61.451,7	8,4
	Attivo Totale	144.927,8	138.061,1	5,0
	Patrimonio netto	3.424,4	3.236,1	5,8
<i>Dichiarazioni sull'assenza di cambiamenti negativi sostanziali o significativi</i>				
Non vi sono stati cambiamenti significativi nella situazione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 31 marzo 2014 e non vi sono stati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2013.				
B.13	Fatti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente			

	<p>Non Applicabile – Non si sono verificati fatti recenti relativi all’Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.</p>
B.14	<p>Dipendenza da altri soggetti all’interno del Gruppo</p> <p>L’Emittente è soggetto all’attività di direzione e coordinamento del suo unico azionista, Intesa Sanpaolo S.p.A., che è la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, cui l’Emittente appartiene.</p>
B.15	<p>Principali attività</p> <p>L’Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi della legge della Repubblica Italiana e svolge attività di <i>investment banking</i>. L’Emittente è la divisione di <i>investment banking</i> e la società di intermediazione mobiliare del Gruppo Intesa Sanpaolo ed offre una vasta gamma di servizi di <i>capital market</i>, <i>investment banking</i> e servizi di finanziamento dedicati ad una base di clientela diversificata che include banche, società, investitori istituzionali, enti e organismi pubblici. Il business dell’Emittente è diviso in quattro divisioni societarie: <i>Capital Markets</i>, <i>Finance & Investments</i>, <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i>.</p>
B.16	<p>Azionisti che controllano l’Emittente</p> <p>L’Emittente è una società interamente controllata direttamente da Intesa Sanpaolo S.p.A., la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.</p>
B.17	<p>Rating di credito¹</p> <p>L’Emittente ha ricevuto un giudizio di <i>rating</i> Baa2 (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB- (a lungo termine) e A-3 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (Standard & Poor's) e BBB+ (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con <i>outlook</i> stabile da parte di Fitch Rating Ltd (Fitch).</p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma possono o meno essere soggetti a giudizio di <i>rating</i> da parte delle agenzie di <i>rating</i> indicate sopra. Ove una Serie di Titoli sia oggetto di <i>rating</i>, tale <i>rating</i> sarà indicato nelle Condizioni Definitive e potrebbe non essere necessariamente lo stesso <i>rating</i> assegnato all’Emittente dalle rilevanti agenzie di <i>rating</i>.</p> <p>[Sintesi della specifica emissione:</p> <p>I Titoli [sono stati/verranno] oggetto di <i>rating</i> [indicare il rating delle Serie che saranno emesse] da [indicare agenzia(e) di rating].</p> <p>Il <i>rating</i> dei titoli non è una raccomandazione di comprare, vendere o detenere i Titoli e può essere soggetto a sospensione, riduzione o revoca in ogni momento da parte delle agenzie di <i>rating</i> che lo assegnano.]</p> <p>[Non Applicabile – Nessun <i>rating</i> è stato assegnato all’Emittente o ai Titoli su richiesta dell’Emittente o con la cooperazione di quest’ultimo nel processo di assegnazione del <i>rating</i>.]</p>

¹ Il *rating* di credito attribuito da Standard & Poor’s è stato aggiornato nel Primo Supplemento datato 21 gennaio 2015 pertanto il *rating* di credito attribuito da Standard & Poor’s incluso nella "Nota di Sintesi del Programma" del Prospetto di Base non è più corretto.

SEZIONE C – TITOLI

Elemento	Titolo
C.1	Tipo e classe dei Titoli
	<p>L’Emittente può emettere Titoli ai sensi del Programma.</p> <p>I Titoli possono essere Titoli a tasso fisso, Titoli <i>reset</i> a tasso fisso, Titoli a tasso variabile, Titoli <i>zero coupon</i>, Titoli <i>Dual Currency</i> o Titoli caratterizzati da una combinazione delle tipologie precedenti.</p> <p>I Titoli saranno emessi al portatore. I Titoli possono essere in forma definitiva o possono essere inizialmente rappresentati da uno o più titoli globali depositati presso un depositario comune o un sistema di gestione accentrata comune per Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear) e Clearstream Banking, société anonyme (Clearstream, Lussemburgo) o ogni altro sistema di regolamento. I Titoli globali possono essere scambiati per titoli definitivi nelle limitate circostanze descritte nel rilevante titolo globale.</p> <p>Inoltre, in determinate circostanze, gli investitori possono detenere partecipazioni nei Titoli indirettamente tramite Euroclear UK & Ireland Limited, mediante emissione di interessi di deposito dematerializzati (<i>dematerialised depository interests</i>) emessi, detenuti, regolati e trasferiti tramite CREST (CDIs). I CDIs rappresentano i diritti nei relativi Titoli sottostanti i CDIs; i CDIs non sono essi stessi Titoli. CDIs sono titoli indipendenti distinti dalle dai Titoli, sono creati ai sensi del diritto inglese e trasferiti tramite CREST e saranno emessi dal CREST Depository Limited ai sensi dell’atto unilaterale globale (<i>global deed poll</i>) del 25 giugno 2001 (come successivamente modificato, integrato e/o rinnovato). I portatori dei CDIs non avranno il diritto di compiere operazioni direttamente sui Titoli.</p>
	I Titoli saranno rimborsati alla pari.
	Il numero di identificazione dei Titoli sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.
	[Sintesi della specifica Emissione:
	Denominazione dei Titoli: [·]
	Numero di Serie: [·]
	Numero di <i>Tranche</i> : [·]
	Codice ISIN: [·]
	Common Code: [·]
	<p><i>Clearing System</i> Rilevante(i): I Titoli saranno regolati in [Euroclear e Clearstream, Lussemburgo]/ [·]. [I Titoli saranno anche resi idonei per CREST tramite l’emissione di CDIs.]</p> <p>I Titoli saranno consolidati e costituiranno una singola serie di <i>[specificare la prima</i></p>

Elemento	Titolo
	<i>tranche</i>] alla [Data di Emissione/ data di scambio di Titoli in formato globale temporaneo (<i>Temporary Global Notes</i>) con gli interessi dei Titoli in formato globale permanente (<i>Permanent Global Notes</i>), la quale è attesa il/ intorno al [<i>data</i>]]
C.2	<p>Valuta dei Titoli</p> <p>A condizione che rispettino tutte le leggi applicabili, i regolamenti e le direttive, i Titoli possono essere denominati in ogni valuta concordata e i pagamenti dei Titoli possono essere effettuati nella valuta di denominazione dei Titoli o nelle valute e sulla base dei tassi di cambio, che l’Emittente ed il rilevante Manager possono concordare al momento dell’emissione dei Titoli</p>
	[Sintesi della specifica Emissione:
	I Titoli sono denominati in [•], i Pagamenti degli Interessi relativi ai Titoli saranno effettuati in [•], i Pagamenti del capitale relativo ai Titoli saranno effettuati in [•.]
C.5	<p>Restrizioni alla libera trasferibilità</p> <p>Restrizioni alla vendita sono applicabili alle offerte, vendite o trasferimenti dei Titoli ai sensi delle rispettive normative applicabili in varie giurisdizioni. Un soggetto che acquista i Titoli deve prendere alcuni accordi e rilasciare alcune dichiarazioni quale condizione all’acquisto dei Titoli.</p>
	[Sintesi della specifica Emissione:
	<i>Regulation S Compliance</i> Categoria 2. TEFRA [C] [D] [non applicabile]]
C.8	Descrizione dei diritti connessi ai Titoli
	<p>Status: i Titoli e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell’Emittente e saranno ordinate <i>pari passu</i> tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste per legge) parimenti con ogni altro debito non garantito dell’Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta in essere.</p> <p>Divieto di costituzione di garanzie (<i>Negative pledge</i>): I Titoli non beneficiano di alcun divieto di costituzione di garanzie (<i>negative pledge</i>).</p> <p>Deed of Covenant: I Titoli beneficiano di un <i>Deed of Covenant</i> datato il, o intorno al, 8 agosto 2014.</p> <p>Diritto agli interessi: I Titoli possono maturare interessi determinati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p>Diritto al rimborso: L’importo del rimborso anticipato o l’importo del rimborso finale sono calcolati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p>Fiscaltà: Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 7(i) si applichi ai Titoli, capitale e interessi relativi ai Titoli saranno pagabili dall’Emittente senza ritenuta o deduzione per, a titolo di, ritenute d’acconto applicate dalla Repubblica Italiana o da, o per conto di, qualsiasi ente o autorità che abbia il potere di imporre tasse, fatto salvo quanto previsto alla Condizione 7(i). Qualora sia effettuata una deduzione, l’Emittente, ad eccezione di alcune circostanze previste nella Condizione 7(i), dovrà</p>

Elemento	Titolo
	<p>pagare importi ulteriori per coprire le somme così dedotte.</p> <p>Ove le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 7(ii) si applichi ai Titoli, l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (<i>gross-up</i>) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno sottoposti a ritenute o deduzione ai sensi del <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>, come indicato alla Condizione 4(ii)]</p> <p>Eventi di inadempimento (<i>events of default</i>): I termini dei Titoli conterranno, tra l'altro, i seguenti eventi di inadempimento:</p> <p>(a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli, che perduri per un determinato periodo di tempo;</p>
	<p>(b) mancato adempimento o mancato rispetto, da parte dell'Emittente, di una qualsiasi delle altre sue obbligazioni ai sensi del Regolamento dei Titoli che perduri per un determinato periodo di tempo;</p> <p>(c) sospensione generalizzata da parte dell'Emittente dei propri pagamenti; e</p> <p>(d) eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente.</p> <p>Assemblee dei Portatori dei Titoli: I termini dei Titoli conterranno previsioni per la convocazione dell'assemblea dei portatori di tali Titoli per la valutazione di questioni che toccano i loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea e quelli che hanno votato contrariamente alla maggioranza.</p> <p>Legge applicabile: Legge Inglese.</p>
C.9	<p>Interessi e rimborso</p> <p><i>Interessi</i></p> <p>I Titoli possono fruttare o meno interessi. I Titoli che fruttano interessi potranno essere Titoli con interessi a tasso fisso, o a tasso variabile, o caratterizzati da una combinazione di entrambi. Gli interessi dei Titoli che fruttano interessi possono essere pagati nella valuta di denominazione dei Titoli o, se i Titoli sono indicati come Titoli <i>Dual Currency Interest</i>, nelle valute e sulla base dei tassi di cambio, che l'Emittente e il relativo Manager possono concordare al momento dell'emissione dei Titoli.</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/da [·]] ad un tasso fisso pari al [·]% annuo [e da [·] a un tasso fisso pari al [·]% annuo]. Il rendimento dei Titoli è pari al [·]%. Gli Interessi saranno corrisposti [·] in anticipo il [·] [e[·]] di ciascun anno. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [·].</p>

Elemento	Titolo
	<p>[I Titoli maturano interessi [dalla data di emissione/da [·]] a [·] ad un tasso fisso pari al [·]% annuo e da [·] a [·] (il Periodo di Reset) [e ciascun Periodo di Reset successivo a questo] ad un tasso fisso di interesse [di [·]% annuo /calcolato mediante riferimento al [inserire descrizione del tasso di riferimento dei Titoli da emettersi] [più/meno] un margine pari a [·]%. Il rendimento dei Titoli è pari al [·]%. Gli Interessi saranno corrisposti [·] in anticipo il [·] [e[·]] di ciascun anno. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [·]].</p> <p>[I Titoli maturano un interesse [dalla data di emissione/da [·]] pari al [·] tasso[i] variabile[i] calcolato[i] con riferimento a [specificare il/i tasso/i di riferimento per i Titoli da emettersi] [moltiplicato per un tasso moltiplicatore pari al [·]%) [più/meno] un margine del [·]%. [Soggetti ad un tasso di interesse massimo del [·]] [e] [soggetti ad un tasso di interesse minimo del [·]], gli Interessi verranno pagati [·] in anticipo [·] [e[·]] di ciascun anno e saranno sottoposti ad aggiustamenti in caso di giorni non lavorativi. Il primo pagamento degli interessi sarà effettuato il [·]].</p> <p>[I Titoli possono maturare interessi su base di interesse diversa con riferimento a periodi di interesse diversi. L'Emittente può cambiare la base di interesse tra [tasso fisso], [tasso fisso reset] e [tasso variabile] con riferimento ai diversi periodi, previa comunicazione di tale cambiamento della base di interesse ai Portatori dei Titoli.]</p> <p>[Gli Interessi saranno pagati in [indicare la valuta del pagamento].]</p> <p>[I Titoli non maturano interessi [e verranno offerti e venduti a sconto rispetto al loro valore nominale].</p> <p>Rimborso</p> <p>I termini a cui i Titoli possono essere rimborsati (ivi inclusa la data di scadenza, il prezzo al quale possono essere rimborsati alla data di scadenza, la valuta del rimborso e il tasso di cambio con la valuta di denominazione, così come ogni previsione relativa al loro rimborso anticipato) saranno concordati tra l'Emittente e il relativo <i>Manager</i> al momento dell'emissione dei Titoli.</p> <p><i>Sintesi della specifica Emissione:</i>Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il [·] alle ore [·] [I Titoli saranno rimborsati in [indicare la valuta del Rimborso].]</p> <p>[I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente per ragioni fiscali [o [indicare ogni altra opzione di rimborso anticipato applicabile ai Titoli da emettersi]] a [indicare il prezzo di rimborso anticipato ed eventuali importi minimi e massimi di rimborso applicabili ai Titoli in emissione.]</p> <p>Rappresentante dei portatori</p> <p>Non Applicabile – Non è stato nominato dall'Emittente alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli</p>
C.10	<p>Componente derivativa degli interessi</p> <p>Non Applicabile – I Titoli non prevedono una componente derivativa nel pagamento degli</p>

Elemento	Titolo
	interessi.
C.11	<p>Quotazione e ammissione alle negoziazioni</p> <p>I Titoli emessi ai sensi del Programma possono essere quotati presso il Listino Ufficiale della Borsa Irlandese e ammessi alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese, o possono essere ammessi alle negoziazioni sul registro degli ordini per obbligazioni <i>retail (order book for retail bonds)</i> presso il mercato regolamentato della Borsa di Londra o presso ogni altro mercato indicato di seguito, o possono essere emessi senza essere quotati.</p> <p>[<i>Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p>[E' stata presentata domanda /ci si aspetta che sarà presentata domanda per [la quotazione sul Listino Ufficiale della Borsa Irlandese e per l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese] [per l'ammissione alle negoziazioni sul registro degli ordini per obbligazioni <i>retail (order book for retail bonds)</i> presso il mercato regolamentato della Borsa di Londra].]</p> <p>[I Titoli non saranno ammessi alle negoziazioni.]</p>

SEZIONE D – RISCHI

	Titolo
D.2	<p data-bbox="335 414 861 448">Rischi fondamentali relativi all’Emittente</p> <p data-bbox="335 481 1412 862">Con l’acquisto dei Titoli, gli investitori si assumono il rischio che l’Emittente possa diventare insolvente o che non sia comunque in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Vi è un’ampia gamma di fattori che individualmente o collettivamente potrebbe avere come effetto l’incapacità dell’Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Non è possibile identificare tutti questi fattori e stabilire quali fattori è più probabile che si verifichino, in quanto l’Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti ed alcuni fattori che l’Emittente attualmente ritiene non rilevanti potrebbero diventare rilevanti in seguito al verificarsi di eventi al di fuori del suo controllo. L’Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere una rilevante influenza negativa sui suoi affari e capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli.</p> <p data-bbox="335 896 598 929">Tali fattori includono:</p> <ul data-bbox="335 963 1412 2004" style="list-style-type: none"><li data-bbox="335 963 1412 1030">• il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione dei mercati e dell’economica internazionale;<li data-bbox="335 1064 1412 1131">• turbative e volatilità nei mercati finanziari globali e dell’eurozona potrebbero incidere negativamente sul business di Banca IMI;<li data-bbox="335 1164 1412 1265">• sviluppi e situazioni economiche negative nei mercati in cui opera Banca IMI potrebbero influire negativamente sul business di Banca IMI e sul risultato delle sue operazioni;<li data-bbox="335 1299 1412 1366">• il business di Banca IMI è sensibile alla corrente situazione macroeconomica negativa in Italia;<li data-bbox="335 1400 1412 1433">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di credito delle controparti;<li data-bbox="335 1467 1412 1534">• il deterioramento del portafoglio di crediti verso clientela <i>corporate</i> di Banca IMI potrebbe influire sulla <i>performance</i> finanziaria di Banca IMI;<li data-bbox="335 1568 1412 1635">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di regolamento ed al rischio di trasferimento;<li data-bbox="335 1668 1412 1702">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di mercato;<li data-bbox="335 1736 1412 1769">• il business di Banca IMI è esposto a rischi operativi;<li data-bbox="335 1803 1412 1836">• il business di Banca IMI è esposto al rischio di liquidità;<li data-bbox="335 1870 1412 1904">• il business di Banca IMI è esposto a rischi legali;<li data-bbox="335 1937 1412 2004">• il business di Banca IMI è esposto a rischi derivanti da presupposti e metodi per valutare le attività e passività finanziarie in base al <i>fair value</i>;

	Titolo
	<ul style="list-style-type: none"> • il business di Banca IMI è soggetto all'aumento della concorrenza nel settore dei servizi finanziari; • il business di Banca IMI è esposto ai rischi derivanti dalla perdita del personale chiave; • la struttura di gestione dei rischi di Banca IMI potrebbe non essere efficace nel ridurre i rischi e le perdite; • il business di Banca IMI è esposto al rischio reputazionale; • durante lo svolgimento del business di Banca IMI potrebbero sorgere contestazioni di natura regolamentare; • Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed il suo business e gli utili sono influenzati dalla normativa ad essa applicabile; • L'andamento del business di Banca IMI potrebbe risentire se i suoi indici di adeguatezza patrimoniale (<i>capital ratios</i>) si riducono o sono ritenuti inadeguati; • Banca IMI è esposta al rischio di modifiche del regime fiscale così come ad aumenti delle aliquote fiscali; • il business di Banca IMI è esposto ai rischi associati alla riduzione nelle attività di supporto del sistema bancario e finanziario; e • il business di Banca IMI è esposto al rischio connesso alle transazioni con strumenti finanziari derivati.
D.3	<p>Rischi fondamentali relativi ai Titoli</p> <p>Vi sono inoltre rischi connessi a specifici tipi di Titoli ed ai mercati in generale, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> • i Titoli possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori; • [il valore dei Titoli può essere negativamente influenzato da oscillazioni nei tassi di interesse di mercato;] • [il valore dei titoli può essere negativamente influenzato da fluttuazioni dei tassi di cambio] • [dal momento che l'Emittente ha il diritto di rimborsare i Titoli a sua scelta, tale circostanza può limitare il valore di mercato dei Titoli interessati e un investitore può non essere in grado di reinvestire l'importo di rimborso ad un tasso di interesse effettivo di valore pari al tasso di interesse dei Titoli rimborsati e può essere in grado esclusivamente di reinvestire tale importo ad un tasso significativamente più basso;] • [non vi può essere certezza che i Titoli siano riconosciuti quali collaterale adatto per le operazioni di credito monetarie ed infra-giornaliere dell'Eurosystem ed inserite nella lista di attività adatte tenuta dalla Banca Centrale Europea o, se

	Titolo
	<p>fossero riconosciuti, che continuerebbero ad esserlo in ogni momento della loro vita;]</p> <ul style="list-style-type: none"> • [quando l’Emittente svolge il ruolo di Agente di Calcolo (<i>Calculation Agent</i>) o quando l’Agente di Calcolo è una società affiliata dell’Emittente, eventuali conflitti di interesse possono esistere tra l’Agente di Calcolo e i Portatori dei Titoli, anche per quanto riguarda talune determinazioni e decisioni che l’Agente di Calcolo può prendere sulla base dei Titoli che possono influenzare gli importi dovuti in relazione ai Titoli;] • il regolamento dei Titoli contiene previsioni che possono permetterne la modifica senza il consenso di tutti gli investitori; • in relazione ad alcuni Titoli, l’Emittente non è obbligato a trasformare da netti a lordi (<i>gross up</i>) i pagamenti connessi ai Titoli; • imposte di bollo o altre imposte documentali potrebbero dover essere pagate nel paese in cui i Titoli vengono trasferiti; • le ritenute di cui al <i>U.S. Foreign Account Tax Compliance Act</i> possono avere un impatto sui pagamenti relativi ai Titoli; • gli investitori sono esposti al rischio di modifiche normative o regolamentari che influenzano il valore dei Titoli in loro possesso; • potrebbe non formarsi alcun, o solamente un limitato, mercato secondario sui Titoli; • il valore di un investimento di un investitore può essere negativamente influenzato da oscillazioni dei tassi di cambio nel caso in cui i Titoli non siano denominati nella valuta propria dell’investitore; • qualsiasi giudizio di <i>rating</i> assegnato ai Titoli potrebbe non riflettere adeguatamente tutti i rischi connessi ad un investimento nei Titoli; • i Titoli saranno regolati dall’Emittente attraverso uno o più sistemi di regolamento ed agenti. Inoltre gli investitori potrebbero detenere i Titoli attraverso uno o più intermediari. Alla luce di quanto sopra, potrebbe rendersi necessario far valere i diritti spettanti ai sensi dei Titoli attraverso tale modalità di possesso indiretto e conseguentemente potrebbero verificarsi ritardi e rischi di regolamento. Inoltre, gli investitori potrebbero essere soggetti a previsioni ulteriori, e diverse dai Titoli a causa del loro possesso attraverso uno o più intermediari. <p>Inoltre i rischi relativi all’investimento nei Titoli dipendono dalle caratteristiche di questi ultimi e possono includere, tra gli altri, (a titolo esemplificativo ma non esaustivo), rischio operativo/di business, rischio di credito, rischio di liquidità, rischio relativo al tasso di interesse, rischio regolamentare, rischio reputazionale, rischio di concorrenza, rischio relativo ad obbligazioni non garantite, rischio di mercato, rischio relativo alla copertura ed a potenziali conflitti di interesse, rischio relativo a responsabilità fiscali, rischio relativo a spese ed imposte, rischio relativo a possibile illiquidità dei Titoli, modifiche, assemblee, rimborso ad opzione, rischio relativo all’obbligo di detenere un ammontare minimo di Titoli, restrizioni alla trasferibilità e rischio relativo alla quotazione</p>

	Titolo
	nonché rischio relativo alla regolamentazione normativa.

SEZIONE E – OFFERTA

Elemento	Titolo
E.2b	<p>Impiego dei proventi</p> <p>I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall’Emittente per i propri scopi societari generali. Ove, con riferimento ad una particolare emissione, l’utilizzo dei proventi sia identificato e specifico, tale utilizzo verrà dichiarato nelle Condizioni Definitive applicabili.</p> <p><i>[Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p>I proventi netti derivanti dall’emissione dei Titoli saranno utilizzati dall’Emittente <i>[per i suoi scopi societari generali] [e] [indicare altro]</i>].</p>
E.3	<p>Termini e condizioni dell’offerta:</p> <p>Ove indicato nelle relative Condizioni Definitive, i Titoli possono essere offerti al pubblico nel contesto di un’Offerta Pubblica in una o più Giurisdizioni dell’Offerta Pubblica specificate.</p> <p>I termini e le condizioni di ciascuna offerta di Titoli saranno determinati sulla base di un accordo tra l’Emittente e i relativi <i>Managers</i> al momento dell’emissione e saranno specificati nelle Condizioni Definitive applicabili. Le Offerte dei Titoli sono condizionate alla loro emissione. Un Investitore che intenda acquistare, o acquisti, i Titoli nell’ambito di un’Offerta Pubblica lo farà, e le offerte e le vendite di tali Titoli ad un Investitore da parte di tale Offerente Autorizzato saranno effettuate, nel rispetto dei termini concordati e degli accordi in essere tra tale Offerente Autorizzato e l’Investitore, ivi inclusi gli accordi relativi al prezzo, assegnazione e regolamento dei Titoli.</p> <p><i>[Sintesi della specifica Emissione:</i></p> <p>[Non Applicabile – i Titoli sono emessi in tagli di almeno €100.000 (o tagli equivalenti in ogni altra valuta.)]</p> <p>[Non Applicabile – i Titoli non sono offerti al pubblico nell’ambito di un’Offerta Pubblica.]</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari al [·]% del loro valore nominale.</p> <p><i>[Riassumere i termini di ciascuna Offerta Pubblica come indicati al paragrafo [·] e alla sezione [·] della Parte B delle Condizioni Definitive.]</i></p>
E.4	<p>Descrizione di ciascun interesse di persone fisiche o giuridiche coinvolte nell’emissione/offerta che sia rilevante per l’emissione/offerta, ivi inclusi conflitti di interessi</p> <p>I <i>Managers</i> possono ricevere commissioni in relazione ad ogni emissione di Titoli ai sensi del Programma. Ogni <i>Manager</i> e le sue società controllate possono anche essere coinvolte o possono in futuro essere coinvolte in operazioni di <i>investment banking</i> e/o altre operazioni di <i>commercial banking</i> con, e possono svolgere altri servizi per, l’Emittente e le</p>

Elemento	Titolo
	<p>sue società controllate nell'ordinario svolgimento delle loro attività.</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[Oltre a quanto menzionato in precedenza, [e fatto salvo per [ogni commissione pagabile al <i>Manager</i> [e ogni altro Offerente Autorizzato]] [·],] per quanto l'Emittente sia a conoscenza, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante all'offerta, ivi inclusi eventuali conflitti di interesse.]</p>
E.7	<p>Spese attribuite all'investitore dall'Emittente o da un Offerente Autorizzato</p> <p>[Sintesi della specifica Emissione:</p> <p>[Nessuna spesa viene addebitata dall'Emittente [o da un Offerente Autorizzato] all'investitore. [Per questa specifica emissione, tuttavia, possono essere addebitate spese da un Offerente Autorizzato (come definito in precedenza) nel <i>range</i> tra [·]% e [·]% del valore nominale dei Titoli che saranno acquistati dall'investitore.]] [<i>specificare altro</i>]</p>