

La presente costituisce una traduzione non ufficiale e di cortesia in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms dell'emissione "Issue of up to EUR 30,000,000 Digital Coupon Notes Series "Mediolanum MedPlus Double Opportunità 3" due 2017 related to a basket of Indices under the Structured Note Programme" di Banca IMI S.p.A. Tale traduzione è stata effettuata da Banca IMI S.p.A. al fine esclusivo di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms. Banca IMI non assume nè accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione stessa. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, traduzione italiana.

## CONDIZIONI DEFINITIVE

20 aprile 2011

### BANCA IMI S.p.A.

(società per azioni di diritto italiano)

### Emissione fino a EUR 30.000.000 di Digital Coupon Notes Serie "Mediolanum MedPlus Double Opportunità 3" scadenza 2017 legata a un Basket di Indici

(le "Obbligazioni")

#### Ai sensi del Programma di Titoli Strutturati

#### PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

Il Prospetto di Base di seguito richiamato (integrato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto tenendo conto che, salvo previsto nel sottoparagrafo (ii) di cui sotto, qualsiasi offerta di Obbligazioni in qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia recepito la Direttiva Prospetti (2003/71/CE) (individualmente **Stato Membro Rilevante**) venga effettuata a fronte di un'esenzione, ai sensi della Direttiva Prospetti come recepita in detto Stato Membro Rilevante, dall'obbligo di pubblicare un prospetto relativo alle offerte delle Obbligazioni. Di conseguenza chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Obbligazioni potrà farlo esclusivamente:

- (i) in circostanze in cui non incomba per l'Emittente o per alcun *Manager* l'obbligo di pubblicazione di un prospetto *ex art. 3* della Direttiva Prospetti né alcun supplemento a un prospetto *ex art. 16* della Direttiva Prospetti, in ogni caso in relazione a detta offerta; o
- (ii) (ii) nelle Giurisdizioni di offerta pubblica di cui al successivo paragrafo 46 della Parte A, a condizione che il soggetto interessato rientri tra i soggetti menzionati al successivo paragrafo 46 della Parte A e che l'offerta venga effettuata nel corso del Periodo di offerta specificato per tale finalità nel presente documento.

Né l'Emittente né alcun *Manager* hanno autorizzato, o autorizzano, la presentazione di qualsiasi offerta di Obbligazioni in qualsivoglia altra circostanza.

I termini utilizzati nel presente documento dovranno essere considerati definiti come tali ai fini del Regolamento contemplato nel Prospetto di Base del 6 agosto 2010, che costituisce un Prospetto di Base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (**Direttiva Prospetti**). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive delle Obbligazioni ivi descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base sul sito Internet della Borsa valori lussemburghese [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) e su quello dell'Emittente [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) oltre che, durante il normale orario di apertura, presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specifici dell'Agente per i pagamenti.

*L'acquisto delle Obbligazioni comporta rischi sostanziali ed è adatto solo per investitori che abbiano conoscenza ed esperienza di temi finanziari e commerciali e che siano pertanto in grado di valutare i rischi e i benefici derivanti dall'investimento nelle Obbligazioni. Prima di decidere se acquistare o meno le Obbligazioni, i potenziali acquirenti dovranno accertarsi di avere compreso la natura delle Obbligazioni stesse e il livello di esposizione al rischio, ed aver altresì considerato attentamente - alla luce delle rispettive condizioni e situazione finanziaria e degli obiettivi d'investimento - tutte le informazioni contenute (o incorporate mediante riferimento) nel Prospetto di Base (compresi i "Fattori di rischio" di cui alle pagine da 17 a 29 del Prospetto di Base stesso) e nelle presenti Condizioni Definitive.*

*Nessun soggetto è stato autorizzato a fornire informazioni né a rilasciare dichiarazioni che non siano contenute nelle o coerenti con le presenti Condizioni Definitive o altre informazioni fornite in relazione alle Obbligazioni; qualora fossero state fornite o rilasciate, dette informazioni o dichiarazioni non dovranno essere considerate attendibili non essendo state autorizzate dall'Emittente né da altri.*

*Ogni investitore che investa nelle Obbligazioni dà atto di quanto segue:*

- (a) Autonomia. Di agire per proprio conto e di aver deciso autonomamente di investire nelle Obbligazioni e che l'investimento è opportuno o adatto alle proprie esigenze sulla base del proprio esclusivo giudizio e dei pareri fornitigli da consulenti di propria scelta, come ritenuto necessario. Di non considerare alcuna comunicazione (verbale o scritta) dell'Emittente come un parere o un consiglio d'investimento nelle Obbligazioni, fermo restando che le informazioni e le spiegazioni relative ai termini e alle condizioni delle Obbligazioni non dovranno essere interpretate come un parere o un consiglio d'investimento nelle Obbligazioni. Nessuna comunicazione (orale o scritta) ricevuta dall'Emittente dovrà essere considerata quale assicurazione o garanzia in relazione ai risultati previsti degli investimenti nelle Obbligazioni.*
- (b) Valutazione e comprensione. Di essere in grado di valutare e comprendere il merito (per conto proprio o facendo ricorso a una consulenza professionale indipendente) e di comprendere e accettare i termini e le condizioni e i rischi dell'investimento nelle Obbligazioni e di essere inoltre in grado di assumersi i rischi di tale investimento. Di essere inoltre in grado di assumersi, e di assumersi effettivamente, i rischi legati all'investimento nelle Obbligazioni.*
- (c) Situazione delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o di consulente dell'investitore in relazione all'investimento nelle Obbligazioni.*

- 1. Emittente: Banca IMI S.p.A.
- 2. (i) Numero di serie: 64  
(ii) Numero di tranches: 1
- 3. Valuta o valute specificate: Euro (**EUR**)
- 4. Importo nominale complessivo:
  - (i) Serie: Fino a EUR 30.000.000

(ii) Tranche:	Fino a EUR 30.000.000
	L'Importo nominale complessivo non supererà EUR 30.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di offerta (come definito nel paragrafo 46 di cui sotto) e tale importo finale sarà depositato presso l'autorità competente (CSSF) e pubblicato sul sito web della Borsa valori lussemburghese (www.bourse.lu) ai sensi e per gli effetti degli articoli 8 e 14(2), della Direttiva Prospetti.
5. Prezzo di emissione della tranche:	100 per cento dell'Importo nominale complessivo
6. (a) Taglio specificato:	EUR 1.000
(b) Importo di calcolo:	EUR 1.000
7. (i) Data di emissione:	31 maggio 2011
(ii) Data di inizio della maturazione degli interessi:	Data di emissione
8. Data di scadenza:	31 maggio 2017
9. Tasso di interesse:	Tasso di interesse indicizzato  (ulteriori informazioni al paragrafo 22 di cui sotto)
10. Criterio di rimborso/pagamento:	Rimborso alla pari
11. Variazione del Tasso di interesse o della Base di rimborso/pagamento:	Non applicabile
12. Opzioni put/call:	Non applicabile
13. Stato delle obbligazioni:	Senior
14. Gross-up tassazione:	Si applica la Condizione 11(b)
15. Metodo di distribuzione:	Non sindacato (per ulteriori particolari si rimanda al paragrafo 46 di cui sotto)

**DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI (EVENTUALI) INTERESSI DA CORRISPONDERE**

16. Disposizioni relative alle Obbligazioni a tasso fisso	Non applicabile
---	-----------------

17. Disposizioni relative alle Obbligazioni a tasso variabile	Non applicabile
18. Disposizioni relative alle Obbligazioni zero coupon	Non applicabile
19. Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate ai tassi di cambio	Non applicabile
20. Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate alle Commodity:	Non applicabile
21. Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate a fondi	Non applicabile
22. Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate a singoli titoli	Applicabile

- (i) Formula per il calcolo del tasso di interesse comprese eventuali disposizioni alternative:
- Ciascuna Obbligazione avente Taglio specificato di EUR 1.000 verserà in corrispondenza di ciascuna delle Date di pagamento degli interessi specificate indicate nel successivo paragrafo (v) un Importo degli interessi (singolarmente, **Cedola Indicizzata all'Indice**) pari a:
- (i) EUR 80,00, qualora la Condizione di sovraperformance sia stata soddisfatta alla Data di valutazione immediatamente precedente predetta Data di pagamento degli interessi specificata; oppure
  - (ii) EUR 40,00, qualora la Condizione di performance sia stata soddisfatta alla Data di valutazione immediatamente precedente predetta Data di pagamento degli interessi specificata; oppure

altrimenti zero.

**Indice** indica l'Indice EURO STOXX 50®, l'Indice Nikkei 225 e lo Standard and Poor's 500 Composite Index ogni caso subordinatamente agli adeguamenti in conformità alla Condizione 8(b) mentre **Indici** indica collettivamente predetti indici.

**Condizione di sovraperformance** indica che, in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata – e la Condizione di sovraperformance sarà soddisfatta in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata nella misura in cui - alla Data di valutazione immediatamente precedente a suddetta Data di pagamento degli interessi specificata si verificasse un “High Barrier Event”, ad esempio qualora il Livello finale in detta Data di valutazione di TUTTI gli Indici fosse pari o superiore al relativo “High Barrier Level”.

**Condizione di performance** indica che, in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata – e la Condizione di performance sarà soddisfatta in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata nella misura in cui - alla Data di valutazione immediatamente precedente a suddetta Data di pagamento degli interessi specificata si verificasse un “Low Barrier Event”, ad esempio (i) qualora il Livello finale in detta Data di valutazione di TUTTI gli Indici fosse pari o superiore al relativo “Low Barrier Level”, e (ii) il Livello finale in detta Data di valutazione di almeno un indice fosse inferiore al relativo “High Barrier Level”.

**A scanso di equivoci, qualora né la Condizione di sovraperformance o né Condizione di performance fossero soddisfatte alla Data di valutazione immediatamente precedente detta Data di pagamento degli interessi specifica, la Cedola condizionata indicizzata da corrispondere in relazione alla relativa Data di pagamento degli interessi specifica sarà pari a zero.**

L'Emittente e l'Agente per il Calcolo non avranno alcuna responsabilità verso i titolari delle Obbligazioni per eventuali azioni o mancate azioni da parte di uno Sponsor dell'Indice in relazione al calcolo, all'adeguamento o alla gestione di un Indice. Anche se l'Agente di calcolo otterrà informazioni riguardo l'Indice dalle fonti pubbliche disponibili che reputi affidabili l'Agente non eseguirà una verifica indipendente di tali informazioni. Di conseguenza, non vengono fatte, concesse o assunti dichiarazioni, garanzie o impegni (espliciti o impliciti) e viene declinata qualsiasi responsabilità da parte dell'Emittente, delle sue controllate e dell'Agente per il Calcolo in ordine all'esattezza, alla completezza e alla tempestività delle informazioni relative agli Indici.

- (ii) Agente per il calcolo: Banca IMI S.p.A.  
Largo Mattioli 3  
20121 Milano
  
- (iii) Soggetto responsabile del calcolo del Tasso di interesse (se diverso dall'Agente per il calcolo) e dell'Importo degli interessi (se diverso dall'Agente): Banca IMI S.p.A.  
Largo Mattioli 3  
20121 Milano
  
- (iv) Disposizioni relative al calcolo degli interessi nel caso in cui sia impossibile o impraticabile effettuare il calcolo facendo riferimento ad una formula: Al verificarsi di un Evento di turbativa del mercato ad una Data di valutazione o di una Data di valutazione iniziale o in caso che tale giorno sia comunque un Giorno di turbativa (il tutto come definito all'Allegato 1 (**l'Allegato 1**), troveranno applicazione le disposizioni di cui all'Allegato 1.

(v)	Periodo(i) di maturazione degli interessi specificato (o) / Data(e) di pagamento degli interessi specificata(e):	<p>Le Date di pagamento degli interessi saranno le seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la prima Data di pagamento degli interessi sarà il quinto Giorno lavorativo successivo alla prima Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2012 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato);</li> <li>- la seconda Data di pagamento degli interessi sarà il quinto Giorno lavorativo successivo alla seconda Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2013 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato);</li> <li>- la terza Data di pagamento degli interessi sarà il quinto Giorno lavorativo successivo alla terza Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2014 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato);</li> <li>- la quarta Data di pagamento degli interessi sarà il quinto Giorno lavorativo successivo alla quarta Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2015 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato);</li> <li>- la quinta Data di pagamento degli interessi sarà il quinto Giorno lavorativo successivo alla quinta Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2016 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato); e</li> <li>- la sesta Data di pagamento degli interessi sarà il quinto Giorno lavorativo successivo alla sesta Data di valutazione programmata per il 24 maggio 2013 (tale Data di valutazione è soggetta ad adeguamenti come precisato al paragrafo "Data di valutazione" nell'Allegato);</li> </ul> <p>in ogni caso, salvo eventuali adeguamenti in base alla Convenzione giorni lavorativi sotto specificata.</p>
(vi)	Convenzione giorni lavorativi:	Giorno seguente
(vii)	Ulteriore piazza di affari lavorativa:	Non applicabile
(viii)	Tasso di interesse minimo:	Non applicabile
(ix)	Tasso di interesse massimo:	Non applicabile
(x)	Base di calcolo:	Non applicabile
(xi)	Altri termini o condizioni speciali:	Ai fini dell'emissione delle Obbligazioni, "Giorno lavorativo" indica un giorno in cui il Sistema TARGET2 è aperto.

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive, le espressioni contenute nell'Allegato 1 del presente documento avranno il significato ad esse attribuito in detto Allegato.

La Condizione 8(b) "Adeguamenti a un Indice" del Regolamento troverà applicazione alle Obbligazioni, fermo restando:

- (i) che i riferimenti ivi contenuti al "Prezzo di riferimento" saranno considerati riferimenti al Prezzo relativo.
- (ii) La condizione 8 (b)(ii) (y) non sarà applicabile; e
- (iii) esclusivamente in relazione all'Indice SX5E, in una Data di valutazione (compresa la Data di valutazione iniziale) il mancato calcolo o annuncio dell'Indice SX5E da parte dello Sponsor dell'Indice non costituirà una Turbativa dell'Indice, ma bensì una mancata pubblicazione del livello dell'Indice SX5E da parte dello Sponsor dell'Indice, secondo la definizione di Giornata di turbativa di cui all'Allegato del presente documento.

Nel caso in cui un prezzo o un livello pubblicati da uno Sponsor dell'Indice utilizzati per eventuali calcoli o decisioni prese a fronte delle Obbligazioni dovessero essere successivamente corretti, qualsiasi correzione successiva sarà ignorata dall'Agente per il calcolo e per qualsiasi calcolo o decisione da prendere l'Agente per il calcolo considererà la pubblicazione originale.

23. Disposizioni relative alle Obbligazioni indicizzate ad azioni	Non applicabile
---	-----------------

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO**

24. Rimborso a iniziativa dell'emittente:	Non applicabile
---	-----------------

25. Rimborso a discrezione dell'investitore:	Non applicabile
--	-----------------

26. Importo di rimborso finale delle singole Obbligazioni:	EUR 1.000 per Importo di calcolo
--	----------------------------------



27. (i) Importo di rimborso anticipato delle singole Obbligazioni pagabile all'atto del rimborso per ragioni fiscali o al verificarsi di un evento di inadempienza o di un atto illecito (o, in caso di Rimborso di Obbligazioni indicizzate ai singoli indici, a seguito del verificarsi di un Evento di aggiustamento dell'Indice ai sensi della Condizione 8(b)(ii)(y) o, in caso di Rimborso di Obbligazioni indicizzate ad azioni, a seguito di determinati eventi societari ai sensi della Condizione 9(b)(ii)(B) o, in caso di Obbligazioni indicizzate al credito, a seguito del verificarsi di un Evento di fusione (se applicabile)) e/o il metodo di calcolo del medesimo (se diverso da quello indicato alla Condizione 6(f):
- (i) l'importo superiore tra EUR 1.000 per Importo di calcolo o, se superiore, (ii) un importo nella Valuta specificata che verrà determinato e calcolato dall'Agente per il calcolo a sua esclusiva discrezione in buona fede e in modo commercialmente ragionevole quale importo corrispondente al valore economico equo delle Obbligazioni alla data di rimborso, senza apportare riduzioni a detto valore dovute alla condizione finanziaria dell'Emittente ma tenendo conto (senza duplicazione) degli eventuali costi e spese sostenuti dall'Emittente in relazione alla cessazione di eventuali contratti o strumenti stipulati dallo stesso Emittente ai fini di copertura del rischio derivante dalla sottoscrizione e dall'adempimento degli obblighi posti in capo ad esso dalle Obbligazioni.
- (ii) Costi di liquidazione per il rimborso anticipato: Non applicabile
28. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate ai tassi di cambio: Non applicabile
29. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate alle Commodity: Non applicabile
30. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate ai fondi: Non applicabile

31. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate a singoli Indici: Non applicabile

32. Importo di rimborso relativo a Obbligazioni indicizzate ad azioni: Non applicabile

33. Obbligazioni indicizzate a un evento creditizio: Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI**

34. Forma delle Obbligazioni:

(a) Forma delle Obbligazioni: Obbligazioni temporanee scambiabili con un'Obbligazione globale permanente scambiabile con Obbligazioni definitive solo al verificarsi di un Evento di scambio

(b) Nuova Obbligazione globale: Sì

35. Centri finanziari aggiuntivi o altre disposizioni speciali relative alle Date di pagamento: Non applicabile

36. Cedole di affogliamento per Cedole o Ricevute future collegate alle Obbligazioni definitive (e date di maturazione delle Cedole di affogliamento): No

37. Dettagli relativi a Obbligazioni parzialmente liberate: importo dei singoli pagamenti comprensivi del Prezzo di emissione e data in cui devono essere effettuati i singoli pagamenti ed eventuali conseguenze del mancato pagamento, compresi il diritto dell'Emittente di confiscare le Obbligazioni e gli interessi di mora: Non applicabile

38. Dettagli relativi alle Obbligazioni rateali:

(i) Importo(i) delle rate: Non applicabile

(ii) Data(e) di rimborso delle rate: Non applicabile

39. Ridenominazione applicabile: Ridenominazione non applicabile

40. Comunicazione all'Emittente: Non applicabile

41. Altre condizioni definitive: Non applicabile

## **DISTRIBUZIONE**

42. (i) Se syndacate, nomi dei Manager: Non applicabile

(ii) Data del Contratto di sottoscrizione: Non applicabile

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

43. Se non syndacate, nome e indirizzo del relativo Manager: Si rimanda al punto 46 di cui sotto

44. Totale commissioni e concessioni: L'Emittente e il Manager (secondo la definizione di cui al successivo paragrafo 46) hanno stabilito una commissione di collocamento da corrispondere al Manager pari all'8,00 per cento dell'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate fino all'Importo nominale complessivo di EUR 10.000.000 e successivamente la commissione di collocamento sarà concordata dall'Emittente e il Manager in base alle condizioni di mercato predominanti, subordinatamente a una soglia massima del 10,20 per cento dell'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate.

45. Restrizioni alla vendita negli Stati Uniti: Reg. S compliance category: TEFRA D

46. Offerta non esente:

Un'offerta di Obbligazioni verrà effettuata dall'Emittente tramite i Manager in circostanze diverse da quanto previsto all'art. 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (**Giurisdizione di offerta pubblica**) nel periodo dal 21 aprile 2011 (compreso) fino alle 16.00 (ora di Milano) del 18 maggio 2011 salvo chiusura anticipata (tale periodo, eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata dell'offerta, verrà denominato **Periodo di offerta**), fermo restando il disposto di cui al successivo paragrafo 8 della Parte B.

Le Obbligazioni vengono offerte al pubblico in Italia ai sensi degli artt. 17 e 18 della Direttiva Prospetti e delle disposizioni di attuazione in Italia.

L'Emittente potrà, a sua discrezione, chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni delle Obbligazioni non raggiungano l'Importo nominale complessivo massimo; l'Emittente dovrà chiudere il Periodo di offerta anticipatamente al ricevimento della comunicazione inviata dal Manager in cui sia indicato che le richieste di sottoscrizione hanno raggiunto l'importo complessivo in linea capitale di EUR 30.000.000. La chiusura anticipata del periodo di offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione (i) su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) e su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (i) sui siti web dell'Emittente e del Manager. La chiusura anticipata dell'offerta diverrà effettiva all'atto della pubblicazione.

L'Emittente potrà revocare o ritirare l'offerta. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati dall'Emittente tramite pubblicazione (i) su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Lussemburgo (presumibilmente *Luxemburger Wort*) e su un primario quotidiano a tiratura nazionale in Italia (presumibilmente *MF*) oppure (ii) sui siti web dell'Emittente e del *Manager*. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta, tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci senza ulteriore avviso.

*Manager:*

- Banca Mediolanum S.p.A., Palazzo Meucci, via Francesco Sforza, Milano 3, 20080, Basiglio (Milano).

L'Emittente e i Manager hanno stipulato un accordo di collocamento (**Accordo di collocamento**) contestualmente al collocamento delle Obbligazioni.

Il Manager agirà in veste di Responsabile del Collocamento ai sensi degli artt. 93 sgg. del DLgs 58/1998 e successive modifiche e integrazioni di volta in volta apportate.

47. Ulteriori restrizioni di vendita:

Non applicabile

48. Condizioni di Offerta:

L'offerta delle Obbligazioni è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

## **RICHIESTA DI QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

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 mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese delle Obbligazioni oggetto del presente documento ai sensi del Programma di titoli strutturati di Banca IMI S.p.A.

## **RESPONSABILITÀ**

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

Sottoscritto per conto di **Banca IMI S.p.A.:**

Da:

*Debitamente autorizzato*

## PARTE B – INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

(i) Quotazione e ammissione alla negoziazione:

Sarà presentata dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul mercato regolamentato della Borsa valori lussemburghese a decorrere dalla Data di emissione.

Dopo la Data di emissione, potrà essere presentata, dall'Emittente (o per conto di quest'ultimo) domanda di quotazione delle Obbligazioni su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione in dette altre piazze di trading (compresi, senza intento limitativo, i sistemi di trading multilaterali) a scelta dell'Emittente.

(ii) Stima dei costi totali connessi all'ammissione alla negoziazione:

Fino a EUR 2.290

### 2. RATING

Rating:

Alle Obbligazioni oggetto dell'emissione non è stato attribuito alcun rating.

### 3. NOTIFICA

La CSSF ha inviato tra gli altri alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) la certificazione di approvazione attestante che il Prospetto è stato redatto in conformità alla normativa della Direttiva Prospetti.

### 4. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

L'Emittente ha stipulato o ha in programma di stipulare contratti di copertura del rischio connessi all'emissione delle Obbligazioni per finalità di copertura della propria esposizione a valere sulle Obbligazioni. L'Emittente agirà anche come Agente per il calcolo a fronte delle Obbligazioni (si rimanda alla sezione relativa al fattore di rischio "Facoltà discrezionali dell'Agente per il calcolo" a pagina 24 del Prospetto).

I *Manager* hanno o possono aver avuto di volta in volta rapporti in essere con l'Emittente che possono comportare potenziali conflitti di interesse con i Titolari delle Obbligazioni.

Qualora l'importo nozionale delle Obbligazioni collocato dal *Manager* dovesse essere superiore e/o inferiore all'importo nozionale dei contratti di copertura del rischio stipulati dall'Emittente, l'Emittente provvederà a ridurre l'importo nozionale di tali contratti in eccesso rispetto alle Obbligazioni emesse o provvederà ad incrementare l'importo nozionale dei contratti di copertura. Una percentuale di tali costi e spese derivanti dal pareggiamento di tali

contratti di copertura o dalla sottoscrizione da parte dell'Emittente di ulteriori contratti di copertura saranno a carico del *Manager*.

Salvo quanto precedentemente considerato, e ad eccezione delle eventuali commissioni a favore dei Manager, per quanto a conoscenza dell'Emittente nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Obbligazioni detiene interessi sostanziali nell'offerta.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si rimanda alla dicitura della sezione "Utilizzo dei proventi" nel Prospetto di Base
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al precedente paragrafo 44 della Parte A) dell'emissione delle Obbligazioni saranno pari al 92,00% dell'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni emesse alla fine del Periodo di offerta, vale a dire fino a EUR 27.600.000, considerando che le Obbligazioni saranno emesse all' Importo nominale complessivo massimo offerto e che la commissione di collocamento sarà dell'8,00 per cento sull'Importo nominale complessivo delle Obbligazioni collocate.
- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data di emissione sono fino ad EUR 2.290 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 delle Obbligazioni alla negoziazione.

## 6. PERFORMANCE DEGLI INDICI, SPIEGAZIONE DELL'EFFETTO SUL VALORE DELL'INVESTIMENTO E RISCHI ASSOCIATI E ALTRE INFORMAZIONI RELATIVE AL TASSO DI CAMBIO

A fronte delle Obbligazioni, gli Obbligazionisti hanno diritto a ricevere a ciascuna Data di pagamento degli interessi specificata, a decorrere dalla Data di pagamento degli interessi specificata del 2012 (compresa) fino alla Data di pagamento degli interessi specificata del 2017 (compresa), un Importo degli interessi (singolarmente, Cedola Indicizzata all'Indice) condizionata al soddisfacimento della Condizione di sovraperformance o alla Condizione di performance alla Data di valutazione immediatamente precedente detta Data di pagamento degli interessi specificata.

Qualora né la Condizione di sovraperformance né la Condizione di performance dovessero essere soddisfatte in relazione a una Data pagamento degli interessi specificata (qualora alla Data di valutazione immediatamente precedente a suddetta Data di pagamento degli interessi non si verifichi un "High Barrier Event", ad esempio qualora il Livello finale in detta Data di valutazione di TUTTI gli Indici non fosse pari o superiore al relativo "High Barrier Level" e che qualora alla Data di valutazione immediatamente precedente detta Data di pagamento degli interessi specificata non si verifichi un "Low Barrier Event", ad esempio qualora il Livello finale in detta Data di valutazione di TUTTI gli Indici non fosse pari o superiore al relativo "Low Barrier Level"), la Cedola condizionata indicizzata da corrispondere in relazione alla relativa Data di pagamento degli interessi specifica sarà pari a zero. Tenendo conto che, affinché una condizione di sovraperformance e una condizione di performance siano soddisfatte alla relativa Data di valutazione TUTTI

i livelli degli Indici dovranno essere pari o superiori al relativo “High Barrier Level” oppure pari o superiore al relativo “Low Barrier Level”, si presume che l’investimento in Obbligazioni prevede che gli investitori nelle Obbligazioni prevedano che la performance dei tre Livelli degli Indici (SX5E, SPX e NKY) sarà pari o superiore ai livelli dei medesimi Indici alla Data di valutazione iniziale. Per ulteriori dettagli si rimanda al paragrafo 22 della Parte A di cui sopra.

Gli Obbligazionisti e i potenziali investitori nelle Obbligazioni dovrebbero essere consapevoli e valutare attentamente che:

- nel caso in cui la Condizione di sovraperformance e una Condizione di performance non dovesse essere soddisfatta a tutte le Date di valutazione, le Cedole condizionate indicizzate pagabili alle Date di pagamento degli interessi specificate saranno tutte pari a zero, ovvero non verranno pagate Cedole condizionate indicizzate per l’intera durata delle Obbligazioni;
- le singole Cedole condizionate indicizzate all’indice dipendono dal soddisfacimento della Condizione di sovraperformance o di performance alla relativa Data di valutazione e non vi è pertanto alcuna certezza che, se soddisfatta ad una Data di valutazione relativa, la Condizione di sovraperformance o la Condizione di performance verrà soddisfatta anche alle Date di valutazione successive;
- se la Condizione di sovraperformance o di performance verrà soddisfatta in una Data di valutazione, la Cedola condizionata indicizzata avrà un importo fisso pari ad EUR 80,00 o EUR 40,00 per ogni Obbligazione con Importo di calcolo pari ad EUR 1.000, e pertanto la Cedola condizionata indicizzata non rispecchierà la performance effettiva degli Indici alla relativa Data di valutazione;
- il Livello dell’Indice SX5E, dell’Indice SPX e dell’Indice NKY saranno singolarmente monitorati alle Date di valutazione, e pertanto l’eventuale livello di detti Indici in una qualsiasi altra data non sarà rilevante ai fini dell’accertamento del Livello dell’Indice di ciascun Indice e del soddisfacimento o meno della Condizione di sovraperformance e della Condizione di performance;
- al verificarsi di determinati eventi di turbativa o di adeguamento l’Emittente, agendo in veste di Agente per il calcolo, avrà facoltà di porre in essere determinate azioni, operare determinate scelte o prendere determinate decisioni a sua esclusiva discrezione. Dette azioni, scelte o decisioni potranno incidere su tutte le somme incassate a fronte delle Obbligazioni.

**GLI INVESTIMENTI NELLE OBBLIGAZIONI COMPORTANO RISCHI SIGNIFICATIVI NON ASSOCIATI AGLI INVESTIMENTI IN TITOLI DI DEBITO CONVENZIONALI E LE OBBLIGAZIONI SONO STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI NON ADATTI PER TUTTI GLI INVESTITORI.**

Per quanto riguarda gli Indici alcune informazioni storiche relative ai singoli Indici (comprese le performance pregresse) sono disponibili presso i principali fornitori di informazioni finanziarie, come Reuters e Bloomberg, e sui siti web dei rispettivi Sponsor degli Indici.

L’Emittente non intende fornire alcuna informazione successiva all’emissione in relazione agli Indici e alla loro performance e/o al valore di mercato che avranno le Obbligazioni di volta in volta e/o eventuali altre informazioni relative alle Obbligazioni riguardo ai periodi successivi all’emissione, salvo non sia richiesto da leggi applicabili o salvo diversa disposizione contenuta nel Regolamento.

## **7. INFORMAZIONI OPERATIVE**

- |       |  |                     |
|-------|--|---------------------|
| (i)   | Codice ISIN:   | <b>XS0619675837</b> |
| (ii)  | Common Code:   | 061967583           |
| (iii) | Altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank SA/NV e Clearstream Banking, société anonyme, e relativi numeri di identificazione: | Non applicabile     |



(iv) Consegna:	Consegna contro pagamento
(v) Nomi e indirizzi di eventuali altri Agenti per i pagamenti:	Non applicabile
(vi) Si prevede che saranno detenute secondo modalità tali da consentire l'ammissione a Eurosystem:	<p>Sì</p> <p>Si prega di notare che la designazione "sì" indica semplicemente che le Obbligazioni oggetto dell'emissione saranno depositate presso uno degli ICSD in qualità di depositario comune e non implica necessariamente che saranno considerate garanzia ammissibile ai sensi della politica monetaria dell'Eurosystem e nell'ambito delle operazioni di credito infragiornaliere dell'Eurosystem, al momento dell'emissione e neppure nel corso della loro durata. Tale riconoscimento dipenderà dalla conformità ai criteri di ammissibilità di Eurosystem. riconoscimento dipenderà dalla conformità ai criteri di ammissibilità di Eurosystem.</p>

## 8. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di offerta: Prezzo di emissione, vale a dire il 100 per cento del Taglio specificato.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di offerta è comprensivo della commissione di collocamento dovuta dall'Emittente al Manager come dettagliato al paragrafo 44 della Parte A di cui sopra.

Gli investitori dovrebbero altresì considerare che, qualora le Obbligazioni siano vendute sul mercato secondario dopo il Periodo di offerta, le commissioni di cui sopra comprese nel Prezzo di offerta non saranno considerate ai fini della determinazione del prezzo a cui dette Obbligazioni potranno essere vendute sul mercato secondario.

Condizioni cui è subordinata l'offerta: L'offerta delle Obbligazioni è subordinata esclusivamente alla loro emissione.

Periodo, comprese eventuali variazioni, durante cui sarà effettuata l'Offerta e descrizione della procedura di richiesta: Durante il Periodo di offerta i potenziali investitori potranno presentare richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni esclusivamente presso le filiali dei Manager compilando, sottoscrivendo (anche tramite procuratori legali) e consegnando un'apposita scheda di adesione ("Scheda di adesione") durante il normale orario d'ufficio.

La Scheda di adesione è disponibile presso gli uffici del Manager.

La sottoscrizione delle Obbligazioni può essere

effettuata mediante promotori finanziari.

La sottoscrizione delle Obbligazioni non può essere effettuata mediante mezzi di comunicazione a distanza o tecniche di comunicazione on-line.

Non sono previsti limiti alle domande di sottoscrizione che possono essere compilate e consegnate dallo stesso investitore potenziale presso lo stesso o altri Manager, entro l'Importo nominale complessivo massimo di EUR 30.000.000.

Le domande di sottoscrizione obbligazionaria non possono essere revocate, come dettagliato di seguito, per quanto concerne le sottoscrizioni effettuate da promotori finanziari, oppure qualora diversamente previsto ai fini di legge e non saranno soggette a condizioni.

Per quanto concerne le sottoscrizioni effettuate mediante promotori finanziari, le richieste di sottoscrizione potranno essere revocate dagli investitori senza incorrere in costi e commissioni attraverso una richiesta specifica presentata al promotore finanziario che abbia ricevuto la relativa richiesta di sottoscrizione o al relativo Manager entro sette giorni dall'avvenuta sottoscrizione.

Dati relativi all'importo minimo e/o massimo delle richieste:

Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in lotti minimi di n. 3 Obbligazione (il “**Lotto minimo**”) per un importo nominale pari ad EUR 3.000 o ad un numero intero di Obbligazioni, superiore al Lotto minimo.

Non sono previsti limiti massimi di richiesta a concorrenza del limite massimo dell'Importo nominale complessivo di EUR 30.000.000.

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

Non applicabile

Dettagli relativi alla metodologia e alla tempistica di pagamento e di consegna delle Obbligazioni:

Il corrispettivo totale relativo alle Obbligazioni sottoscritte deve essere versato dall'investitore alla Data di emissione presso la filiale del Manager che ha ricevuto la Scheda di adesione.

Le Obbligazioni saranno consegnate agli Obbligazionisti alla Data di emissione, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dal Manager presso Euroclear e/o Clearstream.

Modalità e date di comunicazione al

Il Manager notificherà al pubblico i risultati

pubblico dei risultati dell'offerta:	dell'offerta tramite pubblicazione di un avviso specifico sul proprio sito web o su quello dell'Emittente entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di offerta (eventualmente variato in caso di chiusura anticipata dell'offerta).
Procedura per l'esercizio di eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
Categorie di potenziali investitori a cui vengono offerte le Obbligazioni ed eventuale riserva di tranche per alcuni paesi:	Le Obbligazioni verranno offerte esclusivamente agli investitori in Italia.  Le Obbligazioni <u>non</u> possono essere sottoscritte dagli investitori qualificati definiti all'art. 2, (i) (e), della Direttiva Prospetti 2003/71/CE.
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare la negoziazione prima che sia comunicata la notifica:	Il Manager comunicherà ai richiedenti gli importi assegnati.  Fermo restando il disposto del paragrafo 46 della Parte A, le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del limite massimo dell'Importo nominale complessivo di EUR 30.000.000, dopodiché il Manager non accetterà ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo d'offerta verrà chiuso in via anticipata secondo la procedura di cui al precedente paragrafo 46 della Parte A.  Fino alla chiusura del Periodo di offerta, nel caso in cui, indipendentemente da quanto testé considerato, l'importo complessivo delle Obbligazioni oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare l'Importo nominale complessivo di EUR 30.000.000, il Manager assegnerà le Obbligazioni secondo criteri di assegnazione tali da garantire la trasparenza dell'assegnazione e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.
Importo di eventuali spese o imposte specificamente addebitate al sottoscrittore o all'acquirente:	Le negoziazioni delle Obbligazioni non potranno avere inizio prima della Data di emissione  L'Emittente non addebiterà agli Obbligazionisti alcuna spesa o imposta.  Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di offerta è comprensivo di determinate commissioni dettagliate al paragrafo "Prezzo di offerta" di cui sopra.



## ALLEGATO 1

*(Il presente Allegato 1 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui viene annesso)*

Ai fini delle presenti Condizioni Definitive le espressioni seguenti hanno il significato indicato:

**Sistema di compensazione** indica, in relazione a un'azione, il sistema di compensazione nazionale principale utilizzato per il regolamento delle operazioni nell'azione relativa stabilito dall'Agente per il Calcolo;

**Giorno lavorativo del Sistema di compensazione** indica, in relazione a un Sistema di compensazione, un giorno in cui detto Sistema di compensazione è (o, se non si fosse verificato un Evento di turbativa del regolamento, sarebbe stato) aperto per l'accettazione e l'esecuzione delle istruzioni di regolamento;

**Titoli componenti** indica, in relazione a un Indice, i singoli titoli componenti detto Indice.

**Giorno di turbativa** indica:

- in relazione a Indici diversi dall'Indice SX5E, qualsiasi Giorno di trading programmato in cui una Borsa relativa o qualsiasi Borsa collegata non è aperta per le negoziazioni durante la normale sessione di negoziazione o in cui si è verificato un Evento di turbativa del mercato;
- esclusivamente in relazione all'Indice SX5E, indica qualsiasi Giorno di trading programmato in cui (i) lo Sponsor dell'Indice non provvede a pubblicare il livello di chiusura ufficiale dell'Indice, (ii) la Borsa collegata o la Borsa non può essere aperta per il trading durante il normale orario di trading o (iii) si è verificato un Evento di turbativa del mercato.

**Chiusura Anticipata** indica:

- in relazione a un Indice diverso dall'Indice SX5E, la chiusura in un qualsiasi Giorno lavorativo di borsa, della Borsa o delle Borse relative ai titoli costituenti il 20 per cento o più del livello dell'Indice relativo o di una Borsa collegata o di eventuali Borse collegate prima dell'Orario di chiusura programmato, a meno che detto orario di chiusura programmato non sia stato reso noto da dette Borse o, a seconda dei casi, Borse collegate, con almeno un'ora d'anticipo (i) sull'orario di chiusura effettivo della normale sessioni di negoziazione di dette Borse o Borse collegate in detto Giorno lavorativo di borsa e (ii) il termine ultimo per la presentazione di ordini nel sistema di detta Borsa o Borsa collegata per l'esecuzione all'Orario di valutazione in detto Giorno lavorativo di borsa; e
- esclusivamente in relazione all'Indice SX5E, indica la chiusura, in un qualsiasi Giorno lavorativo di borsa, della Borsa in relazione ai singoli Titoli componenti, o di una Borsa collegata prima dell'Orario di chiusura programmato, a meno che detto orario di chiusura anticipato non sia stato reso noto dalla Borsa o dalla Borsa collegata (a seconda dei casi) con almeno un'ora d'anticipo: (i) sull'orario di chiusura effettivo delle normali operazioni di trading in detta Borsa o in una Borsa collegata (a seconda dei casi) il Giorno lavorativo di borsa in discorso o, se precedente, (ii) il termine ultimo per la presentazione di ordini nel sistema di detta Borsa o Borsa collegata per esecuzione all'Orario di valutazione in detto Giorno lavorativo di borsa.

**Borsa** indica:

(A) **in relazione all'NKY**: la Borsa valori di Tokyo;

(B) **in relazione all'SPX**: i mercati nazionali NYSE, AMEX e Nasdaq;

(A) **in relazione all'SX5E**: in relazione ai singoli Titoli componenti dell'Indice SX5E, la principale borsa valori sulla quale viene negoziato principalmente detto Titolo componente, secondo quanto stabilito dall'Agente per il calcolo;

**Giorno lavorativo di borsa** qualsiasi Giorno di trading programmato in cui (i) lo Sponsor dell'Indice pubblica il livello dell'Indice SX5E e (ii) le Borse collegate all'SPX e all'NKY sono aperte per il trading durante il normale orario di trading, indipendentemente dal fatto che una delle Borse o la Borsa collegata possano chiudere prima dell'Orario di chiusura programmato.

**Turbativa di Borsa** indica:

- in relazione a un Indice diverso dall'Indice SX5E, qualsiasi evento (esclusa la Chiusura anticipata) che renda difficoltoso o impossibile (secondo quanto stabilito dall'Agente per il Calcolo) ai partecipanti al mercato in generale (i) effettuare transazioni in, od ottenere valori di mercato per qualsiasi Borsa in relazione a titoli costituenti il 20 per cento o più del livello del relativo Indice, o (ii) effettuare transazione in, od ottenere valore di mercato per, contratti su future o su opzioni relativi all'Indice relativo in una qualsiasi Borsa collegata.
- esclusivamente in relazione all'Indice SX5E, indica qualsiasi evento (tranne la Chiusura anticipata) che renda difficoltoso o impossibile (secondo quanto stabilito dall'Agente per il calcolo) ai partecipanti al mercato in generale effettuare transazioni in, od ottenere valori di mercato per: (i) qualsiasi Titolo componente la Borsa in relazione a detto Titolo componente, o (ii) contratti future o su opzioni relativi all'Indice nella Borsa collegata.

**Livello finale** indica, in relazione a un Indice e a una Data di valutazione, il Prezzo relativo di detto Indice in detta Data di valutazione, come determinato dall'Agente per il Calcolo, ferme restando le disposizioni di cui al punto "Data di valutazione".

**High Barrier Event** indica in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata, che alla Data di valutazione immediatamente precedente a suddetta Data di pagamento degli interessi specificata, il Livello finale in detta Data di valutazione di TUTTI gli Indici risulti pari o superiore al relativo "High Barrier Level".

**High Barrier level** indica, in relazione a ciascun Indice, un livello pari al 110% del Livello iniziale dell'Indice in oggetto.

**Indice** indica gli Indici NKY, SPX e SX5E, in ogni caso fermi restando gli adeguamenti in conformità alla Condizione 8(b).

**Sponsor dell'Indice o Sponsor** indica:

- (A) **in relazione all'NKY**, Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.;
- (B) in relazione all'SPX, Standard and Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc.;
- (A) **in relazione all'SX5E**, STOXX Limited.

**Livello iniziale** indica, in relazione a un Indice e a una Data di valutazione iniziale, il Prezzo relativo di detto Indice in detta Data di valutazione iniziale, come determinato dall'Agente per il Calcolo, ferme restando le disposizioni di cui al punto "Data di valutazione iniziale".

**Data di valutazione iniziale** indica il 31 maggio 2011 o, qualora tale data non coincida con un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato immediatamente successivo, a meno che non si tratti di un Giorno di turbativa. Qualora si tratti di un Giorno di turbativa, la Data di valutazione iniziale per ogni Indice non interessato dal verificarsi di un Giorno di turbativa sarà la Data di valutazione iniziale programmata, mentre la Data di valutazione iniziale per ogni Indice interessato dal verificarsi di un Giorno di turbativa (individualmente, **Indice interessato**) sarà il primo Giorno di trading programmato successivo che non sia un Giorno di turbativa in relazione all'Indice interessato, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione iniziale programmata non sia un Giorno di turbativa in relazione all'Indice interessato, nel qual caso (i) detto ottavo Giorno di trading programmato sarà considerato Data di valutazione iniziale per l'Indice interessato, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa, e (ii) l'Agente per il Calcolo dovrà stabilire il Prezzo relativo dell'Indice interessato utilizzando, in relazione all'Indice interessato, il livello di detto Indice all'Orario di valutazione di detto ottavo Giorno di trading programmato, secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo in vigore per detto Indice prima del verificarsi del primo Giorno di turbativa, utilizzando il

prezzo quotato o negoziato in Borsa all'Orario di valutazione di detto ottavo Giorno di trading programmato dei singoli titoli costituenti l'Indice (o, qualora si sia verificato un evento che abbia dato luogo ad un Giorno di turbativa in relazione al titolo relativo in detto ottavo Giorno di trading programmato, la sua stima in buona fede del valore del titolo relativo alla Data di valutazione di detto ottavo Giorno di trading programmato).

**Low Barrier Event** indica in relazione a una Data di pagamento degli interessi specificata, che alla Data di valutazione immediatamente precedente a suddetta Data di pagamento degli interessi specifica, il Livello finale in detta Data di valutazione di TUTTI gli Indici risulti (i) pari o superiore al relativo Low Barrier Level e (ii) inferiore al relativo High Barrier Level.

**Low Barrier Level** indica, in relazione a ciascun Indice, un livello pari al 100% del Livello iniziale dell'Indice in oggetto.

**Evento di turbativa del mercato** indica:

- in relazione a un Indice diverso dall'Indice SX5E, il verificarsi o l'esistenza di (i) un Evento di turbativa, che l'Agente per il Calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo, (ii) una Turbativa di borsa, che l'Agente per il Calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo, o (iii) una Chiusura anticipata. Ai fini della determinazione dell'esistenza di un Evento di turbativa del mercato in relazione a detto Indice in qualsiasi momento, se si verifica un Evento di turbativa del mercato in relazione a un titolo costituente l'Indice in quel momento, il contributo percentuale relativo di detto titolo componente al livello dell'Indice sarà basato su un confronto tra (i) la porzione del livello dell'Indice attribuibile a detto titolo e (ii) il livello complessivo dell'Indice, in ogni caso immediatamente prima del verificarsi di detto Evento di turbativa del mercato.
- esclusivamente in relazione all'Indice SX5E:
  - (i) (a) il verificarsi o l'esistenza, in relazione ai singoli Titoli componenti, di:
    - 1) una Turbativa di trading, in relazione a detto Titolo componente, che l'Agente per il calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo in relazione alla Borsa in cui tale Titolo componente viene principalmente negoziato;
    - 2) una Turbativa di borsa, in relazione a detto Titolo componente, che l'Agente per il calcolo ritenga sostanziale, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione relativo in relazione alla Borsa in cui tale Titolo componente viene principalmente negoziato;  
OPPURE
    - 3) una Chiusura anticipata in relazione a detto Titolo componente;E
  - (b) il totale di tutti i Titoli componenti in relazione ai quali si sono verificate o sono in corso una Turbativa di trading, una Turbativa di borsa o una Chiusura anticipata che riguarda il 20 per cento o più del livello dell'Indice;  
OPPURE
  - (ii) il verificarsi o l'esistenza, in relazione a contratti future o su opzioni relativi all'Indice, di:
    - (a) una Turbativa di trading;
    - (b) una Turbativa di borsa, che in entrambi i casi l'Agente per il calcolo ritenga sostanziali, in qualsiasi momento durante il periodo di un'ora che termina all'Orario di valutazione in relazione alla Borsa collegata; oppure
    - (c) una Chiusura anticipata, in ogni caso in relazione a detti contratti future o su opzioni.

Ai fini della determinazione dell'esistenza di un Evento di turbativa del mercato in relazione ad un Titolo componente in qualsiasi momento, se si verifica un Evento di turbativa del mercato in relazione a detto Titolo componente in quel momento, il contributo percentuale relativo di detto Titolo componente al livello dell'Indice sarà basato su un confronto tra (x) la porzione del livello dell'Indice attribuibile a detto Titolo componente e (y) il livello complessivo dell'Indice, in ogni caso utilizzando le ponderazioni ufficiali d'apertura pubblicate dallo Sponsor nell'ambito dei "dati d'apertura" del mercato.

**Indice NKY o NKY** indica l'Indice Nikkei, una media "price-weighted" delle 225 principali aziende giapponesi quotate nel primo comparto della Borsa valori di Tokio attualmente sponsorizzata Nihon Kaizai Shinbun.

**Borsa collegata** indica in relazione a ciascun Indice, la borsa valori o il sistema di quotazioni in cui le attività di trading abbiano un effetto sostanziale (come stabilito dall'Agente per il calcolo) su tutto il mercato per contratti future od opzioni relativi all'Indice in oggetto.

**Prezzo relativo** indica, in relazione a un Indice e a una Data di valutazione o alla Data di valutazione iniziale, il livello di chiusura ufficiale di detto Indice a detta Data di valutazione o Data di valutazione iniziale a seconda dei casi.

**Orario di chiusura programmato** indica, in relazione ad una Borsa o Borsa collegata e ad un Giorno di trading programmato, l'orario di chiusura settimanale programmato di detta Borsa o Borsa collegata in detto Giorno di trading programmato, senza tener conto dell'orario straordinario né di qualsiasi altra negoziazione al di fuori della normale sessione di negoziazione.

**Data di valutazione iniziale programmata** indica qualsiasi data originaria che, non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata la Data di valutazione iniziale.

**Giorno di trading programmato** indica qualsiasi giorno in cui (i) sia prevista la pubblicazione, da parte dello Sponsor dell'Indice SX5E, del livello dell'Indice SX5E e (ii) sia programmata l'apertura delle Borse collegate agli Indici SPX e NKY e alle altre Borse collegate per le negoziazioni durante le loro regolari sessioni di trading.

**Data di valutazione programmata** indica qualsiasi data originaria che, se non si fosse verificato un evento tale da configurare un Giorno di turbativa, sarebbe stata una Data di valutazione.

**Ciclo di regolamento** indica, in relazione a un Indice, il periodo di Giorni lavorativi del Sistema di compensazione successivi ad un'operazione nelle azioni sottostanti a detto Indice sulla Borsa in cui il regolamento viene abitualmente effettuato secondo il regolamento di detta Borsa (o, in caso di più Borse in relazione a un Indice, il periodo più lungo).

**Evento di turbativa del regolamento** indica, in relazione a un'azione, un evento al di fuori del controllo di chicchessia, a seguito del quale il Sistema di compensazione relativo non può effettuare la compensazione del trasferimento di detta azione.

**Indice SPX o SPX Index** indica Standard and Poor's 500 Composite Index (Codice Bloomberg: "SPX <Indice>") attualmente sponsorizzata da Standard and Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc.

**Indice SX5E o SX5E Index** indica EURO STOXX 50® Index, uno dei principali indici azionari blue-chip per l'Eurozona attualmente sponsorizzato da STOXX Limited.

**Turbativa di trading** indica:

- In relazione a un Indice diverso dall'Indice SX5E, qualsiasi sospensione del, o limitazione imposta al, trading da parte della Borsa o della Borsa collegata relative o da altri soggetti e se dovute a movimenti dei prezzi in misura superiore ai limiti consentiti dalla Borsa o dalla Borsa collegata relative o da altri soggetti: (i) su qualsiasi Borsa o Borse relative in titoli costituenti il 20 per cento o più del livello dell'Indice relativo, o (ii) in contratti su future o su opzioni relativamente all'Indice relativo o su qualsiasi Borsa collegata; e
- Esclusivamente in relazione all'indice SX5E indica qualsiasi sospensione del, o limitazione imposta al, trading da parte della Borsa o della Borsa collegata relativa o da altri ed a causa di movimenti dei prezzi in misura superiore ai limiti consentiti dalla Borsa o dalla Borsa collegata relativa o per altre cause: (i) relativamente ai singoli Titoli componenti nella Borsa relativa in relazione a detto Titolo componente; o (ii) in contratti future o su opzioni relativi all'Indice nella Borsa collegata.



**Data di valutazione** indica

- 24 maggio 2012 (la prima Data di valutazione);
- 24 maggio 2013 (la seconda Data di valutazione);
- 24 maggio 2014 (la terza Data di valutazione);
- 24 maggio 2015 (la quarta Data di valutazione);
- 24 maggio 2016 (la quinta Data di valutazione);
- 24 maggio 2017 (la sesta Data di valutazione);

oppure qualora tale giorno non fosse un Giorno di trading programmato, il Giorno di trading programmato immediatamente successivo, salvo nel caso in cui tale giorno fosse un Giorno di turbativa. Qualora si tratti di un Giorno di turbativa, la Data di valutazione relativa per ogni Indice non interessato dal verificarsi di un Giorno di turbativa sarà la Data di valutazione programmata relativa, mentre la Data di valutazione relativa per ogni Indice interessato dal verificarsi di un Giorno di turbativa (individualmente, Indice interessato) sarà il primo Giorno di trading programmato successivo che non sia un Giorno di turbativa in relazione all'Indice interessato, a meno che ciascuno degli otto Giorni di trading programmato immediatamente successivi alla Data di valutazione programmata relativa non sia un Giorno di turbativa in relazione all'Indice interessato, nel qual caso (i) detto ottavo Giorno di trading programmato sarà considerato la relativa Data di valutazione per l'Indice interessato, indipendentemente dal fatto che detto giorno sia un Giorno di turbativa, e (ii) l'Agente per il Calcolo dovrà stabilire il Prezzo relativo dell'Indice interessato utilizzando, in relazione all'Indice interessato, il livello di detto Indice all'Orario di valutazione di detto ottavo Giorno di trading programmato, secondo l'ultima formula e l'ultimo metodo di calcolo in vigore per detto Indice prima del verificarsi del primo Giorno di turbativa, utilizzando il prezzo quotato o negoziato in Borsa all'Orario di valutazione di detto ottavo Giorno di trading programmato dei singoli titoli costituenti l'Indice (o, qualora si sia verificato un evento che abbia dato luogo ad un Giorno di turbativa in relazione al titolo relativo in detto ottavo Giorno di trading programmato, la sua stima in buona fede del valore del titolo relativo all'Orario di valutazione di detto ottavo Giorno di trading programmato, a seconda del caso).

Al fine di determinare la Data di pagamento degli interessi specificata successiva a una Data di valutazione, in conformità al paragrafo 22 (v) della Parte A delle presenti Condizioni Definitive, qualora vi siano più Indici interessati, la relativa Data di valutazione corrisponderà all'ultima Data di valutazione in cui il Prezzo relativo dell'ultimo o degli ultimi Indici interessati sia stato determinato dall'Agente per il calcolo ai sensi di quanto precedentemente disposto.

**Orario di valutazione** indica, in relazione a una Borsa e alla Data di valutazione iniziale o a una Data di valutazione, l'Orario di chiusura programmato della relativa Borsa alla Data di valutazione iniziale o alla relativa Data di valutazione a seconda dei casi in relazione a ciascun Indice da valutare.

## **Allegato 2**

*(Il presente Allegato 2 costituisce parte integrante delle Condizioni Definitive cui viene annesso)*

### **DECLINO DI RESPONSABILITÀ DELL'INDICE**

#### **DECLINO DI RESPONSABILITÀ DELL'INDICE NIKKEI 225**

Il Nikkei Stock Average ("Indice") è proprietà intellettuale di Nikkei Inc.\* "Nikkei", "Nikkei Stock Average", e "Nikkei 225" sono i marchi di servizio di Nikkei Inc. Nikkei Inc. si riserva tutti i diritti, compreso il diritto di copyright in relazione all'Indice. Nikkei Digital Media, Inc., è una società interamente controllata di Nikkei Inc. che calcola e distribuisce informazioni sull'Indice nell'ambito di un contratto di esclusiva sottoscritto con Nikkei Inc. Nikkei Inc. e Nikkei Digital Media Inc. collettivamente lo "Sponsor dell'Indice".

Le Obbligazioni non sono in alcun modo sponsorizzate, avallate o promosse dallo Sponsor dell'Indice. Lo Sponsor dell'Indice non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia espressa o implicita in merito ai risultati si potranno ottenere dal ricorso all'Indice o al valore a cui l'Indice si attesta in un determinato giorno e quant'altro. L'Indice viene compilato e calcolato esclusivamente dallo Sponsor dell'Indice. Tuttavia, lo Sponsor dell'Indice non sarà responsabile nei confronti di alcun soggetto per qualsivoglia errore contenuto nell'Indice e non avrà obbligo alcuno di fornire consulenza ad alcun soggetto, compresi acquirenti o fornitori delle Obbligazioni in ordine a eventuali errori contenuti nel presente documento.

Inoltre, lo Sponsor dell'indice non fornisce alcuna garanzia in merito alla variazione o al cambiamento di qualsivoglia metodologia impiegata per il calcolo dell'Indice e non è vincolato da alcun obbligo a continuare a eseguire il calcolo, la pubblicazione e la distribuzione dell'Indice.

\*Precedentemente noto come Nihon Keizai Shimbun, Inc. Denominazione cambiata in data 1° gennaio 2007.

#### **DECLINO DI RESPONSABILITÀ DELL'INDICE IN RELAZIONE A STANDARD AND POOR'S 500 COMPOSITE INDEX**

Le Obbligazioni non sono sponsorizzate, avallate, vendute o promosse da Standard & Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P") né da terzi suoi licenziatari. S&P e i terzi suoi licenziatari non rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, ai titolari delle Obbligazioni né al pubblico in ordine all'opportunità di investire in titoli in generale e nelle Obbligazioni in particolare né in ordine alla capacità di Standard and Poor's 500 Composite Index (l' "Indice") di monitorare la performance del mercato azionario generale. L'unico rapporto di S&P e di terzi suoi licenziatari con Banca IMI S.p.A. consiste nella concessione in licenza di determinati marchi di fabbrica e nomi commerciali di S&P e di terzi suoi licenziatari e dell'Indice stabilito, composto e calcolato da S&P e da terzi suoi licenziatari, senza tener conto di Banca IMI S.p.A. né delle Obbligazioni. S&P e i terzi suoi licenziatari non sono in alcun modo obbligati a tener conto delle esigenze di Banca IMI o dei possessori delle Obbligazioni nella determinazione, nella composizione o nel calcolo dell'Indice. S&P e i terzi suoi licenziatari non sono responsabili e non hanno preso parte alla determinazione dei prezzi e del numero delle Obbligazioni né del calendario dell'emissione o della vendita delle Obbligazioni né alla determinazione o al calcolo dell'equazione mediante la quale le Obbligazioni devono essere convertite in contante. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, alla commercializzazione o alla negoziazione delle Obbligazioni.

**S&P, LE SUE CONTROLLATE E TERZI LICENZIATARI DELLE STESSE NON RILASCIANO GARANZIE DI SORTA IN ORDINE ALL'ADEGUATEZZA, ALL'ESATTEZZA, ALLA TEMPESTIVITÀ E**

ALLA COMPLETEZZA DELL'INDICE E DEI DATI IVI CONTENUTI ED IN ORDINE A QUALSIASI COMUNICAZIONE COMPRESA, SENZA INTENTO LIMITATIVO, LE COMUNICAZIONI SCRITTE O VERBALI (COMPRESA QUELLE ELETTRONICHE) IN RELAZIONE A QUANTO SOPRA. S&P, LE SUE CONTROLLATE E TERZI LICENZIATARI DELLE STESSE NON POTRANNO ESSERE RITENUTI RESPONSABILI PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O RITARDI, NÉ SARANNO TENUTI A PAGARE EVENTUALI DANNI, IN RELAZIONE A QUANTO SOPRA. S&P NON RILASCIAM GARANZIE DI SORTA, ESPRESSE O IMPLICITE, ED IN PARTICOLARE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ E IDONEITÀ PER SCOPI SPECIFICI E PER L'USO DI MARCHI, DELL'INDICE E DEI DATI CHE LO COSTITUISCONO. SENZA CHE CIÒ POSSA LIMITARE IL SENSO GENERALE DI QUANTO PRECEDE, IN NESSUN CASO S&P, LE SUE CONTROLLATE E TERZI LICENZIATARI DELLE STESSE POTRANNO ESSERE CONSIDERATI RESPONSABILI PER DANNI INDIRETTI, SPECIALI, ACCESSORI, PUNITIVI O CONSEGUENZIALI COMPRESI, SENZA INTENTO LIMITATIVO, LUCRO CESSANTE, PERDITE COMMERCIALI, PERDITE TEMPI E PERDITA DI AVVIAMENTO COMMERCIALE, ANCORCHÉ SIANO STATE AVVISATE DELLA POSSIBILITÀ DEL VERIFICARSI DEGLI STESSI, IN MATERIA CONTRATTUALE, D'ILLECITO, RESPONSABILITÀ OGGETTIVA E QUANT'ALTRO.

Standard and Poor's 500 Composite Index è un marchio di fabbrica di The McGraw-Hill Companies, Inc., concesso in licenza a Banca IMI S.p.A..

## **DECLINO DI RESPONSABILITÀ DELL'INDICE IN RELAZIONE ALL'INDICE EURO STOXX 50®**

STOXX e i suoi licenzianti (i "Licenzianti") non hanno alcun legame con l'Emittente, al di là della concessione in licenza dell'EURO STOXX 50® e dei marchi di fabbrica relativi da utilizzare in relazione alle Obbligazioni

### **STOXX ed i suoi Licenzianti non:**

- sponsorizzano, avallano, vendono o promuovono le Obbligazioni;
- raccomandano a nessuno di investire nelle Obbligazioni o in altri titoli;
- sono responsabili - né prendono decisioni - per la tempistica, l'importo o il prezzo delle Obbligazioni;
- sono responsabili dell'amministrazione, la gestione o la commercializzazione delle Obbligazioni;
- considerano le esigenze delle Obbligazioni né dei proprietari delle Obbligazioni ai fini della determinazione, della composizione o del calcolo dell'EURO STOXX 50® e non hanno alcun obbligo in tal senso.

**STOXX ed i suoi Licenzianti declinano ogni e qualsiasi responsabilità in relazione alle Obbligazioni, in particolare,**

**STOXX ed i suoi Licenzianti non rilasciano alcuna garanzia, espressa o implicita, e declinano ogni e qualsiasi garanzia in ordine:**

**ai risultati che verranno ottenuti dalle Obbligazioni, dai proprietari delle Obbligazioni o da qualsiasi altra persona in relazione all'uso dell'EURO STOXX 50® e dei dati inseriti nell'EURO STOXX 50®;**

**all'accuratezza o alla completezza dell'EURO STOXX 50® e dei suoi dati;**

**alla commerciabilità e all'idoneità per uno scopo specifico o per l'uso dell'EURO STOXX 50® e dei suoi dati.**

**STOXX ed i suoi Licenzianti declinano ogni e qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o interruzioni dell'EURO STOXX 50® e dei suoi dati.**

**In nessun caso STOXX o i suoi Licenzianti potranno essere ritenuti responsabili di lucro cessante, perdite o danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali, ancorché STOXX o i suoi Licenzianti fossero a conoscenza della possibilità del verificarsi degli stessi.**

**Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX sortisce effetto ad esclusivo vantaggio delle parti contraenti e non dei proprietari dei Certificati o di terzi.**

L'Indice EURO STOXX 50® è proprietà intellettuale (compresi i marchi di fabbrica depositati) di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera e/o dei suoi Licenzianti e viene utilizzato su licenza. I Certificati basati sull'Indice non sono in alcun modo sponsorizzati, avallati, venduti o promossi da STOXX e dai suoi Licenzianti e nessuno di essi potrà essere considerato in alcun modo responsabile in ordine agli stessi.