

La presente costituisce una traduzione di cortesia non ufficiale in lingua italiana della versione in lingua inglese dei Final Terms relativi all'emissione "Issue of up to 150,000,000 EUR Zero Coupon Notes due to 25.05.2026" effettuata a valere sull'Euro Medium Term Note Programme di Banca IMI S.p.A.. Tale traduzione è stata predisposta 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 relativa alla Nota di Sintesi della singola emissione e alla relativa traduzione in lingua italiana, Banca IMI S.p.A. non si assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza della traduzione dei Final Terms. Il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con la traduzione italiana, o di omissioni nell'ambito della stessa.

13 aprile 2016



BANCA IMI S.p.A.

(società per azioni costituita nella Repubblica Italiana)

CONDIZIONI DEFINITIVE

Emissione fino a 150.000.000 EUR di Obbligazioni Zero Coupon scadenza 25.05.2026

"Banca Imi S.p.A. Zero Coupon 25.05.2016 – 25.05.2026"

a valere sull'Euro Medium Term Note Programme

Chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di Titoli potrà farlo solamente:

- (a) nelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica di cui al paragrafo 9 della Parte B, a condizione che il soggetto che intende effettuare un'offerta sia un Collocatore od Offerente Autorizzato (come definiti nel Prospetto di Base) e che tale offerta sia effettuata nel corso del Periodo d'Offerta ivi specificato e che ogni condizione relativa all'utilizzo del Prospetto di Base sia soddisfatta.
- (b) oppure, 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 sui Prospetti né alcun supplemento a un prospetto ex art. 16 della Direttiva sui Prospetti, in ogni caso in relazione a detta offerta.

Né l'Emittente né alcun Manager hanno autorizzato, o autorizzano, l'effettuazione di qualsiasi offerta di Titoli in qualsiasi altra circostanza.

L'espressione Direttiva Prospetto indica la Direttiva 2003/71/CE (e ogni modifica, inclusa la *PD Amending Directive* 2010 nei limiti in cui sia stata implementata nello Stato Membro Rilevante) e comprende qualsiasi misura pertinente di esecuzione nello Stato Membro Rilevante e l'espressione *PD Amending Directive* 2010 indica la Direttiva 2010/73/UE.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento devono considerarsi definiti come tali ai fini dei Termini e Condizioni dei Titoli (le "**Condizioni**") definiti nel Prospetto di Base del 17 luglio 2015 ed i supplementi al Prospetto di Base datati 9 ottobre 2015 e 22 gennaio 2016 che costituiscono insieme un Prospetto di Base ai fini della Direttiva Prospetto (il "**Prospetto di Base**"). Il presente documento contiene le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritte ai fini dell'art. 5.4 della Direttiva Prospetto e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Le informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli sono desumibili solamente dalla lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. È possibile prendere visione del Prospetto di Base presso la sede legale dell'Emittente e gli uffici specificati dell'Agente per il Pagamento durante il normale orario di apertura. Il Prospetto di Base è pubblicato sui siti web dell'*Irish Stock Exchange* (<http://www.ise.ie/Market-Data-Announcements/Debt/Individual-Debt-Instrument-Data/Dept-Security-Documents/?progID=643&FIELDSORT=docId>), della *Central Bank of Ireland* (<http://www.centralbank.ie>) e

dell'Emittente (<https://www.bancaimi.prodottiequotazioni.com>). Nel caso vi sia una qualsiasi divergenza tra le Condizioni e le Condizioni Definitive, le Condizioni Definitive prevarranno.

Una nota di sintesi dei Titoli (che comprende la nota di sintesi del Prospetto di Base come completata per riflettere le previsioni delle Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

A seguito dell'investimento nei Titoli ogni investitore dichiara che:

- (a) *Non dipendenza. Sta agendo per proprio conto e ha deciso autonomamente di investire nei Titoli ed ha valutato che l'investimento negli stessi sia opportuno o adatto in quanto basato sul proprio giudizio e sui consigli dei propri consulenti, qualora l'abbia ritenuto necessario. Non fa affidamento su alcuna comunicazione (scritta o orale) da parte dell'Emittente a titolo di consulenza 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 considerate una consulenza o una raccomandazione a investire nei Titoli. Nessuna comunicazione (scritta o orale) ricevuta da parte dell'Emittente dovrà essere considerata un'assicurazione o una garanzia relativa ai risultati attesi dall'investimento nei Titoli.*
- (b) *Valutazione e comprensione. È in grado di valutare nel merito e di comprendere (per conto proprio o in seguito a una consulenza professionale indipendente) e accetta i termini e le condizioni ed i rischi correlati all'investimento nei Titoli. È inoltre in grado di assumere, e si assume, i rischi correlati all'investimento nei Titoli.*
- (c) *Status delle Parti. L'Emittente non agisce in qualità di fiduciario o consulente dell'investitore in relazione all'investimento nei Titoli.*

- 1. Emittente: Banca IMI S.p.A.
- 2. (a) Numero di serie: 12.
(b) Numero di tranche: 1.
(c) Data in cui i Titoli saranno consolidati e formeranno una singola serie: Non applicabile.
- 3. Valuta Specificata: La Valuta Specificata è l'Euro ("EUR").
- 4. Importo Nominale Complessivo:
(a) Serie: EUR 150.000.000.
(b) Tranche: EUR 150.000.000.
- 5. Prezzo di Emissione delle Tranche: 89,05 per cento dell'Importo Nominale Complessivo.
- 6. (a) Taglio specificato: EUR 1.000.
(b) Importo di Calcolo: EUR 1.000.
- 7. (a) Data di Emissione: la Data di Emissione è il 25 maggio 2016.
(b) Data di Inizio della Maturazione degli Interessi: Non applicabile.
- 8. Tipologia dei Titoli: Obbligazioni *Zero Coupon*.

9.	Data di Scadenza:	25 maggio 2026.
10.	Tasso d'Interesse:	<i>Zero Coupon.</i> (ulteriori dettagli di seguito)
11.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari.
12.	Variazione del Tasso d'Interesse:	Non applicabile.
13.	Opzioni <i>Put</i> :	Non applicabile.
14.	<i>Opzioni Call</i> :	Non applicabile.
15.	Disposizioni relative ai Titoli <i>Dual Currency</i> :	Non applicabile.
16.	<i>Gross-Up</i> tassazione:	Si applica la Condizione 7(ii).
17.	Metodo di distribuzione:	Non sindacato.

DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI PAGABILI (SE PREVISTI)

18.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a Tasso Fisso:	Non applicabile.
19.	Disposizioni relative alle Obbligazioni <i>Reset</i> a Tasso Fisso:	Non applicabile.
20.	Disposizioni relative alle Obbligazioni a Tasso Variabile:	Non applicabile.
21.	Disposizioni relative alla Variazione del Tasso d'Interesse:	Non applicabile.
22.	Disposizioni relative ai Titoli <i>Zero Coupon</i> :	Applicabile.
	(i) Rendimento Maturato:	1,166% annuo.
	(ii) Prezzo di Riferimento:	89,05.
	(iii) Base di calcolo in relazione all'Importo di Rimborso Anticipato o pagamento ritardato:	30/360.

DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

23.	Opzione <i>Call</i> dell'Emittente:	Non applicabile.
24.	Opzione <i>Put</i> dell'investitore:	Non applicabile.
25.	Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo:	EUR 1.000 per Importo di Calcolo.
26.	Importo di Rimborso Anticipato di ciascun Titolo pagabile all'atto di rimborso per ragioni fiscali oppure al verificarsi di un evento di inadempienza e/o il metodo di	Importo Ammortizzato per Importo di Calcolo.

calcolo del medesimo (se richiesto):

DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

27. Forma delle Obbligazioni:
- (a) Forma delle Obbligazioni: Obbligazione Globale Temporanea scambiabile con un'Obbligazione Globale Permanente scambiabile con Obbligazioni definitive solo al verificarsi di un Evento di Scambio.
- (b) Nuova Obbligazione Globale: Sì.
28. Centri finanziari aggiuntivi Non applicabile.
29. Cedole di affogliaamento per cedole future allegata alle Obbligazioni (e date di maturazione delle cedole di affogliaamento): Non applicabile.

QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

Le presenti Condizioni definitive comprendono le condizioni definitive necessarie per l'emissione e l'offerta pubblica nella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica e l'ammissione alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese, delle Obbligazioni oggetto del presente documento ai sensi dell'"Euro Medium Term Note Programme" 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 – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Listing: Irlanda.
- (ii) Admission to trading: È stata presentata richiesta di quotazione dei Titoli sul Listino Ufficiale dell'Irish Stock Exchange e per l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato dell'Irish Stock Exchange.

È stata inoltre presentata dall'Emittente richiesta di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE come modificata di volta in volta.

Potrà, inoltre, essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di quotazione dei Titoli su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione su altre piattaforme di negoziazione (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i sistemi multilaterali di negoziazione) che l'Emittente eventualmente determini a sua discrezione.

- (iii) Stima dei costi totali connessi all'ammissione alla negoziazione: EUR 600.

2. RATINGS

Ratings: Alla data delle presenti Condizioni Definitive, l'Emittente ha ricevuto un giudizio di *rating* Baa1 (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con *outlook* stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (**Moody's**), BBB- (a lungo termine) e A-3 (a breve termine) con *outlook* stabile da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (**Standard & Poor's**) e BBB+ (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con *outlook* stabile da parte di Fitch Rating Ltd (Fitch).

Non applicabile – Nessun *rating* è stato assegnato ai Titoli su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione dell'Emittente nel processo di assegnazione del *rating*.

3. NOTIFICA

La *Central Bank of Ireland* ha inviato, *inter alia*, alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) una certificazione di approvazione che attesta la conformità del Prospetto di Base alla normativa della Direttiva Prospetto.

4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE O GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE

Banca IMI è azionista di EuroTLX SIM S.p.A., società di gestione del sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, presso il quale l'Emittente intende presentare richiesta di ammissione alle negoziazioni.

Eccezione fatta per le eventuali commissioni spettanti ai Collocatori, per quanto a conoscenza dell'Emittente,

nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha interessi sostanziali in relazione all'Offerta.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base.
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti (al netto delle commissioni previste al seguente paragrafo 9 di questa Parte B) dell'emissione dei Titoli saranno pari a EUR 127.575.000 (considerando che le commissioni di cui al seguente paragrafo 9 di questa Parte B saranno pari al 4% dell'Importo Nominale Complessivo in relazione alla totalità dei Titoli collocati).
- (iii) Spese totali stimate: Le spese totali stimate determinabili alla Data di Emissione sono fino a EUR 600 e corrispondono alle commissioni di quotazione, tali spese non comprendono talune spese vive sostenute o da sostenersi da parte dell'Emittente o per suo conto in relazione all'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni.

6. TASSO DI RENDIMENTO *(solamente Obbligazioni a Tasso Fisso)*

Indicazione del Tasso di Rendimento: Non applicabile.

7. ANDAMENTO STORICO DEI TASSI DI INTERESSE

Non applicabile.

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

- (i) Codice ISIN: XS1394283078.
- (ii) *Common Code*: 139428307.
- (iii) altri sistemi di compensazione diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme e relativi numeri di identificazione: Non applicabile.
- (iv) Consegna: Consegna dietro 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: Sì. Si noti che "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 dell'Eurosystem.

9. DISTRIBUZIONE

- (i) Se sindacate, nomi e indirizzi dei Collocatori e impegni di sottoscrizione: Non applicabile.
- (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non applicabile.
- (iii) Agente Stabilizzatore: Non applicabile.
- (iv) Se non sindacate, nome e indirizzo del relativo Collocatore, ove applicabile: Si veda il successivo Paragrafo 10.
- (v) Totale commissioni e concessioni: Una commissione spettante ai collocatori pari al 4% dell'Importo Nominale Complessivo in relazione alle prime 90.000 Obbligazioni collocate, e per quelle collocate in eccesso determinata per far sì che le commissioni finali non siano superiori al 4% dell'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni collocate e assegnate.
- (vi) Restrizioni alla vendita negli Stati Uniti: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D.
- (vii) Offerta Pubblica: Applicabile.
- Giurisdizione di Offerta Pubblica: Repubblica Italiana.
- Periodo di Offerta: Un'offerta (l'"**Offerta**") dei Titoli potrà essere effettuata dai Collocatori in Italia ("**Giurisdizione di Offerta Pubblica**") in circostanze diverse da quelle previste ai sensi dell'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetto nel periodo dal 14 aprile 2016 al 23 maggio 2016 incluso o, limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, sino al 16 maggio 2016 incluso (tale periodo, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o proroga dell'Offerta, il "**Periodo di Offerta**"), fermo restando quanto previsto nel successivo paragrafo 10 della Parte B.
- Intermediari finanziari a cui è concessa un'autorizzazione specifica all'utilizzo del Prospetto di Base in conformità alle condizioni in esso contenute: Non applicabile.
- Consenso Generale: Non applicabile.
- Condizioni relative a ulteriori Offerenti Autorizzati: Non applicabile.

10. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Gli investitori dovrebbero considerare che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori come sopra indicato al paragrafo 9 della Parte B.

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

Condizioni cui è subordinata l'offerta:

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

Il Periodo di Offerta, comprese eventuali variazioni, durante il quale verrà effettuata l'offerta:

Si veda il Periodo di Offerta specificato al precedente Paragrafo 9 della Parte B.

Descrizione della procedura di sottoscrizione:

L'Offerta si svolgerà durante il Periodo di Offerta (come definito nel paragrafo 9 della precedente Parte B).

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

L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'Offerta anticipatamente, anche qualora le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 150.000 Titoli. La chiusura anticipata dell'Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite avviso da pubblicarsi sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'Offerta decorrono dalla data indicata in tale avviso.

L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e dei Collocatori.

L'Emittente si riserva la facoltà di aumentare, durante il Periodo di Offerta, l'importo massimo di Titoli offerti. L'Emittente darà immediatamente avviso di tale aumento mediante pubblicazione di un avviso sul sito web dell'Emittente e dei Collocatori.

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

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

La Scheda di Adesione è disponibile presso la filiale di ciascun Collocatore.

La sottoscrizione dei Titoli può altresì essere effettuata fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

La sottoscrizione dei Titoli non può essere effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza.

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

Le domande di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta (ossia, per maggior chiarezza, il 23 maggio 2016) come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta.

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

In aggiunta a quanto sopra indicato, in relazione alla sottoscrizione di Titoli effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo sette giorni dal perfezionamento della Scheda di Adesione; prima di tale termine l'investitore ha pieno diritto, senza dover sostenere alcun costo e penali, di revocare la propria sottoscrizione mediante notifica al relativo Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede.

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

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di un (1) Titolo ("**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 di 150.000.

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

Non applicabile.

Dettagli relativi alla modalità e alla tempistica di pagamento e di consegna dei Titoli:

Il corrispettivo totale relativo ai Titoli sottoscritti dev'essere versato dall'investitore alla Data di Emissione presso la filiale del Collocatore che ha ricevuto la relativa scheda di adesione.

	I Titoli saranno consegnati ai potenziali detentori alla Data di Emissione, successivamente al pagamento del Prezzo d'Offerta, sui conti titoli tenuti, direttamente o indirettamente, dai Collocatori 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 dei Collocatori entro i 5 giorni di apertura del sistema TARGET2 successivi alla chiusura del Periodo di Offerta (come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o proroga 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.
Eventuale riserva di <i>tranche</i> per alcuni paesi:	I Titoli saranno offerti al pubblico esclusivamente in Italia. I Titoli possono essere sottoscritti anche dagli investitori qualificati, come definiti all'art. 2 (i) (e) della Direttiva Prospetto.
Processo per la notifica ai richiedenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità d'iniziare la contrattazione prima che sia comunicata la notifica:	I Collocatori comunicheranno ai richiedenti gli importi assegnati. Le richieste di sottoscrizione verranno soddisfatte fino al raggiungimento del numero massimo di 150.000 Titoli offerti, dopodiché i Collocatori non accetteranno ulteriori richieste di sottoscrizione ed il Periodo di Offerta sarà chiuso anticipatamente secondo la procedura precedentemente descritta. Alla chiusura del Periodo di Offerta, qualora, indipendentemente da quanto detto sopra, l'ammontare complessivo dei Titoli oggetto di richieste di sottoscrizione dovesse superare il numero massimo di 150.000 Titoli offerti, il Responsabile del Collocamento assegnerà i Titoli sulla base di criteri di riparto tali da garantire la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

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

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

Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo della commissione dovuta dall'Emittente ai Collocatori come indicato al precedente paragrafo 9 della Parte B.

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

Deutsche Bank S.p.A. con sede legale in Piazza del Calendario 3, 20126 Milano; e

Finanza & Futuro Banca S.p.A. con sede legale in Piazza del Calendario 1, 20126 Milano.

Deutsche Bank S.p.A. agirà in veste di responsabile del collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("**Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria**") (il "**Responsabile del Collocamento**").

L'Emittente, e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento (l'"**Accordo di Collocamento**") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto in data 13 aprile 2016.

Nomi e indirizzi dei soggetti che hanno un impegno irrevocabile ad agire in qualità di intermediari sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso prezzi di domanda e di offerta e descrizione dei principali termini del loro impegno:

Non applicabile.

CONDIZIONI DEFINITIVE APPLICABILI – NOTA DI SINTESI DELLE OBBLIGAZIONI

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

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

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

SEZIONE A – INTRODUZIONE E AVVERTENZE

Elemento	
A.1	<p><i>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base ed alle Condizioni Definitive applicabili.</i></p> <p><i>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, ivi incluso ogni documento incorporato mediante riferimento nonché delle Condizioni Definitive applicabili.</i></p> <p><i>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive applicabili, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro dove è instaurato il giudizio, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive applicabili prima dell'inizio del procedimento.</i></p> <p><i>La responsabilità civile incombe sull'Emittente solo sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma solo se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili o se, in seguito all'attuazione delle previsioni della Direttiva 2010/73/CE nello Stato Membro rilevante, questa non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e con le Condizioni Definitive applicabili, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.</i></p>
A.2	<p><i>Non applicabile – L'Emittente non presta il consenso all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite.</i></p>

SEZIONE B – EMITTENTE

Elemento	
B.1	<p>Denominazione legale e commerciale dell'Emittente</p> <p>Banca IMI S.p.A..</p>
B.2	<p>Domicilio / forma giuridica / legislazione / paese di costituzione</p> <p>L'Emittente è costituito in forma di società per azioni con responsabilità limitata ai sensi della legge della Repubblica Italiana. L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sua sede legale è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, tel. +39 02 72611.</p>

B.4b	Informazioni sulle tendenze Non Applicabile – Non sono note tendenze, incertezze, richieste, impegni o eventi che potrebbero ragionevolmente avere effetti rilevanti sulle prospettive dell'Emittente per il corrente esercizio fiscale.																																																									
B.5	Descrizione del Gruppo L'Emittente è una società facente parte del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, di cui Intesa Sanpaolo S.p.A. è la società capogruppo.																																																									
B.9	Previsione o stima degli utili Non applicabile – Nel Prospetto di Base non vi sono previsioni o stime degli utili.																																																									
B.10	Audit report qualifications Non applicabile - La relazione di revisione inclusa nel Prospetto di Base non contiene alcun rilievo.																																																									
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione al, e per ciascuno degli esercizi conclusi il, 31 dicembre 2013 e 2014 e alcuni dati patrimoniali selezionati per il semestre conclusosi il 30 giugno 2015, sono stati estratti senza alcuna modifica dal, e vanno intesi mediante																																																									
	<i>Dati patrimoniali consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2014, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013</i>																																																									
	<table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Voci dell'attivo</th> <th style="text-align: right;">31 dicembre 2014</th> <th style="text-align: right;">31 dicembre 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><i>(in migliaia di EUR)</i></td> </tr> <tr> <td>Cassa e disponibilità liquide</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td style="text-align: right;">2</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</td> <td style="text-align: right;">61.620.174</td> <td style="text-align: right;">55.329.273</td> </tr> <tr> <td>Attività finanziarie disponibili per la vendita</td> <td style="text-align: right;">8.106.027</td> <td style="text-align: right;">6.122.475</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso banche</td> <td style="text-align: right;">53.979.092</td> <td style="text-align: right;">54.664.821</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso clientela</td> <td style="text-align: right;">22.440.904</td> <td style="text-align: right;">20.364.686</td> </tr> <tr> <td>Derivati di copertura</td> <td style="text-align: right;">323.864</td> <td style="text-align: right;">551.671</td> </tr> <tr> <td>Partecipazioni</td> <td style="text-align: right;">12.175</td> <td style="text-align: right;">12.208</td> </tr> <tr> <td>Attività materiali</td> <td style="text-align: right;">1.031</td> <td style="text-align: right;">1.218</td> </tr> <tr> <td>Attività immateriali</td> <td style="text-align: right;">327</td> <td style="text-align: right;">355</td> </tr> <tr> <td>di cui:</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- avviamento (<i>goodwill</i>)</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Attività fiscali</td> <td style="text-align: right;">455.103</td> <td style="text-align: right;">610.740</td> </tr> <tr> <td> <i>a) correnti</i></td> <td style="text-align: right;">261.796</td> <td style="text-align: right;">414.174</td> </tr> <tr> <td> <i>b) anticipate</i></td> <td style="text-align: right;">193.307</td> <td style="text-align: right;">196.566</td> </tr> <tr> <td>Altre attività</td> <td style="text-align: right;">454.874</td> <td style="text-align: right;">403.696</td> </tr> <tr> <td>Totale dell'attivo</td> <td style="text-align: right;">147.393.574</td> <td style="text-align: right;">138.061.145</td> </tr> <tr> <td>Voci del passivo e del patrimonio netto</td> <td style="text-align: right;">31 dicembre</td> <td style="text-align: right;">31 dicembre</td> </tr> </tbody> </table>	Voci dell'attivo	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013			<i>(in migliaia di EUR)</i>	Cassa e disponibilità liquide	3	2	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.620.174	55.329.273	Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.106.027	6.122.475	Crediti verso banche	53.979.092	54.664.821	Crediti verso clientela	22.440.904	20.364.686	Derivati di copertura	323.864	551.671	Partecipazioni	12.175	12.208	Attività materiali	1.031	1.218	Attività immateriali	327	355	di cui:			- avviamento (<i>goodwill</i>)	-	-	Attività fiscali	455.103	610.740	<i>a) correnti</i>	261.796	414.174	<i>b) anticipate</i>	193.307	196.566	Altre attività	454.874	403.696	Totale dell'attivo	147.393.574	138.061.145	Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre	31 dicembre
Voci dell'attivo	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013																																																								
		<i>(in migliaia di EUR)</i>																																																								
Cassa e disponibilità liquide	3	2																																																								
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	61.620.174	55.329.273																																																								
Attività finanziarie disponibili per la vendita	8.106.027	6.122.475																																																								
Crediti verso banche	53.979.092	54.664.821																																																								
Crediti verso clientela	22.440.904	20.364.686																																																								
Derivati di copertura	323.864	551.671																																																								
Partecipazioni	12.175	12.208																																																								
Attività materiali	1.031	1.218																																																								
Attività immateriali	327	355																																																								
di cui:																																																										
- avviamento (<i>goodwill</i>)	-	-																																																								
Attività fiscali	455.103	610.740																																																								
<i>a) correnti</i>	261.796	414.174																																																								
<i>b) anticipate</i>	193.307	196.566																																																								
Altre attività	454.874	403.696																																																								
Totale dell'attivo	147.393.574	138.061.145																																																								
Voci del passivo e del patrimonio netto	31 dicembre	31 dicembre																																																								

	2014	2013
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Debiti verso banche	53.046.794	44.973.642
Debiti verso clientela	11.158.308	12.527.587
Titoli in circolazione	21.482.603	28.945.210
Passività finanziarie di negoziazione	56.939.378	47.017.075
Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
Derivati di copertura	463.170	475.201
Passività fiscali	364.346	429.630
<i>a) correnti</i>	327.905	395.883
<i>b) anticipate</i>	36.441	33.747
Altre passività	249.266	418.353
Trattamento di fine rapporto del personale	9.780	8.569
Fondi per rischi ed oneri	30.489	29.805
<i>a) quiescenza e obblighi simili</i>	12	12
<i>b) altri fondi</i>	30.477	29.793
Riserve da valutazione	49.105	10.497
Riserve	1.550.686	1.534.957
Sovrapprezzi di emissione	581.260	581.260
Capitale	962.464	962.464
Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
Utile (perdita) d'esercizio	505.925	146.895
Totale del passivo e del patrimonio netto	147.393.574	138.061.145
<i>Dati economici consolidati sottoposti a revisione per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2014, confrontati con i dati corrispondenti per l'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2013</i>		
	31 dicembre 2014	31 dicembre 2013
	<i>(in migliaia di EUR)</i>	
Interessi attivi e proventi assimilati	1.853.529	2.192.798
Interessi passivi e oneri assimilati	(1.323.488)	(1.631.044)
Margine di interesse	530.041	561.754
Commissioni attive	477.787	459.034
Commissioni passive	(269.288)	(255.533)
Commissioni nette	208.499	203.501
Dividendi e proventi simili	36.550	94.676
Risultato netto dell'attività di negoziazione	296.232	263.136
Risultato netto dell'attività di copertura	56	7.364
Utile / perdita da cessione o riacquisto di:	224.702	147.013
<i>a) crediti</i>	(16.504)	3.944
<i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>	359.606	178.197
<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-
<i>d) passività finanziarie</i>	(118.400)	(35.128)
Margine di intermediazione	1.296.080	1.277.444
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:	(125.238)	(268.286)
<i>a) crediti</i>	(123.807)	(239.566)
<i>b) attività finanziarie disponibili per la</i>	(628)	(3.604)

	<i>vendita</i>			
	<i>c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza</i>	-	-	
	<i>d) altre operazioni finanziarie</i>	(803)	(25.116)	
	Risultato netto della gestione finanziaria	1.170.842	1.009.158	
	Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.170.842	1.009.158	
	Spese amministrative	(407.281)	(359.982)	
	<i>a) spese per il personale</i>	(140.636)	(114.825)	
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(266.645)	(245.157)	
	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(3.000)	(10.000)	
	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(451)	(319)	
	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(77)	(65)	
	Altri oneri/proventi di gestione	3.340	3.687	
	Costi operativi	(407.469)	(366.679)	
	Utili (perdite) delle partecipazioni	14.225	17.839	
	Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(194.070)	
	Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	777.598	466.248	
	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(271.673)	(319.353)	
	Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	505.925	146.895	
	Utile (perdita) d'esercizio	505.925	146.895	
	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-	
	Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	505.925	146.895	
	<i>Dati economici consolidati selezionati per il semestre chiusi il 30 giugno 2015, confrontati con i dati corrispondenti per il semestre chiusi il 30 giugno 2014</i>			
		30 giugno 2015	30 giugno 2014	
			Variazione Percentuale	
		<i>(in milioni di Euro)</i>		
			<i>(per cent.)</i>	
	Margine di interesse	289,5	365,1	-20,7%
	Margine di intermediazione	909,7	827,3	10,0%
	Risultato netto della gestione finanziaria	852,9	734,1	16,2%
	Costi operativi	(237,0)	(188,6)	25,6%
	Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	619,3	555,5	11,5%
	utile del periodo	406,7	352,9	15,3%

Dati patrimoniali consolidati selezionati per il semestre chiuso il 30 giugno 2015, confrontati con i dati corrispondenti per il semestre chiuso il 31 dicembre 2014			
	30 giugno 2015	31 dicembre 2014	Variazione Percentuale
	<i>(in milioni di Euro)</i>		<i>(per cent.)</i>
Investimenti netti ¹	26.804,1	27.121,7	-1,2%
Raccolta netta ²	36.559,0	31.708,6	15,3%
Raccolta indiretta	-	-	n.a.
Attività finanziarie ³	70.482,0	69.726,2	1,1%
Totale attivo patrimoniale	150.151,1	147.393,6	1,9%
Capitale netto	3.299,7	3.649,4	-9,6%
Capitale azionario	962,5	962,5	0,0%

Dichiarazioni relative all'assenza di cambiamenti significativi o cambiamenti concreti negativi	
Non vi sono stati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale dell'Emittente dal 30 giugno 2015 e non vi sono stati cambiamenti concreti negativi nelle prospettive dell'Emittente dal 31 dicembre 2014.	
B.13	Fatti rilevanti per la solvibilità dell'Emittente Non applicabile – Non si sono verificati fatti recenti relativi all'Emittente che siano sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.
B.14	Dipendenza da altri soggetti all'interno del Gruppo L'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento del suo unico azionista, Intesa Sanpaolo S.p.A., che è la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo, cui l'Emittente appartiene.
B.15	Principali attività L'Emittente è un istituto bancario costituito ai sensi della legge della Repubblica Italiana e svolge attività di <i>investment banking</i> . L'Emittente è la divisione di <i>investment banking</i> e la società di intermediazione mobiliare del Gruppo Intesa Sanpaolo ed offre una vasta gamma di servizi di <i>capital market</i> , <i>investment banking</i> e servizi di finanziamento dedicati ad una base di clientela diversificata che include banche, società, investitori istituzionali, enti e organismi pubblici. Il business dell'Emittente è diviso in tre divisioni societarie: <i>Global Markets</i> , <i>Investment Banking</i> e <i>Structured Finance</i> .
B.16	Azionisti che controllano l'Emittente L'Emittente è una società interamente controllata direttamente da Intesa Sanpaolo S.p.A., la società capogruppo del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.

¹ Il dato aggregato è costituito da crediti verso la clientela sommati alle attività finanziarie detenute per la negoziazione al netto delle passività finanziarie di negoziazione.

² Il dato aggregato è costituito da titoli in circolazione sommati ai debiti verso la clientela sommati ai debiti verso banche al netto dei crediti verso banche.

³ Il dato aggregato è costituito da attività finanziarie detenute per la negoziazione sommate alle attività finanziarie disponibili per la vendita.

B.17	<p>Rating di credito</p> <p>l'Emittente ha ricevuto un giudizio di rating Baa1 (a lungo termine) e P-2 (a breve termine) con outlook stabile da parte di Moody's Italia S.r.l. (Moody's), BBB- (a lungo termine) e A-3 (a breve termine) con outlook stabile da parte di Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. (Standard & Poor's) e BBB+ (a lungo termine) e F2 (a breve termine) con outlook stabile da parte di Fitch Rating Ltd (Fitch).</p> <p>Non applicabile – Nessun rating è stato assegnato ai Titoli su richiesta dell'Emittente o con la cooperazione di quest'ultimo nel processo di assegnazione del <i>rating</i>.</p>
-------------	---

SEZIONE C – TITOLI

Elemento	
C.1	<p>Tipo e classe dei Titoli</p> <p>Denominazione dei Titoli: Obbligazioni Zero Coupon.</p> <p>Numero di Serie: 12.</p> <p>Numero di <i>Tranche</i>: 1.</p> <p>Codice ISIN: XS1394283078.</p> <p>Common Code: 139428307.</p> <p>Clearing System Rilevante(i): I Titoli saranno regolati in Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</p>
C.2	<p>Valuta dei Titoli</p> <p>I Titoli sono denominati in Euro ("EUR"), i Pagamenti degli Interessi relativi ai Titoli saranno effettuati in EUR, i Pagamenti del capitale relativo ai Titoli saranno effettuati in EUR.</p>
C.5	<p>Restrizioni alla libera trasferibilità</p> <p>Regulation S Compliance Category 2. TEFRA D.</p>
C.8	<p>Descrizione dei diritti connessi ai Titoli</p> <p>Status: i Titoli e le relative Cedole costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno ordinate <i>pari passu</i> tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste per legge) parimenti con ogni altro debito non garantito dell'Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta in essere.</p> <p>Divieto di costituzione di garanzie (<i>Negative pledge</i>): I Titoli non beneficiano di alcun divieto di costituzione di garanzie (<i>negative pledge</i>).</p> <p>Deed of Covenant: I Titoli beneficiano di un <i>Deed of Covenant</i> datato il, o intorno al, 17 luglio 2015.</p> <p>Diritto agli interessi: I Titoli possono maturare interessi determinati secondo quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p>Diritto al rimborso: L'importo del rimborso anticipato o l'importo del rimborso finale sono calcolati secondo</p>

	<p>quanto indicato al punto C.9 che segue.</p> <p>Fiscalità: l'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (<i>gross-up</i>) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli saranno sottoposti a ritenute o deduzione ai sensi del <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>, come indicato alla Condizione 4(ii).</p> <p>Eventi di inadempimento (<i>events of default</i>): I termini dei Titoli conterranno, tra l'altro, i seguenti eventi di inadempimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli, che perduri per un determinato periodo di tempo; (b) mancato adempimento o mancato rispetto, da parte dell'Emittente, di una qualsiasi delle altre sue obbligazioni ai sensi del Regolamento dei Titoli che perduri per un determinato periodo di tempo; (c) sospensione generalizzata da parte dell'Emittente dei propri pagamenti; e (d) eventi relativi all'insolvenza o alla liquidazione dell'Emittente. <p>Assemblee dei Portatori dei Titoli: I termini dei Titoli conterranno previsioni per la convocazione dell'assemblea dei portatori di tali Titoli per la valutazione di questioni che toccano i loro interessi in generale. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea e quelli che hanno votato contrariamente alla maggioranza.</p> <p>Legge applicabile: Legge Inglese.</p>
C.9	<p>Interessi e rimborso</p> <p><i>Interessi</i></p> <p>I Titoli non maturano interessi e verranno offerti e venduti a sconto rispetto al loro valore nominale.</p> <p><i>Rimborso</i></p> <p>Fatto salvo ogni acquisto e cancellazione o rimborso anticipato, i Titoli saranno rimborsati il 25 maggio 2026 entro le ore 12 del pomeriggio. I Titoli saranno rimborsati in EUR.</p> <p><i>Rappresentante dei portatori</i></p> <p>Non applicabile – Non è stato nominato dall'Emittente alcun rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p>
C.10	<p>Componente derivativa degli interessi</p> <p>Non applicabile – I Titoli non prevedono una componente derivativa nel pagamento degli interessi.</p>
C.11	<p>Quotazione e ammissione alle negoziazioni</p> <p>È stata presentata richiesta di quotazione dei Titoli sul Listino Ufficiale dell'Irish Stock Exchange e per l'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Regolamentato dell'Irish Stock Exchange.</p> <p>È stata fatta inoltre richiesta dall'Emittente di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/CE.</p>

Potrà, inoltre, essere presentata dall'Emittente (o per suo conto) richiesta di quotazione dei Titoli su ulteriori o diverse borse valori o mercati regolamentati o di ammissione alla negoziazione su altre piattaforme di negoziazione (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i sistemi multilaterali di negoziazione) che l'Emittente eventualmente determini a sua discrezione.

SEZIONE D – RISCHI

D.2	<p>Rischi fondamentali relativi all'Emittente</p> <p>Con l'acquisto dei Titoli, gli investitori si assumono il rischio che l'Emittente possa diventare insolvente o che non sia comunque in grado di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Vi è un'ampia gamma di fattori che individualmente o collettivamente potrebbe avere come effetto l'incapacità dell'Emittente di effettuare tutti i pagamenti dovuti in relazione ai Titoli. Non è possibile identificare tutti questi fattori e stabilire quali fattori è più probabile che si verifichino, in quanto l'Emittente potrebbe non essere al corrente di tutti i fattori rilevanti ed alcuni fattori che l'Emittente attualmente ritiene non rilevanti potrebbero diventare rilevanti in seguito al verificarsi di eventi al di fuori del suo controllo. L'Emittente ha identificato un certo numero di fattori che potrebbero avere una rilevante influenza negativa sui suoi affari e capacità di effettuare i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli.</p> <p>Tali fattori includono:</p> <ul style="list-style-type: none">• il business di Banca IMI può essere negativamente influenzato dalla situazione dei mercati e dell'economia internazionale;• turbative e volatilità nei mercati finanziari globali e dell'eurozona potrebbero incidere negativamente sul business di Banca IMI;• sviluppi e situazioni economiche negative nei mercati in cui opera Banca IMI potrebbero influire negativamente sul business di Banca IMI e sul risultato delle sue operazioni;• il business di Banca IMI è sensibile alla corrente situazione macroeconomica negativa in Italia;• il business di Banca IMI è esposto al rischio di credito delle controparti;• il deterioramento del portafoglio di crediti verso clientela corporate di Banca IMI potrebbe influire sulla performance finanziaria di Banca IMI;• il business di Banca IMI è esposto al rischio di regolamento ed al rischio di trasferimento;• il business di Banca IMI è esposto al rischio di mercato;• il business di Banca IMI è esposto a rischi operativi;• il business di Banca IMI è esposto al rischio di liquidità;• Rischi legali;• il business di Banca IMI è esposto a rischi derivanti da presupposti e metodi per valutare le attività e passività finanziarie in base al fair value;• il business di Banca IMI è soggetto all'aumento della concorrenza nel settore dei servizi finanziari;• il business di Banca IMI è esposto ai rischi derivanti dalla perdita del personale chiave;

	<ul style="list-style-type: none"> • la struttura di gestione dei rischi di Banca IMI potrebbe non essere efficace nel ridurre i rischi e le perdite; • il business di Banca IMI è esposto al rischio reputazionale; • durante lo svolgimento del business di Banca IMI potrebbero sorgere contestazioni di natura regolamentare; • Banca IMI opera nell'ambito di un settore altamente regolamentato ed il suo business e gli utili sono influenzati dalla normativa ad essa applicabile inclusa la <i>Banking Resolution and Recovery Directive</i>; • L'andamento del business di Banca IMI potrebbe risentire se i suoi indici di adeguatezza patrimoniale (<i>capital ratios</i>) si riducono o sono ritenuti inadeguati; • Banca IMI è esposta al rischio di modifiche del regime fiscale così come ad aumenti delle aliquote fiscali; • il business di Banca IMI è esposto ai rischi associati alla riduzione nelle attività di supporto del sistema bancario e finanziario; e • il business di Banca IMI è esposto al rischio connesso alle transazioni con strumenti finanziari derivati.
<p>D.3</p>	<p>Rischi fondamentali relativi ai Titoli</p> <p>Vi sono inoltre rischi connessi a specifici tipi di Titoli ed ai mercati in generale, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>I Titoli possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori</i> <p>Ogni potenziale investitore nei Titoli deve determinare l'adeguatezza di tale investimento alla luce della propria situazione.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischi connessi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</i> <p><i>(i) Titoli emessi a un notevole sconto o premio</i></p> <p>Il valore di mercato dei titoli emessi a un notevole sconto o premio dal loro valore nominale tendono a fluttuare maggiormente in relazione ai cambiamenti generali dei tassi di interesse rispetto a quanto fanno i prezzi di titoli fruttiferi convenzionali. In generale, tanto è più lunga la durata residua dei titoli, tanto è maggiore la volatilità dei prezzi rispetto ai titoli fruttiferi convenzionali con scadenze comparabili.</p> <p><i>(ii) Idoneità per l'Euro-sistema</i></p> <p>La Banca Centrale Europea mantiene e pubblica una lista di attività che sono riconosciute quali collaterale adatto per le operazioni di credito monetarie ed infra-giornaliere dell'Eurosistema. In determinate circostanze, il riconoscimento può avere un impatto (tra l'altro) sulla liquidità delle relative attività. Il riconoscimento (e l'inclusione nella lista) è a discrezione dell'Eurosistema e dipende dal rispetto di determinati criteri e regole di idoneità dell'Eurosistema. Se viene presentata domanda di inclusione dei Titoli nella lista delle attività idonee, non vi può essere certezza che tali Titoli siano riconosciuti tali, o, se fossero riconosciuti, che continuerebbero ad esserlo in ogni momento della loro vita.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Rischi generali relativi ai Titoli</i> <p><i>(i) Modifica, deroghe e sostituzione</i></p> <p>Il Regolamento dei Titoli contiene disposizioni per convocare assemblee dei Portatori dei Titoli al fine di</p>

esaminare le questioni che riguardano generalmente i loro interessi.

Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori dei Titoli, compresi i Portatori dei Titoli che non hanno partecipato e votato alla relativa assemblea e i Portatori dei Titoli che hanno votato in modo contrario alla maggioranza. Il Regolamento dei Titoli prevede inoltre che l'Agente e l'Emittente possono, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare (i) qualsiasi modifica (salvo alcune particolari eccezioni) dei Titoli o delle Cedole o del Contratto di Agenzia che non siano pregiudizievoli degli interessi dei Portatori dei Titoli o (ii) qualsiasi modifica dei Titoli, delle Cedole o del Contratto di Agenzia che sia di natura formale, minore o tecnica o venga effettuata al fine di porre rimedio a un errore manifesto o dimostrato o al fine di essere conforme a norme inderogabili di legge.

(ii) Direttiva Europea sul Risparmio

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/CE sulla tassazione del risparmio (Direttiva Europea sul Risparmio), agli Stati Membri è richiesto di fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro i dettagli sul pagamento degli interessi o reddito simile pagato o garantito da una persona stabilita in uno Stato Membro a o per il beneficio di un individuo residente in un altro Stato Membro o di certe limitate tipologie di entità costituite in tale altro Stato Membro.

(iii) Fiscalità

I potenziali acquirenti e venditori dei Titoli devono essere consapevoli che essi possono essere tenuti a pagare tasse o altri addebiti o imposte documentali in conformità con le leggi e gli usi del paese in cui vengono trasferiti i Titoli e/o qualsiasi cespite viene consegnato o in altre giurisdizioni. Inoltre, non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o di sottoscrizione sarà modificato nel corso della durata dei Titoli. Qualora venissero apportate tali modifiche, il regime fiscale applicabile ai Titoli potrebbe differire sostanzialmente dal regime fiscale in essere alla data di acquisto o sottoscrizione dei Titoli.

(iv) Non applicazione del Gross-Up in relazione a certe Serie di Titoli

L'Emittente non è tenuto a trasformare da netti a lordi (gross-up) i pagamenti relativi ai Titoli e non sarà responsabile per, o altrimenti obbligato a pagare, qualsiasi tassa, bollo, ritenuta o altri importi che possano derivare o risultare dalla detenzione, trasferimento, presentazione e consegna per il pagamento, o esecuzione di, ciascun Titolo e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente saranno sottoposti ad ogni tassazione, bollo, ritenuta o ogni altro pagamento che possa essere richiesto.

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

La Sezione dalla 1471 fino alla 1474 del Internal Revenue Code del 1986 (FATCA) impongono un nuovo regime di segnalazione e, potenzialmente, una ritenuta fiscale del 30 per cento rispetto a (i) determinati pagamenti da fonti all'interno degli Stati Uniti, (ii) pagamenti "foreign pass-through payment" fatti da alcuni istituti finanziari non statunitensi che non rispettano questo nuovo regime di segnalazione, e (iii) i pagamenti ad alcuni investitori che non forniscono le informazioni identificative rispetto agli interessi emessi da un istituto finanziario non statunitense partecipante.

Fintanto che i Titoli saranno in forma globale e detenuti da Euroclear e Clearstream, Lussemburgo (congiuntamente gli SDAI), salvo casi eccezionali, non si prevede che il FATCA influenzerà l'importo dei pagamenti ricevuti dagli SDAI (si veda "Fiscalità - U.S. Foreign Account Tax Compliance Act" sotto). Tuttavia, il FATCA potrà influenzare i pagamenti effettuati ai depositari o agli intermediari nella successiva catena di pagamento che porta all'investitore finale, qualora tale depositario o intermediario non sia in grado in via generale di percepire i pagamenti al netto della ritenuta FATCA.

Il FATCA può inoltre influenzare i pagamenti all'investitore finale qualora quest'ultimo sia un'istituzione finanziaria che non ha diritto a percepire pagamenti al netto della ritenuta applicabile ai sensi del FATCA, ovvero un investitore finale che non abbia fornito al proprio intermediario (o altro depositario o intermediario da cui riceve il pagamento) informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari ai fini dei pagamenti che devono essere effettuati al netto della ritenuta FATCA. Gli investitori

dovrebbero scegliere i depositari o gli intermediari con attenzione (al fine di assicurarsi che ciascuno di essi sia conforme al FATCA ovvero ad altre leggi o accordi relativi allo stesso) e fornire a ciascun depositario o intermediario informazioni, moduli, altra documentazione o consensi che possano essere necessari per tale depositario o intermediario al fine di effettuare un pagamento esente da ritenuta FATCA. Gli investitori sono tenuti a consultare il proprio consulente fiscale per ottenere una spiegazione più dettagliata del FATCA e come FATCA possa avere effetti su di loro. Gli obblighi spettanti all'Emittente ai sensi dei Titoli saranno adempiuti nel momento in cui l'Emittente avrà pagato il depositario comune o il custode comune per le SDAI (in qualità di portatore dei Titoli) e l'Emittente non sarà quindi in alcun modo responsabile per qualsivoglia importo trasmesso successivamente per il tramite dei SDAI e dei depositari o intermediari.

(vi) Modifiche legislative

Il Regolamento dei Titoli è retto dal diritto inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base. 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.

(vii) Titoli in relazione ai quali le denominazioni riguardano multipli interi: Titoli definitivi

In caso di emissione di Titoli definitivi, i titolari devono essere consapevoli che i Titoli definitivi che hanno una denominazione che non è un multiplo intero della minima Taglio Specificato possono essere illiquidi e difficili da scambiare.

(viii) Affidamento sulle procedure di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo

I Titoli emessi nell'ambito del Programma, al momento dell'emissione, saranno rappresentati da uno o più Titoli Globali che possono essere depositati presso un depositario comune o un custode comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo (vedi "Forma dei Titoli"). Tranne che nei casi descritti in ciascun Titolo Globale, gli investitori non avranno diritto a ricevere Titoli in forma definitiva. Euroclear e Clearstream, Lussemburgo e i rispettivi partecipanti diretti e indiretti manterranno registrazioni degli interessi beneficiari relativi ad ogni Titolo Globale da questi detenuto. Fintanto che i Titoli sono rappresentati da Titoli Globali, gli investitori possono scambiare i loro interessi beneficiari solo attraverso i relativi sistemi di regolamento e i rispettivi partecipanti. Fintanto che i Titoli sono rappresentati da Titoli Globali, l'Emittente adempierà i suoi obblighi di pagamento relativi ai Titoli effettuando i pagamenti attraverso i relativi sistemi di regolamento. Il titolare di un interesse beneficiario connesso a un Titolo Globale deve fare affidamento sulle procedure del relativo sistema di regolamento e dei suoi partecipanti per ricevere i pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per le registrazioni relative ad interessi beneficiari relativi a qualsiasi Titolo Globale o per i pagamenti effettuati in relazione a questi. I titolari di interessi beneficiari relativi a un Titolo Globale non avranno un diritto diretto di voto in relazione ai Titoli rappresentati. Diversamente, a tali titolari sarà consentito di agire solo nella misura in cui essi siano abilitati dal relativo sistema di regolamento e dai suoi partecipanti a nominare procuratori adeguati.

(ix) Offerte pubbliche

Qualora i Titoli siano distribuiti mediante un'offerta al pubblico, ad alcune circostanze indicate nelle relative Condizioni Definitive, l'Emittente e/o gli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive avranno il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà ritenuta nulla e invalida secondo i termini indicati nelle relative Condizioni Definitive.

In aggiunta, ad alcune circostanze indicate nelle relative Condizioni Definitive, l'Emittente e/o gli altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive avranno il diritto di posticipare la chiusura del periodo di offerta e, in tal caso, la Data di Emissione dei Titoli.

• ***Rischi generali relativi al mercato***

(i) Il mercato secondario in generale

I Titoli potrebbero non avere un mercato di scambio costituito al momento dell'emissione, e uno potrebbe non

svilupparsi mai. Se un mercato dovesse svilupparsi, potrebbe non essere molto liquido. Pertanto gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere i propri Titoli facilmente a prezzi che consentiranno loro un rendimento paragonabile a investimenti simili che hanno un mercato secondario sviluppato.

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

L'Emittente pagherà capitale e interessi sui Titoli nella Valuta Specificata o, in caso Dual Currency Interest e/o Dual Currency Redemption sia specificato come applicabile nelle Condizioni Definitive, l'Emittente pagherà capitale e/o interessi sui Titoli in una valuta diversa dalla Valuta Specificata (la Valuta del Pagamento). 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 (la Valuta dell'Investitore) differente dalla Valuta Specificata e/o, come applicabile, dalla Valuta del Pagamento. 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. Il Governo e le autorità monetarie possono imporre (come alcuni hanno fatto in passato) controlli sui cambi che potrebbero influenzare negativamente il tasso di cambio applicabile. Di conseguenza, gli investitori potrebbero ricevere meno interessi o capitale del previsto, o nessun interesse o capitale. I rischi di cui sopra possono essere aumentati in relazione alle valute delle giurisdizioni dei mercati emergenti.

(iv) I ratings possono non riflettere tutti i rischi

Uno o più indipendenti agenzie di rating potrebbero assegnare un rating di credito ai Titoli. I ratings potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi legati alla struttura del mercato, ai fattori aggiuntivi di cui sopra, e agli altri fattori che possono influenzare il valore dei Titoli. Il rating non è una raccomandazione di comprare, vendere o detenere i Titoli e può essere soggetto a sospensione, riduzione o revoca in ogni momento da parte delle agenzie di rating che lo assegnano.

(v) Qualsiasi diminuzione dei ratings di credito dell'Emittente può influire sul valore di mercato dei Titoli

I ratings di credito dell'Emittente sono una valutazione della sua capacità di pagare i propri obblighi, compresi quelli relativi ai Titoli. Di conseguenza, diminuzioni effettive o previste dei ratings di credito dell'Emittente possono influenzare il valore di mercato dei Titoli.

• **Rischi legali**

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

Ogni potenziale acquirente dei Titoli deve stabilire, sulla base di una propria valutazione indipendente e della consulenza professionale che ritiene appropriata date le circostanze, se il proprio acquisto dei Titoli (i) sia completamente conforme alle sue (o qualora stesse acquisendo i Titoli in qualità di fiduciario, a quelle del beneficiario) necessità, obiettivi e condizioni finanziarie, (ii) sia conforme e completamente coerente con tutte le politiche d'investimento, linee guida e restrizioni ad esso applicabili (se nell'acquisizione dei Titoli in conto proprio o in qualità di fiduciario) e (iii) sia per lui (o qualora stesse acquisendo i Titoli in qualità di fiduciario, per il beneficiario) 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. Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette alle leggi e ai regolamenti in materia di investimento, o a revisione o regolamento da parte di alcune autorità. Ogni potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti legali per stabilire se e in che misura (1) per lui i Titoli siano investimenti legali, (2) i Titoli possano essere utilizzati come garanzia per i vari tipi di prestiti e (3) le altre restrizioni si applichino al suo acquisto o pegno in relazione a qualsiasi Titolo. Gli istituti finanziari dovrebbero consultare i propri consulenti legali o le adeguate autorità regolamentari per stabilire il trattamento appropriato dei Titoli in base a qualsiasi capitale basato sul rischio applicabile o norme analoghe.

(ii) Non affidamento

Un potenziale investitore in Titoli non può fare affidamento sull'Emittente, sui Managers, ove 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 Managers, ove previsti, né nessuna società loro affiliata ha, o si assume, responsabilità in merito alla legalità dell'acquisto dei Titoli da parte di un potenziale acquirente dei Titoli, secondo le leggi della giurisdizione della sua costituzione o della giurisdizione in cui opera (se diversa), o al rispetto di tale potenziale acquirente di qualsiasi legge, regolamento o politica regolamentare a lui applicabile.
--

SEZIONE E – OFFERTA

Elemento	
E.2b	<p>Impiego dei proventi</p> <p>I proventi netti derivanti dall'emissione dei Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi scopi societari generali.</p>
E.3	<p>Termini e condizioni dell'Offerta:</p> <p>Il prezzo di emissione dei Titoli è pari all'89,05 per cento del loro valore nominale.</p> <p>I Titoli sono offerti tramite un'offerta Non Esente in Italia ai sensi degli articoli 17 e 18 della Direttiva Prospetto. I Titoli saranno distribuiti mediante collocamento al pubblico e le attività di collocamento saranno svolte dai Collocatori.</p> <p>Deutsche Bank S.p.A. agirà in veste di responsabile del collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato ("Testo Unico delle disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria"). L'Emittente, e i Collocatori hanno stipulato un accordo di collocamento ("Accordo di Collocamento") ai sensi del quale i Collocatori hanno concordato di provvedere al collocamento dei Titoli senza un impegno di sottoscrizione a fermo. L'Accordo di Collocamento è stato sottoscritto in data 13 aprile 2016.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di chiudere l'offerta anticipatamente, anche nel caso in cui le sottoscrizioni dei Titoli non raggiungano l'importo massimo di 150.000 Titoli. La chiusura anticipata del Periodo di Offerta dovrà essere comunicata dall'Emittente tramite pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. Gli effetti della chiusura anticipata dell'offerta decorrono a partire dalla data indicata in tale avviso.</p> <p>L'Emittente si riserva la facoltà di prorogare la chiusura del Periodo di Offerta, al fine di estendere il Periodo di Offerta. La proroga del Periodo di Offerta sarà comunicata dall'Emittente mediante pubblicazione di un avviso sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, a sua esclusiva discrezione, di revocare o ritirare l'offerta e l'emissione dei Titoli in qualsiasi momento prima della Data di Emissione. La revoca o il ritiro dell'offerta dovranno essere comunicati tramite pubblicazione sui siti web dell'Emittente e dei Collocatori. La revoca/il ritiro dell'offerta avranno effetto dal momento di tale pubblicazione. All'atto della revoca o del ritiro dell'offerta tutte le domande di sottoscrizione diverranno nulle ed inefficaci, senza ulteriore preavviso.</p>

E.4	<p>Descrizione di ciascun interesse di persone fisiche o giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta che sia rilevante per l'emissione/offerta, ivi inclusi conflitti di interessi</p> <p>Oltre a quanto menzionato in precedenza ed eccezion fatta per le eventuali commissioni spettanti ai Collocatori, per quanto l'Emittente sia a conoscenza, nessuna persona coinvolta nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante all'offerta, ivi inclusi eventuali conflitti di interesse.</p>
E.7	<p>Spese attribuite all'investitore dall'Emittente o da un Offerente Autorizzato</p> <p>Gli investitori devono tenere presente che il Prezzo di Offerta è comprensivo delle commissioni di collocamento dovute dall'Emittente ai Collocatori pari al 4% dell'Importo Nominale Complessivo in relazione alle prime 90.000 Obbligazioni collocate, e per quelle collocate in eccesso determinata per far sì che le commissioni finali non siano superiori al 4% dell'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni collocate e assegnate.</p>