

Fatto salvo per la traduzione della Nota di Sintesi Specifica per la Singola Emissione di cui alla Parte C di seguito, la presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione "Up to 10,000 Telecom Italia, Enel, Unicredit, Atlantia, Alstom, Assicurazioni Generali, Metro and Glencore Pro Rata Credit Linked Certificates - 08.04.2020 "ai sensi del Credit Linked Certificates Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura del testo in lingua inglese dei Final Terms da parte dei potenziali investitori. Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile relativamente alla Nota di Sintesi Specifica per la Singola Emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI non assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presente traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana.

12 marzo 2014



BANCA IMI S.p.A.

(costituita con responsabilità limitata nella Repubblica Italiana)

CONDIZIONI DEFINITIVE

Fino a 10.000 Pro Rata Credit Linked Certificates legati a Telecom Italia, Enel, Unicredit, Atlantia, Alstom, Assicurazioni Generali, Metro e Glencore International– 08.04.2020

"Up to 10,000 Telecom Italia, Enel, Unicredit, Atlantia, Alstom, Assicurazioni Generali, Metro and Glencore International Pro Rata Credit Linked Certificates - 08.04.2020"

ai sensi del Programma *Credit Linked Certificates*

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

- (i) in circostanze in cui non ricada sull'Emittente o sull'eventuale Collocatore alcun obbligo di pubblicazione di un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti né alcun supplemento a un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso in relazione a tale offerta; o
- (ii) nelle Giurisdizioni di Offerta Pubblica di cui al successivo paragrafo 24 della Parte A, a condizione che tale soggetto sia uno di quei soggetti menzionati al successivo paragrafo 24 della Parte A e che tale offerta venga effettuata nel corso del Periodo d'Offerta ivi specificato.

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

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come tali ai fini dei Termini e Condizioni definiti nel Prospetto di Base del 28 giugno 2013 e nel Primo Supplemento al Prospetto di Base del 15 novembre 2013 che costituiscono congiuntamente un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (la **Direttiva Prospetti**) come modificata. Il presente documento (che, a scanso di equivoci, può essere pubblicato in relazione a più di una serie di Titoli) contiene le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, così come integrato. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base, così come integrato. È possibile prendere visione del Prospetto di Base e dell'integrazione al Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente principale per i Titoli durante il normale orario di apertura.

Il Prospetto di Base e l'integrazione al Prospetto di Base sono stati pubblicati sui siti web dell'*Irish Stock Exchange* (www.ise.ie), della *Central Bank of Ireland* (<http://www.centralbank.ie>) e dell'Emittente (<http://retailhub.bancaimi.com/retailhub/DOCUMENTAZIONE-LEGALE/PROSPETTI-BANCA-IMI.html>).

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

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

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

L'acquisto dei Titoli comporta rischi sostanziali ed è adatto solo ad investitori che abbiano conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e commerciale necessarie per consentire loro di valutare i rischi e i vantaggi di un investimento nei Titoli. Prima di prendere una decisione di investimento, i potenziali acquirenti dei Titoli devono assicurarsi di capire la natura dei Titoli e la misura della loro esposizione ai rischi e ad esaminare con attenzione, alla luce delle proprie circostanze finanziarie, della situazione finanziaria e degli obiettivi di investimento, tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (compresi i "Fattori di Rischio" alle pagine da 26 a 45 dello stesso) e le presenti Condizioni Definitive.

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

Investendo nei Titoli ogni investitore dichiara che:

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

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

1. Emittente: Banca IMI S.p.A.
2. Disposizioni specifiche per ciascuna Serie:

Numero di Serie	Numero di Titoli emessi	Prezzo di Emissione per Titolo	Data di Esercizio
8	Fino a 10.000	EUR 1.000	6 aprile 2020
3. Consolidamento: Non applicabile.
4. Attività sottostante: I Titoli sono collegati a taluni eventi di credito relativi ai Soggetti di Riferimento: Telecom Italia S.p.A., Enel S.p.A., Unicredit S.p.A., Atlantia S.p.A., Alstom SA, Assicurazioni Generali S.p.A., Metro AG e Glencore International AG (il "**Paniere di Soggetti di Riferimento**").
(per maggiori informazioni si veda l'Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento)
5. Tipologia: I Certificates sono *Pro Rata Credit Linked Certificates*.
6. Ennesimo (Nth) Soggetto di Riferimento di Non applicabile.
7. Data di Emissione La data di emissione dei Titoli è il 28 marzo 2014.
8. (i) Data di Esercizio: La data d'esercizio dei Titoli è specificata nel precedente paragrafo 2 "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
(ii) Orario Limite dell'Avviso di Rinuncia: Non applicabile.
9. Data di Liquidazione Prefissata: La data di liquidazione prefissata per i Titoli è l'8 aprile 2020.
10. Numero di Titoli in emissione: Il numero di Titoli in emissione è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
11. Prezzo di Emissione: Il prezzo di emissione per Titolo è specificato nel precedente paragrafo 2 in "Disposizioni specifiche per ciascuna Serie".
Importo dell'Emissione Fino a EUR 10.000.000 (10.000 Certificates)
12. Giorno Lavorativo di Mercato Non applicabile.
13. Centro(i) del Giorno Lavorativo: Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 3 è Milano e TARGET.
14. Liquidazione: La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti in conformità alla Condizione 16.
15. Facoltà dell'emittente di modificare la liquidazione L'Emittente non ha la facoltà di modificare la liquidazione dei Titoli.
16. Tasso di Cambio: Non applicabile.

17. Valuta di Liquidazione: La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'Euro.
18. Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo: L'Agente di Calcolo è Banca IMI S.p.A., con sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
19. Importo di Liquidazione in Contanti: EUR 1.000 per ciascun Certificate.
A fini di chiarezza, qualora le Condizioni di Liquidazione risultino soddisfatte al o prima del 6 aprile 2020, l'Importo di Liquidazione in Contanti non sarà esigibile e sarà invece dovuto l'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito (come qui di seguito indicato), anche qualora, successivamente, l'Evento di Credito cessi di esistere ovvero sia sanato.
20. Disposizioni relative al collegamento dei Titoli al credito:
- Modalità di Liquidazione: Liquidazione in Contanti
- Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito (b) la differenza, se positiva, tra (A) il Prezzo di Emissione e (B) la somma del Valore Nominale Pro Rata di ciascun Soggetto di Riferimento in relazione al quale le Condizioni di Liquidazione si siano realizzate.
- (i) Data di Negoziazione: 4 marzo 2014
- (ii) Parte responsabile per i calcoli e le determinazioni di cui alla Condizione 12, se diversa dall'Agente di Calcolo: Agente di Calcolo
- (iii) Città dell'Agente di Calcolo: Milano
- Per i punti da (iv) a (xxviii), si veda l'"Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento".

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE DEI CERTIFICATES

21. Valore Nominale dei Certificates Prezzo di Emissione
- Importo di Remunerazione: La remunerazione in relazione ai Certificates è calcolata come Importo di Remunerazione Prestabilito, secondo quanto indicato nell'Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento alla sezione Importo(i) di Remunerazione Pro Rata.
- Data di Inizio della Remunerazione Non applicabile
- (i) Disposizioni relative all'Importo di Remunerazione Prestabilito: Applicabile
- Importo di Remunerazione: Per ulteriori informazioni consultare la sezione "Importo di Remunerazione Pro Rata" all'Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento
- Date di Pagamento della Remunerazione: Per ulteriori informazioni consultare l'Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento

DISPOSIZIONI RELATIVE ALL'IMPORTO PLUS IN RELAZIONE AI CERTIFICATES

22. Importo(i) Plus: Non applicabile.

DISPOSIZIONI GENERALI

23. Forma dei Titoli Titoli Globali Temporanei scambiabili con un Titolo Globale Permanente, che può essere scambiato con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.

DISTRIBUZIONE

24. Collocamento sindacato: I Titoli saranno distribuiti su base non-sindacata.

Se non sindacati, nome e indirizzo del Collocatore (ove non sia l'Emittente): Banca Passadore & C. S.p.A., Via Ettore Vernazza 27, 16121 Genova (il "**Collocatore**").

Totale commissioni e concessioni: Al Collocatore è dovuta una commissione pari al 2,50 per cento del Prezzo di Emissione sui Titoli distribuiti, fino ad un totale di 6.200 Titoli. Al di sopra di tale soglia la commissione complessiva verrà determinata in modo tale da non superare il 2,50 per cento del Prezzo di Emissione di tutti i Titoli collocati.

25. Offerta non esente: Un'offerta dei Titoli potrà essere effettuata dal Collocatore in Italia (**Giurisdizione di Offerta Pubblica**) in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nel periodo dal 13 marzo 2014 al 26 marzo 2014 incluso, e, soltanto per quanto riguarda le vendite effettuate da promotori finanziari sino al 19 marzo 2014 incluso, (il **Periodo d'Offerta**), fermo restando quanto previsto nel successivo paragrafo 7 della Parte B.

Soggetto di Riferimento	Telecom Italia S.p.A.	Enel S.p.A.	Unicredit S.p.A.	Atlantia S.p.A.	Alstom SA	Assicurazioni Generali S.p.A.	Metro AG	Glencore International AG
Data di Backstop dell'Evento di Sostituzione	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile
Obbligazione(i) di Riferimento	<p>L'obbligazione e identificata come segue:</p> <p>Nome: TITIM 5 3/8 01/29/19</p> <p>Debitore Principale: Telecom Italia SpA</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 28 gennaio 2019</p> <p>Cedola: 5,375% versata annualmente</p> <p>ISIN: XS0184373925</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: ENELIM 5 1/4 06/20/17</p> <p>Debitore Principale: Enel SpA</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 20 giugno 2017</p> <p>Cedola: 5.25% versata annualmente</p> <p>ISIN: XS0306644344</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: UCGIM 4 3/8 01/29/20</p> <p>Debitore Principale: Unicredit SpA</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 29 gennaio 2020</p> <p>Cedola: 4.375% versata annualmente</p> <p>ISIN: XS0207065110</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: ATLM 5 7/8 06/09/24</p> <p>Debitore Principale: Atlantia SpA</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 9 giugno 2024</p> <p>Cedola: 5.875% versata annualmente</p> <p>ISIN: XS0193945655</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: ALOFP 4 1/8 02/01/17</p> <p>Debitore Principale: ALSTOM</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 1 febbraio 2017</p> <p>Cedola: 4,125% versata annualmente</p> <p>ISIN: FR0010850701</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: ASSGEN 3 7/8 05/06/15</p> <p>Debitore Principale: GENERALI FINANCE BV</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 6 maggio 2015</p> <p>Cedola: 3,875% versata annualmente</p> <p>ISIN: XS0218469962</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: MEOGR 7 3/8 03/05/15</p> <p>Debitore Principale: METRO AG</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 5 marzo 2015</p> <p>Cedola: 7,625% versata annualmente</p> <p>ISIN: DE000A0XFCT5</p>	<p>L'obbligazione identificata come segue:</p> <p>Nome: GLENLN 6 1/2 02/27/19</p> <p>Debitore Principale: GLENCORE FINANCE EUROPE</p> <p>Garante: N/D</p> <p>Scadenza: 27 febbraio 2019</p> <p>Cedola: 6,50% versata annualmente</p> <p>ISIN: XS0288783979</p>
Tutte le garanzie	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile
Eventi di Credito	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza nei</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza nei</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza nei</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza nei</p>	<p>Fallimento</p> <p>Inadempienza nei</p>

	Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito e Obbligazione Pienamente Trasferibile: Non Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito e Obbligazione Pienamente Trasferibile: Non Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito e Obbligazione Pienamente Trasferibile: Non Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	della Durata del Debito e Obbligazione Pienamente Trasferibile: Non Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	Applicabile Limitazione alla Ristrutturazione della Durata del Debito Modificata e Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile	Modificata Obbligazione Trasferibile Condizionata: Applicabile
Importo di Default Richiesto	USD 10.000.000	USD 10.000.000	USD 10.000.000	USD 10.000.000	USD 10.000.000	USD 10.000.000	USD 10.000.000	USD 10.000.000
Importo di Pagamento Richiesto	USD 1.000.000	USD 1.000.000	USD 1.000.000	USD 1.000.000	USD 1.000.000	USD 1.000.000	USD 1.000.000	USD 1.000.000
Data di Backstop dell'Evento di Credito	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile	Applicabile
Condizioni di Liquidazione	Comunicazione di Informazioni	Comunicazione di Informazioni Disponibili al	Comunicazione di Informazioni Disponibili al	Comunicazione di Informazioni Disponibili al	Comunicazione di Informazioni Disponibili al	Comunicazione di Informazioni Disponibili al Pubblico	Comunicazione di Informazioni Disponibili al	Comunicazione di Informazioni Disponibili

<p>Disponibili al Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i)</p>	<p>Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi</p>	<p>Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi</p>	<p>Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi altra fonte di informazioni telematica o cartacea riconosciuta a livello internazionale</p> <p>Numero specificato: 2</p>	<p>Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi altra fonte di informazioni telematica o cartacea riconosciuta a</p>	<p>Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi altra fonte di informazioni telematica o cartacea riconosciuta a</p> <p>Numero specificato: 2</p>	<p>Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi altra fonte di informazioni telematica o cartacea riconosciuta a</p> <p>Numero specificato: 2</p>	<p>Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi altra fonte di informazioni telematica o cartacea riconosciuta a livello internazionale.</p> <p>Numero specificato: 2</p>	<p>al Pubblico Applicabile</p> <p>Se Applicabile:</p> <p>Fonte(i) Pubblica(he): ciascuna delle seguenti: Bloomberg Service, Dow Jones Telerate Service, Reuter Monitor Money Rates Services, Dow Jones News Wire, Wall Street Journal, New York Times, Nihon Keizai Shinbun, Asahi Shinbun, Yomiuri Shinbun, Financial Times, La Tribune, Les Echos e The Australian Financial Review (e fonti di pubblicazione subentrate alle stesse), la(e) principale(i) fonte(i) di informazioni d'affari nel paese in cui il Soggetto di Riferimento ha sede e qualsiasi altra fonte di informazioni telematica o cartacea riconosciuta a livello internazionale.</p> <p>Numero specificato: 2</p>
--	---	---	--	--	--	--	---	--

Rata								
-------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Importo(i) di Remunerazi one Pro Rata	Date di Pagamento della Remunerazione Soggetti di Riferimento	8 aprile 2015	8 aprile 2016	10 aprile 2017	9 aprile 2018	8 aprile 2019	8 aprile 2020
		Telecom Italia S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375
Enel S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	
Unicredit S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	
Atlantia S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	
Alstom SA	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	
Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	
Metro AG	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	
Glencore International AG	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625	

DATI STORICI RELATIVI AL DEFAULT DEI SOGGETTI DI RIFERIMENTO

I Titoli sono collegati a taluni eventi di credito inerenti ai Soggetti di Riferimento, elencati qui di seguito unitamente ai dati storici relativi al default:

<i>Soggetti di Riferimento</i>	<i>Rating Moody's sul Debito Senior non Garantito:</i>
Telecom Italia S.p.A.	Ba1
Enel S.p.A.	Baa2
Unicredit S.p.A.	Baa2
Atlantia S.p.A.	Baa1
Alstom SA	Baa3
Assicurazioni Generali S.p.A.	Baa1
Metro AG	Baa3
Glencore International AG	Baa2

Tassi di default medi cumulativi internazionali ponderati rispetto all'emittente con rating alfanumerico, 1983-2012*
Rating/Anno:

Average Cumulative Issuer-Weighted Global Default Rates by Alphanumeric Rating, 1983-2012*

Rating/Year	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Aaa	0.000	0.017	0.017	0.049	0.087	0.134	0.185	0.190	0.190	0.190	0.190
Aa1	0.000	0.000	0.000	0.090	0.137	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154
Aa2	0.000	0.017	0.157	0.340	0.515	0.648	0.751	0.861	0.984	1.121	1.275
Aa3	0.052	0.151	0.226	0.335	0.478	0.583	0.675	0.759	0.840	0.978	1.178
A1	0.084	0.260	0.539	0.807	1.064	1.299	1.495	1.677	1.877	2.127	2.406
A2	0.070	0.217	0.427	0.657	0.898	1.220	1.650	2.135	2.587	2.992	3.330
A3	0.062	0.224	0.478	0.703	1.044	1.379	1.737	2.163	2.563	2.837	3.107
Baa1	0.151	0.381	0.630	0.900	1.225	1.552	1.860	2.078	2.269	2.536	2.897
Baa2	0.177	0.489	0.883	1.455	1.970	2.558	3.077	3.556	4.140	4.862	5.777
Baa3	0.273	0.790	1.396	2.003	2.818	3.613	4.401	5.366	6.239	7.129	7.889
Ba1	0.660	1.921	3.598	5.480	7.255	9.161	10.657	11.754	12.846	14.074	15.345
Ba2	0.767	2.174	3.979	5.934	7.680	9.048	10.420	11.966	13.417	14.747	16.550
Ba3	1.754	5.067	9.007	13.106	16.364	19.388	22.158	24.986	27.710	30.418	32.537
B1	2.381	6.614	11.184	15.277	19.481	23.625	28.017	31.670	34.863	37.939	40.458
B2	3.668	9.202	14.749	19.834	24.202	28.282	31.941	35.116	38.337	40.965	42.932
B3	6.372	13.847	21.214	27.334	32.727	37.721	41.779	45.326	47.834	50.139	52.484
Caa1	8.258	18.317	27.449	35.186	42.340	47.436	50.631	54.344	59.459	64.715	70.699
Caa2	17.858	29.471	38.395	45.546	50.929	55.729	59.874	64.158	68.824	72.147	74.768
Caa3	28.029	44.110	53.776	60.841	66.552	68.002	70.285	73.236	75.932	79.986	79.986
Ca-C	41.400	54.044	63.017	69.413	74.962	76.783	78.640	80.304	80.304	80.304	80.304
Inv Grade	0.101	0.292	0.541	0.821	1.134	1.454	1.771	2.097	2.415	2.743	3.086
Spec Grade	4.721	9.805	14.711	19.027	22.755	26.047	28.958	31.521	33.840	35.966	37.804
All rated	1.858	3.814	5.648	7.218	8.546	9.680	10.655	11.506	12.260	12.951	13.576

*Data in percent

* Dati percentuali.

(Fonte: dati storici Moody's in base al rapporto Moody's "Tassi di Recupero e Default Societari, 1920-2012" pubblicato nel febbraio 2013)

In base alla tabella che precede, e prendendo in considerazione un Certificate della durata di 6 anni, le probabilità di default di ciascun Soggetto di Riferimento sono le seguenti:

Soggetti di Riferimento	Probabilità di default
Telecom Italia S.p.A.	9,2061
Enel S.p.A.	2,5736
Unicredit S.p.A.	2,5736
Atlantia S.p.A.	1,5613
Alstom SA	3,6367
Assicurazioni Generali S.p.A.	1,5613
Metro AG	3,6367
Glencore International AG	2,5736

Alla probabilità di default di ciascun soggetto di riferimento nella tabella che precede è collegata la potenziale perdita del relativo Valore Nominale Pro Rata e il potenziale mancato pagamento dell'Importo di Remunerazione Pro Rata.

TUTTI GLI SCENARI E LE SIMULAZIONI DI CUI SOPRA, IVI COMPRESA LA TABELLA DEI DATI STORICI RELATIVI AL DEFAULT, SONO FORNITI UNICAMENTE A SCOPO INFORMATIVO ED ESPLICATIVO, POTREBBERO NON ESSERE ESAUSTIVI E NON FORNISCONO ALCUNA PREVISIONE NE' GARANZIA DI RENDIMENTI FUTURI

SCOPO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

Le presenti Condizioni Definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione di Offerta Pubblica e per l'ammissione alla negoziazione sul Listino Ufficiale dell'*Irish Stock Exchange* e nel sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX S.p.A. dei Titoli ivi descritti ai sensi del Programma di Credit Linked Certificates di Banca IMI S.p.A..

RESPONSABILITÀ

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

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Irlanda
- (ii) Ammissione alla negoziazione: E' stata presentata domanda all'*Irish Stock Exchange* per l'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'*Irish Stock Exchange* e della quotazione sul Listino Ufficiale dell'*Irish Stock Exchange* dei Titoli da emettersi ai sensi del Programma.
- Verrà presentata domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato Euro TLX organizzato e gestito da Euro TLX SIM S.p.A, che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE.
- L'Emittente (o altro soggetto per conto dello stesso) potrà altresì presentare richiesta ai fini della quotazione dei Titoli su altre borse o mercati regolamentati ovvero ai fini dell'ammissione degli stessi alla negoziazione in altre sedi (ivi compresi, senza limitazione alcuna, sistemi di negoziazione multilaterali) secondo quanto deciso dall'Emittente

2. NOTIFICA

La Central Bank of Ireland ha inviato alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (**CONSOB**) un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla normativa della Direttiva Prospetti.

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

Fatte salve eventuali commissioni dovute al Collocatore, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'offerta.

Si prevede che l'Emittente stipulerà accordi di copertura con controparti di mercato in relazione all'emissione dei Certificates allo scopo di coprire la propria esposizione e che agirà in qualità di Agente di Calcolo ai sensi dei Certificates. Si prega di verificare il relativo fattore di rischio alla sezione "Potenziali conflitti di interesse" (pagina 42 del Prospetto di Base).

Qualora il valore nominale dei Certificates collocati dal Collocatore dovesse essere minore e/o maggiore del valore nominale delle coperture stipulate dall'Emittente, l'Emittente potrà chiudere tali coperture per il valore nominale in eccesso rispetto ai Certificates collocati o, rispettivamente, potrà effettuare coperture aggiuntive rispetto a quelle eventualmente mancanti. Tutti i costi e le spese derivanti dallo smontare qualsiasi di tali coperture concordate o derivanti dall'effettuare qualsiasi ulteriore copertura aggiuntiva saranno sostenuti dal Collocatore.

Salvo quanto sopra considerato, ed eccezion fatta per le eventuali commissioni spettanti al Collocatore di cui al paragrafo 24 della precedente Parte A, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Certificates ha interessi sostanziali in relazione all'offerta.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Impiego dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al paragrafo 24 della Parte A di cui sopra) dell'emissione dei Titoli saranno fino ad EUR 9.750.000 (considerando che le commissioni di

collocamento di cui al paragrafo 24 della Parte A saranno pari al 2,50 per cento del Prezzo di Emissione in relazione alla totalità dei Titoli collocati).

(iii) Spese totali stimate:

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

5. RENDIMENTO

Non applicabile

6. TASSI DI INTERESSE STORICI

Non applicabile

7. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

Non applicabile. L'Offerta dei titoli è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

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

L'Offerta si svolgerà durante il Periodo di Offerta (come definito nel paragrafo 25 della precedente Parte A).

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

La Scheda di Adesione è disponibile presso gli uffici dei Collocatori.

Per quanto riguarda le richieste di sottoscrizione raccolte esclusivamente dal Collocatore, la sottoscrizione dei Titoli può anche essere effettuata tramite promotori finanziari (offerta fuori sede).

La sottoscrizione dei Titoli non può essere effettuata tramite mezzi di comunicazione a distanza o tecniche di comunicazione online.

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

L'Emittente si riserva, a sua completa discrezione, di concludere anticipatamente il Periodo di Offerta, anche nei casi in cui non sia ancora stato acquistato il numero massimo di titoli offerti, pari a 10.000 Titoli. L'Emittente dovrà dare comunicazione della chiusura anticipata del Periodo di Offerta sul sito web dell'Emittente e del Collocatore. La chiusura anticipata del

Periodo di Offerta sarà efficace alla prima Data di Liquidazione TARGET successiva a tale pubblicazione.

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia, a scanso di equivoci, il 26 marzo 2014), come eventualmente variato in caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, presentando apposita richiesta presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione.

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

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

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

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

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

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

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

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

Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei Non applicabile.

diritti di sottoscrizione non esercitati:

Eventuale riserva di *tranche* per alcuni paesi:

Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:

Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

I Titoli saranno offerti al pubblico solamente in Italia.

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

Ciascun Collocatore comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.

Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 10.000 Titoli offerti, dopodiché il Collocatore non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso in via anticipata secondo la procedura di cui sopra.

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

L'Emittente non addebiterà ai sottoscrittori dei Titoli nessuna spesa e nessuna imposta.

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente al Collocatore come indicato al precedente paragrafo 24 della Parte A.

Non applicabile.

8. DISTRIBUTORI

(i) Nomi e indirizzi, per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei Distributori nei vari paesi in cui ha luogo l'offerta:

Si veda il paragrafo 24 della Parte A.

(ii) Nomi e indirizzi dei coordinatori dell'offerta globale e delle singole parti dell'offerta:

L'Emittente agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria.

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

Non applicabile

(iv) Soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione con impegno irrevocabile e

Si veda il paragrafo 24 della Parte A

soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza impegno irrevocabile o su base "*best efforts*":

- (v) Data della firma del 12 marzo 2014 contratto di collocamento:

9. INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

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

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | Codice ISIN: | XS1044479530 |
| (ii) | Common Code: | 104447953 |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile. |
| (iv) | Nomi e indirizzi degli Agenti iniziali per i Titoli: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg branch
33, rue de Gasperich
Howald-Hesperange
L-2085 Luxembourg |

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

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

significativi	<i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011</i>		
		31 dicembre 2012	31 dicembre 2011 <i>(in migliaia di EUR)</i>
	Voci dell'attivo		
	Cassa e disponibilità liquide	3	3
	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	69.259.238	59.622.811
	Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.714.432	6.745.435
	Crediti verso banche	56.403.295	56.635.055
	Crediti verso clientela	17.398.110	14.012.386
	Derivati di copertura	1.091.276	988.621
	Partecipazioni	13.535	10.070
	Attività materiali	751	752
	Attività immateriali	194.183	194.216
	di cui:		
	- avviamento (<i>goodwill</i>)	194.070	194.070
	Attività fiscali	294.160	541.901
	<i>a) correnti</i>	101.558	217.507
	<i>b) anticipate</i>	192.602	324.394
	Altre attività	423.522	467.732
	Totale dell'attivo	151.792.505	139.218.982
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011 <i>(in migliaia di EUR)</i>
	Debiti verso banche	42.471.641	42.145.742
	Debiti verso clientela	7.602.384	4.479.861
	Titoli in circolazione	32.764.994	32.907.923
	Passività finanziarie di negoziazione	64.004.171	54.717.953
	Passività finanziarie valutate al fair value		684.942
	Derivati di copertura	674.160	680.992
	Passività fiscali	392.734	318.490
	<i>a) correnti</i>	366.462	315.905
	<i>b) anticipate</i>	26.272	2.585
	Altre passività	372.892	458.523
	Trattamento di fine rapporto del personale	8.727	7.930
	Fondi per rischi ed oneri	23.680	16.423
	<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	12	12
	<i>b) altri fondi</i>	23.668	16.411
	Riserve da valutazione	(105.866)	(392.234)
	Riserve	1.396.770	1.132.179
	Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
	Capitale	962.464	962.464
	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
	Utile (perdita) d'esercizio	642.494	516.534
	Totale del passivo e del patrimonio netto	151.792.505	139.218.982

Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2012, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2011		
	31 dicembre 2012	31 dicembre 2011 <i>(in migliaia di EUR)</i>
Interessi attivi e proventi assimilati	2.382.980	2.190.204
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.815.889)	(1.627.472)
Margine di interesse	567.091	562.732
Commissioni attive	399.258	343.313
Commissioni passive	(178.332)	(84.906)
Commissioni nette	220.926	258.407
Dividendi e proventi simili	334.347	367.932
Risultato netto dell'attività di negoziazione	246.636	(57.335)
Risultato netto dell'attività di copertura	17.467	2.818
Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	114.034	45.059
a) <i>crediti</i>	3.499	9.551
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	123.954	29.053
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
d) <i>passività finanziarie</i>	(13.419)	6.455
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	(25.062)	883
Margine di intermediazione	1.475.439	1.180.496
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(110.549)	(50.013)
a) <i>crediti</i>	(105.228)	(29.648)
b) <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	-	-
c) <i>attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
d) <i>altre operazioni finanziarie</i>	(5.321)	(20.365)
Risultato netto della gestione finanziaria	1.364.890	1.130.483
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.364.890	1.130.483
Spese amministrative	(350.581)	(315.745)
a) <i>spese per il personale</i>	(131.760)	(112.264)
b) <i>altre spese amministrative</i>	(218.821)	(203.481)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(16.000)	(14.300)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(358)	(403)
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(31)	(42)
Altri oneri/proventi di gestione	4.771	3.451
Costi operativi	(362.199)	(327.039)
Utili (Perdite) delle partecipazioni	4.396	1.704
Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.007.087	805.148
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(364.593)	(288.614)
Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	642.494	516.534
Utile (perdita) d'esercizio	642.494	516.534
Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-

<i>Sezione C – STRUMENTI FINANZIARI</i>		
C.1	Tipo e classe degli strumenti finanziari offerti / codici di identificazione e degli strumenti finanziari	<p>Ciascun Titolo costituisce un Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale Permanente, che può essere scambiato con Titoli Definitivi solo in determinate circostanze indicate nel Titolo Globale Permanente.</p> <p>I Titoli e qualsiasi obbligo extra-contrattuale derivante dai Titoli, o in connessione ad essi, sarà regolato dal, e dovrà essere interpretato ai sensi del, diritto inglese.</p> <p>Il codice ISIN dei <i>Certificates</i> è XS1044479530.</p>
C.2	Valuta	Euro (EUR).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	<p>Vi sono restrizioni relative all'offerta, alla vendita e al trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi la Repubblica Italiana, il Regno Unito, il Gran Ducato del Lussemburgo, la Repubblica Portoghese, Germania, Francia, i Paesi Bassi, Belgio, Spagna, Repubblica Ceca, Ungheria, Irlanda, Polonia, Repubblica Slovacca, Croazia e Repubblica Slovena) nonché ulteriori restrizioni, come richieste in relazione all'offerta e alla vendita di una particolare serie di Titoli.</p>
C.8	Descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari, compreso il ranking	<p><u>LIQUIDAZIONE ALLA DATA DI ESERCIZIO</u></p> <p>Qualora le Condizioni di Liquidazione non si siano realizzate rispetto ad un qualsiasi Soggetto di Riferimento, ciascun Certificate attribuisce il diritto, al relativo portatore, di ricevere dall'Emittente, alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti qui di seguito indicato, al netto di qualsiasi Spesa non ancora pagata.</p> <p><u>LIQUIDAZIONE AL VERIFICARSI DI UN EVENTO DI CREDITO</u></p> <p>Qualora le Condizioni di Liquidazione si siano realizzate rispetto ad un qualsiasi Soggetto di Riferimento, i Portatori avranno diritto di ricevere il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito alla Data di Liquidazione dell'Evento di Credito, anche qualora successivamente l'Evento di Credito dovesse venir meno.</p> <p><u>REMUNERAZIONE</u></p> <p>Ciascun Certificate darà diritto al pagamento di una remunerazione pari ad un importo che dipende dai Soggetti di Riferimento in relazione ai quali le Condizioni di Liquidazione non si siano realizzate fino a due giorni lavorativi prima della Data di Pagamento della Remunerazione.</p> <p><u>RANKING</u></p> <p>I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, non subordinate e non garantite dell'Emittente, non sussistono clausole di postergazione tra i Titoli stessi, e (salvo in relazione a certe obbligazioni la cui priorità è imposta dalla legge) avranno pari grado rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle obbligazioni non subordinate, ove presenti) dell'Emittente, di volta in volta in essere.</p>
C.11	Negoziazione dei Certificates	<p>E' stata presentata domanda all'<i>Irish Stock Exchange</i> per l'ammissione alla negoziazione sul mercato regolamentato dell'<i>Irish Stock Exchange</i> e della quotazione sul Listino Ufficiale dell'<i>Irish Stock Exchange</i> dei Titoli da emettersi ai sensi del Programma.</p> <p>Verrà presentata domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione ("MTF") denominato Euro TLX organizzato e gestito da Euro TLX SIM S.p.A, che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2004/39/CE.</p> <p>L'Emittente (o altro soggetto per conto dello stesso) potrà altresì presentare richiesta ai fini della quotazione dei Titoli su altre borse o mercati regolamentati ovvero ai fini dell'ammissione degli stessi alla negoziazione in altre sedi (ivi compresi, senza limitazione alcuna, sistemi di negoziazione multilaterali) secondo quanto deciso dall'Emittente</p>

C.15	Incidenza dell'andamento del sottostante sul valore dell'investimento	<p>I Certificates sono legati al merito del credito di taluni Soggetti di Riferimento e il loro valore dipende dal verificarsi o meno di un Evento di Credito in relazione a un Soggetto di Riferimento. Il valore dei Certificates è perciò determinato ed è influenzato dal merito di credito previsto in relazione al(ai) Soggetto(i) di Riferimento nonché dalla corrispondente stima di mercato relativa alla sua probabilità di <i>default</i> durante il corso della durata dei Certificates.</p> <p>Solo gli Eventi di Credito che, oltre al loro verificarsi, soddisfano in ciascun caso le relative condizioni di liquidazione assumono rilevanza. Ciò significa che, oltre al merito di credito dell'Emittente, i Certificates dipendono dal merito di credito del Soggetto di Riferimento. Al verificarsi di un Evento di Credito e a seconda della struttura di pagamento dei relativi Certificates, i Portatori potranno pertanto subire una perdita parziale o totale del capitale investito. Il peggiore scenario si verifica nell'ipotesi in cui le Condizioni di Liquidazione sono soddisfatte rispetto a tutti i Soggetti di Riferimento, laddove l'investitore perderà l'intero capitale investito.</p> <p>Al verificarsi delle Condizioni di Liquidazione in relazione a qualsivoglia Soggetto di Riferimento, ciascun Soggetto di Riferimento rispetto al quale tali Condizioni di Liquidazione siano soddisfatte avrà un impatto sul calcolo dell'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito e dell'Importo di Remunerazione. L'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito sarà pari al Prezzo di Emissione ridotto di uno specifico importo indicato dall'Emittente nell'Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento nelle Condizioni Definitive (il "Valore Nominale Pro Rata") per ciascun Soggetto di Riferimento in relazione al quale le Condizioni di Liquidazione siano state soddisfatte entro la Data di Esercizio. L'Importo di Remunerazione sarà calcolato come la somma degli specifici importi indicati dall'Emittente nell'Allegato relativo ai Soggetti di Riferimento nelle Condizioni Definitive (l'"Importo di Remunerazione Pro Rata") corrispondenti al(i) Soggetto(i) di Riferimento in relazione ai quali le Condizioni di Liquidazione non siano soddisfatte fino a due Giorni Lavorativi prima alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione.</p> <p>In generale, le Condizioni di Liquidazione si intendono soddisfatte quando il verificarsi di un Evento di Credito sia certo e pubblicamente noto ai sensi delle disposizioni del Prospetto di Base. Gli Eventi di Credito che rilevano sono: il Fallimento, l'Inadempienza nei Pagamenti, e la Ristrutturazione del Debito, come determinato dall'Agente di Calcolo.</p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates prevedono una remunerazione il cui importo cambierà a seconda del numero di Soggetti di Riferimento rispetto ai quali si è verificato un Evento di Credito.</p>
C.16	La data di scadenza degli strumenti derivati – la data di esercizio o la data di riferimento finale	<p>Ciascun Certificate sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio.</p> <p>Diversamente, essi potranno essere rimborsati solamente prima della Data di Esercizio al verificarsi di un evento di forza maggiore.</p> <p>La Data di Esercizio sarà il 6 aprile 2020.</p>
C.17	Modalità di regolamento	<p>L'Emittente provvederà al pagamento del relativo Importo in Contanti (ove applicabile) per ciascun Certificate tramite accredito o trasferimento sul conto del Portatore detenuto presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per valuta alla Data di Liquidazione, al netto di qualsiasi Spesa non già pagata, tale pagamento sarà effettuato in conformità alle regole di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente saranno assolti mediante pagamento a, o ordine di pagamento di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda dei casi) dell'importo in tal modo pagato. Ogni soggetto risultante dai registri Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quale portatore di un particolare numero di Certificates dovrà far riferimento esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda dei casi, per la sua parte in relazione a tali pagamenti.</p> <p>I pagamenti saranno soggetti, in tutti i casi, a (i) qualsiasi normativa o regolamentazione fiscale o di altro genere ad essi applicabile in qualsiasi giurisdizione, e (ii) qualsiasi ritenuta o deduzione richiesta ai sensi di un contratto descritto nella Section 1471(b) del Code o altrimenti imposta ai sensi del FATCA.</p>

C.18	Descrizione delle modalità secondo le quali si generano i proventi degli strumenti derivati	<u>IMPORTO IN CONTANTI ALLA DATA DI ESERCIZIO</u>							
		Qualora le Condizioni di Liquidazione non siano realizzate, vale a dire, genericamente, non si sia verificato un Evento di Credito alla Data di Esercizio o precedentemente ad essa, i Certificates attribuiscono ai Portatori il diritto di ricevere alla Data di Liquidazione l'Importo di Liquidazione in Contanti pari al Prezzo di Emissione.							
		<u>IMPORTO IN CONTANTI AL VERIFICARSI DI UN EVENTO DI CREDITO</u>							
		La Modalità di Liquidazione prevista è il Pagamento in Contanti alla Data di Liquidazione Prefissata.							
		Qualora un Evento di Credito si sia verificato e le Condizioni di Liquidazione si siano realizzate relativamente ad uno o più dei Soggetto di Riferimento, i Titoli saranno rimborsati alla scadenza mediante pagamento di un importo pari alla differenza, ove positiva, tra (A) il Prezzo di Emissione e (B) la somma del Valore Nominale Pro Rata, come indicato nella seguente tabella, di ciascun Soggetto di Riferimento in relazione al quale si siano realizzate le Condizioni di Liquidazione.							
		Soggetti di Riferimento		Telecom Italia S.p.A.	Enel S.p.A.	Unicredit S.p.A.	Atlantia S.p.A.		
		Valore Nominale Pro Rata		EUR 125	EUR 125	EUR 125	EUR 125		
		Soggetti di Riferimento		Alstom SA	Assicurazioni Generali S.p.A.	Metro AG	Glencore International AG		
		Valore Nominale Pro Rata		EUR 125	EUR 125	EUR 125	EUR 125		
		<u>IMPORTI DI REMUNERAZIONE</u>							
Al verificarsi di un Evento di Credito, il pagamento della remunerazione proseguirà (salvo il caso in cui si verifichi l'Evento di Credito rispetto a tutti i Soggetti di Riferimento). Il Portatore dei Titoli riceverà, in relazione alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione, solamente l'Importo di Remunerazione Pro Rata indicato nella seguente tabella per tale data in corrispondenza al(i) Soggetto(i) di Riferimento per il(i) quale(i) le Condizioni di Liquidazione non si siano realizzate.									
Importo di Remunerazione Pro Rata	Date di Pagamento della Remunerazione	8 aprile 2015	8 aprile 2016	10 aprile 2017	9 aprile 2018	8 aprile 2019	8 aprile 2020		
	Soggetti di Riferimento								
	Telecom Italia S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625		
	Enel S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625		
	Unicredit S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625		

			Atlantia S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625
			Alstom SA	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625
			Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625
			Metro AG	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625
			Glencore International AG	EUR 4,375	EUR 4,625	EUR 4,875	EUR 5,125	EUR 5,375	EUR 5,625
C.19	Il prezzo di esercizio o il prezzo di riferimento definitivo del sottostante	Non applicabile.							
C.20	Tipo di sottostante e dove siano reperibili le relative informazioni	I Soggetti di Riferimento e il relativo sostituto, così come la relativa fonte informativa, sono: Telecom Italia S.p.A., Enel S.p.A., Unicredit S.p.A., Atlantia S.p.A., Alstom SA, Assicurazioni Generali S.p.A., Metro AG e Glencore International AG.							

Sezione D – RISCHI

D.2	Rischi specifici relativi all'Emittente	<p>Vi sono alcuni fattori che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Certificates emessi sulla base del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) L'attività di Banca IMI potrebbe essere negativamente influenzata dai mercati internazionali e dalle condizioni economiche; (ii) I recenti turbamenti e la volatilità nei mercati finanziari globali e dell'Area Euro potrebbero influenzare negativamente l'attività di Banca IMI; (iii) Gli sviluppi economici negativi e le condizioni dei mercati nei quali Banca IMI opera potrebbero influenzare negativamente l'attività di Banca IMI e i risultati delle sue operazioni; (iv) L'attività di Banca IMI è sensibile alle attuali condizioni macroeconomiche avverse in Italia; (v) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di credito di controparte; (vi) L'aggravamento del portafoglio di finanziamenti relativo ai clienti <i>corporate</i> può influenzare l'andamento finanziario di Banca IMI; (vii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di compensazione e rischio di trasferimento; (viii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di mercato; (ix) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio dell'aumento della competizione nel settore dei servizi finanziari; (x) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio di liquidità; (xi) L'andamento dell'attività di Banca IMI potrebbe essere condizionato qualora il suo rapporto di adeguatezza patrimoniale sia ridotto o sia percepito come inadeguato; (xii) L'attività di Banca IMI è esposta ai rischi operativi; (xiii) L'attività di Banca IMI è esposta al rischio reputazionale; (xiv) Rischi legali; (xv) Banca IMI opera all'interno di un settore profondamente regolamentato e la sua attività e i suoi
------------	--	---

		<p>risultati sono influenzati dai regolamenti ai quali essa è soggetta;</p> <p>(xvi) Procedure regolamentari possono essere intraprese nei confronti della condotta che Banca IMI tiene nella sua attività;</p> <p>(xvii) Banca IMI è esposta al rischio di modifiche nella legislazione fiscale nonché nell'aumento delle aliquote fiscali;</p> <p>(xviii) La struttura di Banca IMI per la gestione dei rischi potrebbe non essere efficace nel mitigare i rischi e le perdite.</p>
D.6	<p>Rischi specifici relativi ai Titoli</p>	<p>Un investimento in titoli relativamente complessi come i Certificates comporta un maggiore grado di rischio rispetto a un investimento in titoli meno complessi. In taluni casi, gli investitori potranno subire una perdita totale o parziale del capitale investito, a seconda dei casi. Vi sono certi fattori che sono determinanti al fine di valutare i rischi di mercato relativi ai Titoli che sono emessi ai sensi del Programma.</p> <p>In particolare:</p> <p><u>(i) I Certificates possono non essere un investimento adatto a tutti gli investitori</u></p> <p>I Certificates sono strumenti finanziari complessi. Investitori istituzionali esperti generalmente non acquistano strumenti finanziari complessi come investimenti autonomi. Un potenziale investitore non dovrebbe investire in Certificates che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza (sia sua personale o di un consulente finanziario) per valutare quale sia l'andamento dei Certificates sotto condizioni mutevoli, gli effetti che si producono sul valore dei Certificates e l'impatto che tale investimento avrà sul portafoglio complessivo dell'investitore.</p> <p><u>(ii) Rischio relativo all'Opzione</u></p> <p>I Certificates sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione e che, pertanto, hanno numerose caratteristiche in comune con le opzioni. Le operazioni in opzioni comportano un alto livello di rischio.</p> <p>• Rischi relativi alla struttura dei Certificates</p> <p>I Certificates possono avere delle caratteristiche che contengono particolari rischi per gli investitori. In particolare:</p> <p><u>(i) Rischi generali e rischi relativi mutamento del valore del merito creditizio di qualsiasi Soggetto di Riferimento</u></p> <p>I Certificates comportano un alto grado di rischio che può includere, tra le altre cose, i rischi relativi al tasso d'interesse, al tasso di cambio, al valore nel tempo e alla situazione politica. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei loro Titoli.</p> <p>Fluttuazioni del merito creditizio di qualsiasi Soggetto di Riferimento influenzeranno il valore dei Credit Linked Certificates.</p> <p>L'Emittente potrà emettere numerosi Titoli relativi al merito del credito di vari soggetti di riferimento: Telecom Italia S.p.A., Enel S.p.A., Unicredit S.p.A., Atlantia S.p.A., Alstom SA, Assicurazioni Generali S.p.A., Metro AG e Glencore International AG. Tuttavia, non vi è certezza che l'Emittente emetterà Titoli diversi dai Titoli cui si riferiscono le Condizioni Definitive.</p> <p><u>(ii) Rischi del Soggetto di Riferimento</u></p> <p>I Certificates non creano alcun rapporto giuridico tra i Portatori dei Titoli e i Soggetti di Riferimento. I Portatori dei Titoli non avranno alcun diritto di rivalsa nei confronti del relativo Soggetto di Riferimento in caso di perdita.</p> <p>Né l'Emittente né qualsiasi altro soggetto per conto dell'Emittente rilascia alcuna dichiarazione o garanzia o accetta qualsiasi responsabilità sul merito creditizio del Soggetto di Riferimento o che nessun Evento di Credito si verificherà rispetto a qualsiasi Soggetto di Riferimento.</p> <p><u>(iii) Alcuni Fattori che influenzano il Valore e Prezzo di Negoziazione dei Titoli</u></p> <p>Prima di vendere i Titoli, i Portatori dei Titoli dovrebbero considerare attentamente, tra le altre cose, (i) il prezzo di negoziazione dei Titoli, (ii) il valore del merito creditizio di qualsiasi Soggetto di Riferimento (iii) il tempo rimanente alla scadenza (iv) gli Importi in Contanti attesi (iv) qualsiasi cambiamento nel tasso di cambio della valuta (v) qualsiasi cambiamento nei tassi d'inflazione del paese del Soggetto di Riferimento, e (vii) il livello di liquidità dell'Elemento di Riferimento.</p> <p><u>(iv) Alcune Considerazioni relativamente alla Copertura (Hedging)</u></p>

I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli al fine di proteggersi dal rischio di mercato riguardante un investimento in qualsiasi Elemento di Riferimento indicato nelle relative Condizioni Definitive, dovrebbe rendersi conto delle complessità relative all'utilizzo dei Titoli in tal modo. Per esempio, il valore dei Titoli potrebbe non essere esattamente correlato al merito creditizio del Soggetto di Riferimento o del valore dell'Elemento di Riferimento. A causa delle variazioni nella domanda e nell'offerta dei Titoli, non vi è alcuna garanzia che il loro valore sarà correlato al merito creditizio di qualsiasi Soggetto di Riferimento o del valore dell'Elemento di Riferimento.

(v) Rischio di Volatilità dovuto al collegamento con il merito di credito

Qualora durante la vita del Certificato, il merito creditizio del Soggetto di Riferimento peggiori significativamente senza l'imminente verificarsi di un Evento di Credito, ciò può influenzare materialmente e negativamente il prezzo di mercato dei *Certificates*.

Inoltre, il prezzo dei *Certificates* dipende dallo sviluppo dei prezzi di mercato degli altri *credit default swap* relativi al Soggetto di Riferimento. Tali prezzi dei *credit default swap*, a loro volta, sono soggetti a volatilità. Le modifiche al prezzo di mercato del relativo *credit default swap* possono differire dal cambiamento del prezzo dei *Certificates* a seguito del peggioramento del merito creditizio di qualsiasi Soggetto di Riferimento rilevante. Tale peggioramento nel merito creditizio di qualsiasi Soggetto di Riferimento rilevante può comportare un abbassamento del prezzo dei *Certificates*.

Inoltre, il cambiamento del prezzo di mercato del *credit default swap* non dipende solo dal merito di credito atteso in relazione al relativo Soggetto di Riferimento, ma anche da fattori come l'attesa di mercato riguardo alla possibilità dei debitori di essere dichiarati inadempienti in generale. Ciò può comportare un impatto negativo sul prezzo dei *Certificates* dovuto ai cambiamenti di prezzo nel mercato dei *default swap*, anche qualora non si sia verificato alcun cambiamento riguardo al merito di credito rispetto al Soggetto di Riferimento sottostante i *Certificates*. Il prezzo di mercato dei *Certificates* collegati agli eventi di credito è soggetto a un maggior rischio rispetto al prezzo di mercato di altri *Certificates*.

(vi) Alcune considerazioni in merito al componente del credito

Un investimento in *Credit Linked Certificates* comporterà rischi significativi che non sono associati a un investimento in un titolo di debito convenzionale. L'Importo in Contanti e/o il (gli) Importo(i) di Remunerazione pagabile(i) è(sono) legato(i) al verificarsi di determinati eventi (**Eventi di Credito**) che si sono verificati rispetto a uno o più soggetti di riferimento (**Soggetti di Riferimento**) e, conseguentemente, tale importo può essere dipendente dal valore di certi beni di tali Soggetti di Riferimento come indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Il prezzo dei *Credit Linked Certificates* può essere volatile e sarà influenzato, tra le altre cose, dal tempo rimanente alla data di rimborso o la data di scadenza e dal merito di credito dei Soggetti di Riferimento che a loro volta possono essere influenzati da eventi di natura economica, finanziaria e politica in una o più giurisdizioni.

I Portatori dei Titoli saranno esposti al rischio di credito dei Soggetti di Riferimento, tale esposizione non supererà comunque il loro investimento nei *Credit Linked Certificates*. Il verificarsi di un Evento di Credito in relazione a qualsiasi Soggetto di Riferimento, di volta in volta, potrà comportare che il pagamento dell'Importo in Contanti sia ridotto o pari a zero e/o che l'Importo di Remunerazione sia ridotto o pari a zero, dove il peggior scenario si verifica nel caso in cui si verificano Eventi di Credito rispetto a tutti i Soggetti di Riferimento che compongono il Paniere di Soggetti di Riferimento. Al seguito del verificarsi di un qualsiasi evento d'inadempimento compreso nell'Evento di Credito in relazione a qualsiasi Soggetto di Riferimento, i portatori di tali *Credit Linked Certificates* potranno quindi subire delle perdite significative al momento in cui tali perdite sono subite dall'investitore che investe direttamente nelle obbligazioni di tale Soggetto di Riferimento. Tuttavia, la detenzione di un Titolo di credito difficilmente rifletterà l'impatto di un investimento nelle obbligazioni del Soggetto di Riferimento, e le perdite potrebbero essere decisamente superiori rispetto a quelle che avrebbe potuto subire un investitore che ha investito direttamente nelle obbligazioni del Soggetto di Riferimento e/o che potrebbero verificarsi per ragioni non correlate a tale Soggetto di Riferimento. I portatori devono anche notare che un Evento di Credito potrebbe verificarsi anche se le obbligazioni di un Soggetto di Riferimento non siano eseguibili o il loro adempimento sia contrario alla legge applicabile o ai controlli sul cambio.

I *Credit Linked Certificates* non costituiscono l'acquisto da parte dei portatori dei Titoli di alcun diritto in alcun Elemento di Riferimento. L'Emittente non rilascia alcuna garanzia in relazione ad

alcun Elemento di Riferimento.

I potenziali acquirenti devono essere consapevoli che le obbligazioni dell'Emittente in relazione ai *Credit Linked Certificates* sono indipendenti rispetto all'esistenza o all'esposizione creditizia nei confronti del Soggetto di Riferimento da parte dell'Emittente o delle sue società affiliate e l'Emittente e/o le sue società affiliate non hanno necessità di subire alcuna perdita né dare prova di aver subito alcuna perdita come conseguenza del verificarsi di un Evento di Credito.

I Soggetti di Riferimento possono non essere soggetti a obblighi d'informativa periodica. I Soggetti di Riferimento possono fornire informazioni secondo differenti standard di trasparenza e d'informazione contabile. I potenziali investitori devono notare che in talune circostanze, potrebbero non esservi per l'Emittente obblighi di diffusione delle informazioni che sono generalmente di pubblico dominio in relazione al verificarsi di un Evento di Credito. Qualora si verifichi un Evento di Credito di un Soggetto di Riferimento che non sia pubblico, i portatori dei Titoli non saranno in grado di avere riscontro in merito al verificarsi di un Evento di Credito, né l'Emittente, l'Agente di Calcolo o le loro rispettive società affiliate rilasciano alcuna dichiarazione sull'accuratezza o completezza di qualsiasi informazione disponibile in relazione ai Soggetti di Riferimento e né l'Emittente, l'Agente di Calcolo né i loro rispettivi affiliati avranno alcun obbligo di tenere informati gli investitori in relazione a qualsiasi questione relativa ai Soggetti di Riferimento o a qualsiasi delle loro obbligazioni, inclusa la presenza di alcuna circostanza che determini la possibilità che si verifichi un Evento di Credito in relazione ai Soggetti di Riferimento. In caso di Pro Rata Credit Linked Certificates e di Nth-to-default Credit Linked Certificates, il Portatore dei Titoli sarà esposto al rischio di credito di più Soggetti di Riferimento.

(vii) Sostituzione del Soggetto di Riferimento

Come conseguenza di fusioni o altri eventi che coinvolgono il Soggetto di Riferimento, tale Soggetto di Riferimento potrà essere sostituito. Tale circostanza potrebbe comportare il rischio che il Soggetto di Riferimento subentrante a tale cambiamento possa, in termini economici, non essere comparabile con il relativo Soggetto di Riferimento precedente la sostituzione.

Qualsiasi rischio risultante da tale sostituzione del Soggetto di Riferimento sarà a carico dei Portatori dei Titoli.

In caso di un Evento di Sostituzione, un Soggetto di Riferimento può diventare Sostituto di un altro Soggetto di Riferimento. Qualora si è già verificato un Evento di Credito ed è stato notificato di conseguenza a tale Sostituto prima del relativo Evento di Sostituzione, tale precedente Evento di Credito non precluderà il verificarsi e il determinarsi di un (nuovo) Evento di Credito in relazione a tale Sostituto, anche se in relazione a ciascun Soggetto di Riferimento solamente un Evento di Credito notificato è preso in considerazione.

(viii) Conflitti di interesse in relazione al Soggetto di Riferimento

L'Emittente, l'Agente di Calcolo e i loro affiliati hanno il diritto di acquistare e vendere i *Certificates* per proprio conto o per conto di altri, di emettere ulteriori *Certificates* e di prendere parte (incluse operazioni di copertura (*hedging*)) in relazione al Soggetto di Riferimento o all'Elemento di Riferimento. L'Emittente, l'Agente di Calcolo e i loro affiliati hanno anche il diritto di esercitare un ruolo, in relazione ai *Certificates*, diverso dal presente ruolo e di emettere ulteriori strumenti finanziari in relazione al potenziale Elemento di Riferimento. Tali operazioni potrebbero influenzare positivamente o negativamente il prezzo di mercato dei *Certificates*. Qualora siano immessi sul mercato prodotti ulteriori e in competizione, tale circostanza potrà influire negativamente sul prezzo dei *Certificates*. L'Emittente, l'Agente di Calcolo e i loro affiliati hanno anche il diritto, in connessione a qualsiasi emissione effettuata dal Soggetto di Riferimento, di agire come collocatori, come consulenti finanziari o banca commerciale nei confronti del Soggetto di Riferimento. Tali attività possono risultare in conflitti d'interesse.

L'Emittente, l'Agente di Calcolo e le loro società affiliate, in corrispondenza della data di emissione dei Titoli o in qualsiasi momento successivo, possono essere in possesso d'informazioni in relazione a qualsiasi Soggetto di Riferimento che potrebbero essere rilevanti per i portatori dei Titoli e che potrebbero non essere di pubblico dominio o altrimenti conosciute dai Portatori dei Titoli. Non vi è alcun obbligo da parte dell'Emittente, dell'Agente di Calcolo e delle loro società affiliate di fornire tali informazioni ai Portatori dei Titoli.

(ix) Implementazione delle delibere sul "Credit Derivatives Determination Committee"

L'ISDA ha stabilito i *Credit Derivatives Determination Committees* (ciascuno un "Comitato") che ricomprendono i collocatori e gli acquirenti di strumenti finanziari derivati, al fine di risolvere le problematiche e le questioni connesse alle condizioni standard dell'ISDA o a un'asta organizzata dall'ISDA.

L'Agente di Calcolo potrà tenere in considerazione le delibere adottate dal relativo Comitato

nell'applicare le Condizioni Definitive e i Termini e Condizioni e nell'esercitare la sua discrezione. I potenziali investitori devono pertanto essere consapevoli che il loro investimento nei *Credit Linked Certificates* e qualsiasi perdita a causa di un Evento di Credito potrebbe dipendere dalle delibere adottate da tale Comitato.

(x) Le azioni dei Soggetti di Riferimento possono avere un impatto sul valore dei Certificates

Le azioni dei Soggetti di Riferimento (ad esempio fusioni o scissioni, o il rimborso o trasferimento di passività) possono avere un impatto negativo sul valore dei Certificates.

(xi) I pagamenti relativi ai Certificates possono essere posticipati o sospesi

In determinate circostanze, il pagamento dell'importo di liquidazione in contanti dei Titoli e/o la relativa remunerazione, possono essere posticipati, in tutto o in parte, per un periodo significativo senza possibilità di alcun compenso per i portatori dei Certificates.

(xii) L'uso della Liquidazione in contanti può avere un impatto negativo sui profitti dei portatori dei Titoli

In seguito al verificarsi di un Evento di Credito, sarà richiesto all'Agente di Calcolo di cercare quotazioni in relazione alle obbligazioni selezionate del Soggetto di Riferimento rispetto al quale si è verificato l'Evento di Credito. Le quotazioni ottenute potrebbero essere "bid-side" – vale a dire, esse saranno ridotte al fine di considerare un bid-offer spread richiesto dal relativo distributore. Qualsiasi quotazione in tal modo ottenuta potrebbe differire significativamente dal valore della relativa obbligazione che potrebbe essere determinata per riferimento (ad esempio) al valore corrente dei relativi flussi di cassa. Le quotazioni saranno considerate pari a zero qualora non sia disponibile alcuna quotazione.

(xiii) I rischi potrebbero essere combinati

Diversi rischi in relazione ai Certificates potrebbero essere correlati o combinati e tale correlazione e/o combinazione potrebbe comportare un aumento della volatilità in relazione al valore dei Certificates e/o un aumento delle perdite per i portatori dei Titoli.

(xiv) I Certificates non rappresentano un interesse nelle obbligazioni dei Soggetti di Riferimento

I Certificates non costituiscono acquisizione di alcun interesse nelle obbligazioni dei Soggetti di Riferimento da parte dei portatori dei Titoli.

(xv) L'andamento passato potrebbe non essere indicativo dell'andamento futuro

L'andamento dei singoli Soggetti di Riferimento potrebbe non corrispondere a quanto indicato dalle performance passate di soggetti simili, e non vi è alcuna garanzia in relazione all'andamento futuro di alcun Soggetto di Riferimento.

(xvi) Rischio di concentrazione in caso di Paniere di Soggetti di Riferimento

In caso di Paniere di Soggetti di Riferimento, il rischio di credito per gli investitori nei Certificates potrebbe aumentare come conseguenza della concentrazione dei Soggetti di Riferimento in un particolare settore industriale o in una particolare area geografica, o a causa dell'esposizione dei Soggetti di Riferimento a rischi finanziari, o di altro tipo, simili a quelli degli altri Soggetti di Riferimento.

• **Rischi generali relativi ai Titoli in generale**

(i) Modifica

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

(iii) Spese e Tassazione

Un portatore di Titoli dovrà pagare tutte le tasse, oneri e/o spese, incluso qualsiasi onere previsto per la custodia, oneri per la transazione o l'esercizio, bolli, imposta di registro complementare (*stamp duty reserve tax*), tasse di emissione, registrazione e trasferimento dei titoli e/o altre tasse o oneri che derivino dall'esercizio e dal regolamento di tali Titoli.

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

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

All'Emittente e alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali i pagamenti relativi ai Titoli sono effettuati, potrà essere richiesto di trattenere una tassa degli Stati Uniti per una percentuale pari al 30% su tutto o parte dei pagamenti effettuati dopo il 31 dicembre 2016 (o la data di pubblicazione nel Registro Federale (*Federal Register*) della regolamentazione finale che definisce il termine "*foreign pass-through payment*", qualora successiva) rispetto a (i) qualsiasi Titolo che sia classificato come strumento di debito (o non è diversamente classificato come strumento di capitale e ha una scadenza fissa) ai fini della legge fiscale degli Stati Uniti che è stato emesso o materialmente modificato al più tardi del (a) 31 dicembre 2013, o (b) la data che cade nei sei mesi successivi alla data in cui la regolamentazione definitiva che definisce il termine "*foreign pass-through payment*" è stata depositata presso il Registro Federale (*Federal Register*) ai sensi delle disposizioni di conformità sulle imposte sui conti stranieri (**FATCA**) dell'*Hiring Incentives to Restore Employment Act* del 2010 e (ii) qualsiasi Titolo classificato come strumento di capitale o che non ha una scadenza fissa ai sensi della legge fiscale degli Stati Uniti a prescindere da quando sia stato emesso. In aggiunta, ai sensi delle Condizioni dei Titoli, l'Emittente potrà emettere ulteriori titoli (**Ulteriori Titoli**) in relazione a qualsiasi Serie di Titoli già emessa (**Titoli Esistenti**) così che gli Ulteriori Titoli siano riuniti e formino un'unica Serie con i Titoli Esistenti. Un'emissione di Titoli Successivi dopo il 31 dicembre 2013 sarà riunita e formerà una singola Serie con, e avrà gli stessi numeri operativi d'identificazione dei Titoli Esistenti emessi in corrispondenza o precedentemente il 31 dicembre 2013 e conseguentemente potrà risultare che tali Titoli Esistenti siano soggetti a trattenuta.

Ai sensi delle linee guida esistenti, tale ritenuta d'acconto può divenire applicabile qualora (i) l'Emittente sia una *foreign financial institution* (**FFI**) (come definita nel FATCA) che ha concluso ed è conforme a un accordo con l'*U.S. Internal Revenue Service* (**IRS**) al fine di fornire talune informazioni sui propri correntisti (rendendo l'emittente, un **Partecipante al FFI**), (ii) all'Emittente è richiesto di trattenere i "*foreign pass-through payments*", e (iii)(a) un investitore non fornisca informazioni sufficienti al Partecipante al FFI al fine di determinare se l'investitore è soggetto alla ritenuta ai sensi del FATCA, o (b) un investitore non abbia consentito, laddove richiesto, di fornire tali informazioni all'IRS, o (c) qualsiasi FFI che sia un investitore, o attraverso il pagamento sul Titolo è effettuato non sia un FFI Partecipante o non sia altrimenti esentato dalla ritenuta ai sensi del FATCA.

L'applicazione del FATCA agli importi pagati in relazione ai Titoli non è chiara. Qualora un importo ai sensi della ritenuta d'acconto degli Stati Uniti debba essere trattenuta o dedotta dai pagamenti ai sensi dei Titoli, né all'Emittente né a qualsiasi agente per il pagamento né a qualsiasi altra persona potrebbe, ai sensi delle condizioni dei Titoli, essere richiesto di corrispondere degli importi ulteriori come conseguenza della deduzione o trattenuta di tale tassa. Conseguentemente, gli investitori potranno ricevere un importo minore rispetto a quello atteso. I Portatori dei Titoli dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali sulle modalità in base a cui si applicano le presenti regole su pagamenti che ricevono ai sensi dei Titoli.

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

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

L'*United States Hiring Incentives to Restore Employment Act* (**l'HIRE Act**) considera un pagamento "*dividend equivalent*" come un dividendo proveniente dagli Stati Uniti. Ai sensi dell'*Hire Act*, salvo che non siano ridotti da un trattato fiscale con gli Stati Uniti, tali pagamenti generalmente saranno soggetti alla ritenuta d'accordo degli Stati Uniti. Un pagamento "*dividend equivalent*" è (i) un pagamento del dividendo sostitutivo ai sensi di un'operazione di prestito di titoli o pronti contro termine che (direttamente o indirettamente) è condizionata da, o determinata

mediante riferimento, al pagamento di un dividendo da una fonte all'interno degli Stati Uniti, (ii) un pagamento effettuato ai sensi di uno "*specified notional principal contract*" che (direttamente o indirettamente) è condizionato da, o determinato mediante riferimento a, al pagamento di un dividendo da una fonte all'interno degli Stati Uniti, e (iii) qualsiasi altro pagamento che l'IRS stabilisce essere sostanzialmente simile a un pagamento descritto nelle precedenti clausole (i) e (ii). Ai sensi delle regolamentazioni proposte e temporanee, un pagamento di *dividend equivalent* include un pagamento effettuato ai sensi di qualsiasi *notional principal contract* che rientra in una delle sette categorie indicate dall'IRS salvo che sia diversamente esentato dall'IRS. Qualora i Titoli facciano riferimento a un interesse in un paniere fisso di titoli o un indice, tale paniere fisso o indice verrà considerato come un singolo titolo. Quando i Titoli facciano riferimento a un interesse in un paniere di titoli o un indice che preveda il pagamento di un dividendo da soggetti all'interno agli Stati Uniti, in assenza di linee guida definitive da parte dell'IRS, è incerto se l'IRS stabilisca che i pagamenti ai sensi dei Titoli siano sostanzialmente simili a un dividendo. Qualora l'IRS stabilisca che un pagamento sia sostanzialmente simile a un dividendo, ciò potrà portare all'applicazione di una ritenuta negli Stati Uniti, salvo che sia ridotta da un trattato fiscale in vigore. Qualora sia applicabile la ritenuta d'acconto, all'Emittente non sarà richiesto di pagare alcun importo ulteriore rispetto agli importi trattenuti.

(vi) Altre implicazioni fiscali

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

(vii) Illegalità e Cancellazione

Qualora l'Emittente determini che il suo adempimento ai sensi di qualsiasi Titolo, o qualsiasi accordo di copertura delle obbligazioni dei Titoli ai sensi dei Titoli, sia divenuto illegale in tutto o in parte per qualsiasi ragione, l'Emittente potrà cancellare i Titoli. L'Emittente potrà cancellare i Titoli a seguito del verificarsi di determinati eventi di rettifica. Qualora l'Emittente cancelli i Titoli, esso pagherà al portatore di ciascun Titolo un importo pari al valore equo di mercato di tale Titolo, nonostante il verificarsi di tale illegalità, dedotto il costo sostenuto dall'Emittente e/o qualsiasi sua Società affiliata o dagli agenti per il sottostante relativo agli accordi di copertura (*hedging*), tutto come determinato dall'Agente di Calcolo. Il valore equo di mercato dei Titoli potrà essere inferiore al prezzo di acquisto dei Titoli e in determinate circostanze potrà essere pari a zero.

(viii) Modifiche legislative

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

(ix) Potenziali conflitti di interesse

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

(x) Direttiva Europea sul Risparmio

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

• **Rischi generali relativi al mercato**

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

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

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

Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, l'Emittente avrà il diritto di ritirare

l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida.

In tal caso, gli investitori che hanno già pagato o consegnato l'importo di sottoscrizione per i relativi Titoli avranno il diritto al rimborso di tali importi, ma non riceveranno alcuna remunerazione che può essersi accumulata in periodo intercorrente tra il pagamento o la consegna dell'importo di sottoscrizione e il rimborso dei Titoli.

(xiii) Possibile illiquidità dei Titoli sul Mercato Secondario

Non è possibile prevedere il prezzo al quale Titoli saranno negoziati sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o meno. L'Emittente potrà, ma non sarà obbligato a, quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su una borsa valori o su un mercato. Qualora i Titoli non siano quotati o ammessi a negoziazione su qualsiasi borsa o mercato, le informazioni sul prezzo potranno essere difficili da ottenere e la liquidità dei Titoli potrà di conseguenza essere negativamente influenzata. Qualora l'Emittente quoti o ammetta a negoziazione un'emissione di Titoli, non vi è alcuna garanzia che, in una fase successiva, i Titoli non siano ritirati dalla quotazione o che la negoziazione su tale borsa valori o mercato non sia sospesa. In caso di ritiro dalla quotazione o sospensione dalla negoziazione su una borsa valori o un mercato, l'Emittente userà ogni ragionevole sforzo per quotare o ammettere a negoziazione i Titoli su un'altra borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi altra sua Società Affiliata, in qualsiasi momento, potrà, ma non sarà obbligato a, acquistare i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato o mediante offerta o trattativa privata. Qualsiasi Titolo così acquistato potrà essere detenuto o rivenduto o restituito per la cancellazione. L'Emittente o qualsiasi sua Società Affiliata potrà, ma non sarà obbligata a, essere il *market-maker* per un'emissione di Titoli. Anche qualora l'Emittente o tale altra entità operi come *market-maker* per tale emissione di Titoli, il mercato secondario per tali Titoli potrà essere limitato. Nella misura in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore potrebbe dover aspettare fino alla Data di Scadenza per ottenerne il valore.

(xiv) Quotazione dei Titoli

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

(xv) Rischi sui tassi di cambio e controlli sul cambio

L'Emittente pagherà l'Importo di Liquidazione in Contanti in relazione ai Titoli nella Valuta di Liquidazione indicata nelle relative Condizioni Definitive. Ciò presenta alcuni rischi relativi alla conversione della valuta qualora le attività finanziarie dell'investitore siano denominate principalmente in una valuta o un'unità di valuta differente dalla Valuta di Liquidazione. Ciò include il rischio che i tassi di cambio possano cambiare significativamente e il rischio che le autorità che hanno la giurisdizione sulla Valuta dell'Investitore potranno imporre o modificare i controlli sul cambio.

• **Rischi Legali**

(i) Considerazioni legali legate all'investimento possono ridurre certi investimenti

Ogni potenziale acquirente dei Titoli deve stabilire se il proprio acquisto dei Titoli (i) sia conforme alle sue necessità, obiettivi e condizioni finanziarie, (ii) sia conforme e completamente coerente con tutte le politiche d'investimento, linee guida e restrizioni ad esso applicabili e (iii) sia per lui un investimento adatto e adeguato nonostante i chiari e significativi rischi relativi a un investimento e detenzione dei Titoli. I potenziali investitori dovrebbero consultare i propri consulenti fiscali, legali e contabili e/o finanziari prima di considerare un investimento nei Titoli.

(ii) Non affidamento

Un potenziale investitore in Titoli non può fare affidamento sull'Emittente, sui Collocatori, ove

		<p>previsti, o su qualsiasi società loro affiliata, in connessione con la decisione sulla legittimità del loro acquisto dei Titoli o delle altre questioni sopra elencate. Né l'Emittente, né i Collocatori, ove previsti, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un portatore di Titoli.</p> <p><u>(iii) Dichiarazioni di limitazione di responsabilità</u></p> <p>Ciascun tipo di Titolo strutturato emesso sarà soggetto a espresse limitazioni di responsabilità in relazione ai rischi connessi all'investimento in tali Titoli.</p>
Sezione E – OFFERTA		
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	<p>I proventi netti derivanti da ciascun'emissione di ciascun Titolo saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi obiettivi societari generali che includono la ricerca di profitto. Una parte sostanziale dei proventi potrà essere utilizzata per la copertura (<i>hedging</i>) dei rischi di mercato relativi ai <i>Certificates</i>.</p>
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>L'emissione dei Titoli viene offerta in Italia in base ad un'Offerta Non Esente, ai sensi degli Articoli 17 e 18 della Direttiva sui Prospetti. I Titoli verranno distribuiti mediante collocamento pubblico e le attività di collocamento saranno effettuate dal Collocatore, come precedentemente definiti al punto 8 di Parte B.</p> <p>L'Emittente agirà in qualità di Responsabile del Collocamento, secondo la definizione fornita all'articolo 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il Testo Unico della Finanza) ma non in qualità di Collocatore e di conseguenza non effettuerà alcun collocamento di Titoli presso il pubblico in Italia. L'Emittente e il Collocatore hanno stipulato un contratto di collocamento (il Contratto di Collocamento) in virtù del quale il Collocatore collocherà i Titoli senza impegno a fermo. L'Accordo di Collocamento è datato 12 marzo 2014 ovvero in una data prossima alla stessa.</p> <p>L'Emittente si riserva, a sua completa discrezione, di concludere anticipatamente il Periodo di Offerta, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 10.000 Titoli. L'Emittente darà comunicazione della chiusura anticipata del Periodo di Offerta mediante pubblicazione sul sito web dell'Emittente e del Collocatore. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta sarà efficace alla prima Data di Liquidazione TARGET successiva a tale pubblicazione.</p> <p>L'Emittente si riserva, a sua completa discrezione, di annullare o revocare l'Offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La comunicazione di annullamento/revoca dell'Offerta dovrà essere pubblicata sul sito web dell'Emittente e del Collocatore e l'annullamento/revoca dell'Offerta diverrà efficace all'atto di tale pubblicazione. All'atto dell'annullamento/revoca dell'Offerta, tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci in via definitiva, senza ulteriore avviso.</p> <p>L'offerta dei Titoli in Italia è soggetta ai termini e alle condizioni di cui al paragrafo 7 della Parte B che precede.</p>
E.4	Interessi che sono significativi per l'offerta	<p>Fatto salvo quanto stabilito al paragrafo 3 della Parte B che precede e fatte salve le commissioni dovute al Collocatore di cui al punto 8 della Parte B che precede, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.</p>
E.7	Spese stimate	<p>Gli investitori dovrebbero tenere conto del fatto che il Prezzo di Offerta comprende le commissioni di collocamento dovute dall'Emittente al Collocatore, pari al 2,50 per cento del Prezzo di Emissione in relazione ai Titoli distribuiti fino ad un totale di 6.200 Titoli e, per quelli collocati in eccesso, determinata in modo che la commissione complessiva non sia superiore al 2,50 per cento del Prezzo di Emissione del totale dei Titoli collocati.</p>

