

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al presente Prospetto di Base ed ogni eventuale decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi su un'analisi del presente Prospetto di Base nel suo insieme, inclusi i documenti incorporati tramite riferimento. A seguito dell'attuazione delle rilevanti disposizioni della Direttiva Prospetti in ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, i Soggetti Responsabili non avranno alcuna responsabilità civile in alcuno di tali Stati Membri in relazione alla presente nota di sintesi, inclusa ogni eventuale traduzione della stessa, a meno che questa sia fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base. Qualora sia intentata una causa in relazione ad informazioni contenute nel presente Prospetto di Base davanti ad una autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, potrà essere richiesto alla parte attrice, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui tale causa è intentata, di sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento legale.

I termini e le espressioni definiti alle rubriche "Forma dei Titoli" e "Regolamento dei Titoli" avranno lo stesso significato nella presente nota di sintesi.

Emittente: Banca IMI S.p.A.

Informazioni sull'Emittente: L'Emittente è una banca costituita ed esistente ai sensi delle leggi della Repubblica italiana e svolge attività di *investment banking*. L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Milano al n. 04377700150. La sua sede legale è in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, tel. n. +39 02 72611. L'Emittente è una controllata al 100% di Intesa Sanpaolo S.p.A., la controllante del gruppo bancario Intesa Sanpaolo.

Fattori di Rischio: Esistono certi fattori che possono incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni in relazione ai Titoli emessi ai sensi del Programma. Tali rischi sono illustrati a pag. 17 alla rubrica "*Fattori di Rischio*" che segue e includono il rischio di credito, il rischio connesso all'andamento generale dell'economia, i rischi connessi a politiche fiscali e monetarie, i rischi relativi alla liquidità e alle prospettive dei mercati dei capitali, il rischio di controparte e il rischio di contenzioso.

Inoltre, ai fini della valutazione dei rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del Programma, occorre tenere presente fattori di rilevante importanza. Tali fattori sono illustrati alle pagine da 17 a 29 alla seguente rubrica "*Fattori di Rischio*" e comprendono il rischio che i Titoli possano non costituire un investimento adeguato per tutti gli investitori, i rischi relativi alla struttura di una particolare emissione di Titoli (inclusi, tra gli altri, rischi connessi alla struttura dei Titoli Legati a Valuta, dei Titoli Legati a *Commodities*, dei Titoli Legati a Fondi, dei Titoli Legati ad Azioni, dei Titoli Legati ad Indici e dei Titoli Legati al Credito), nonché i rischi generali connessi ad una particolare emissione di Titoli nonché certi rischi di mercato e rischi legali.

Gli investitori dovrebbero considerare che i Titoli legati ad uno o più Parametri di Riferimento possono comportare rischi significativi che non sono tipici di investimenti in titoli di debito convenzionali. L'importo pagato o il valore di specifici *assets* consegnati dall'Emittente al momento del rimborso di tali Titoli, potrebbe essere inferiore al valore nominale dei Titoli, insieme agli interessi maturati, e, in alcune circostanze, potrebbe essere pari a zero.

In alcune circostanze, l'Agente per il Calcolo può effettuare talune

determinazioni con riferimento ai Titoli, e certe rettifiche al Regolamento dei Titoli, che potrebbero avere un impatto sulle somme da pagare o sul valore degli *assets* da consegnare da parte dell'Emittente con riferimento ai Titoli medesimi.

Potrebbe esistere un potenziale conflitto d'interesse tra l'Emittente ed i Portatori dei Titoli, anche con riferimento (ove l'Emittente agisca da Agente per il Calcolo) a talune determinazioni e valutazioni che l'Agente per il Calcolo potrebbe compiere con riferimento ai Titoli, che potrebbero avere un impatto sull'importo ricevibile e sugli specifici *assets* consegnabili al momento del rimborso dei Titoli.

I potenziali investitori sono inoltre invitati ad esaminare tutte le informazioni fornite nel Documento di Registrazione di cui ai “*Documenti incorporati mediante riferimento*” a pag. 6 del presente Prospetto di Base.

I potenziali investitori dovrebbero assicurarsi di comprendere la natura dei Titoli e l'adeguatezza di un investimento negli stessi, alla luce della propria situazione e condizione finanziaria.

Taglio del Programma: Non vi è alcun taglio massimo relativo al Programma.

Collocamento: I Titoli possono essere emessi in via continuativa e collocati tramite collocamento privato o pubblico (*private or public placement*), come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili. Qualora le Condizioni Definitive applicabili lo specificchino, i Titoli possono essere distribuiti ad uno o più Manager.

Forma dei Titoli: I Titoli saranno emessi in forma di titoli al portatore.

Condizioni dei Titoli: I Titoli possono essere emessi contro pagamento parziale o integrale e ad un prezzo di emissione alla pari, sotto la pari o sopra la pari.

I Titoli possono essere denominati in qualsiasi valuta stabilita ed avere qualsiasi scadenza stabilita, salvo eventuali restrizioni legali o regolamentari applicabili ed eventuali requisiti imposti dalla pertinente banca centrale (od organo equivalente).

Le condizioni dei Titoli saranno specificate nelle Condizioni Definitive applicabili. Come specificato di seguito, possono essere emesse le seguenti tipologie di Titoli: (i) Titoli sui quali maturano interessi a tasso fisso o a tasso variabile; (ii) Titoli infruttiferi; e (iii) Titoli sui quali maturano interessi calcolati e/o il cui ammontare di rimborso è calcolato con riferimento ad un fattore specifico come, ad esempio, i movimenti di un indice o un tasso di cambio, cambiamenti dei prezzi di azioni o di *commodity* o mutamenti del credito di un entità sottostante. Inoltre, possono essere emessi Titoli che presentino una combinazione delle predette caratteristiche.

I periodi di interessi, i tassi di interesse e le condizioni e/o gli importi pagabili al momento del rimborso possono differire a seconda del tipo di Titoli emessi; tali condizioni saranno specificate nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le Condizioni Definitive applicabili indicheranno che i relativi Titoli non possono essere rimborsati prima della scadenza stabilita (salvo il caso di

rimborso mediante rate specificate, caso ove applicabile, o per motivi di natura fiscale o a seguito di un Evento di *Default*) oppure che tali Titoli potranno essere rimborsati ad opzione dell'Emittente e/o dei Portatori dei Titoli. Le Condizioni di tale rimborso, inclusi i periodi di preavviso, eventuali condizioni da soddisfare, le relative date e prezzi di rimborso saranno indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Le Condizioni Definitive applicabili possono prevedere la possibilità di rimborso dei Titoli in due o più rate il cui ammontare e le cui date di pagamento sono indicate nelle relative Condizioni Definitive.

I Titoli saranno emessi nei tagli eventualmente concordati tra l'Emittente ed ogni Manager, a meno che il taglio minimo di ciascun Titolo sia l'importo consentito o richiesto di volta in volta dalla pertinente banca centrale (od organo equivalente) o da leggi o regolamenti applicabili alla relativa Valuta Specifica, e a meno che il taglio minimo di ciascun Titolo ammesso alla negoziazione su un mercato regolamentato dello Spazio Economico Europeo od offerto al pubblico in uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in circostanze che richiedono la pubblicazione di un prospetto ai sensi della Direttiva Prospetti sia pari ad EUR 1.000 (o, qualora i Titoli siano denominati in una valuta diversa dall'euro, l'importo equivalente in tale valuta).

Titoli a Tasso Fisso: Gli interessi dei Titoli a Tasso Fisso sono pagabili al/ai tasso/i e nella/e data/e specificati dall'Emittente e al momento del rimborso. Gli interessi dei Titoli a Tasso Fisso, che comprendono la corresponsione di interessi calcolati pro rata (*broken interest amounts*), saranno calcolati in base alla Convenzione di Calcolo (*Day Count Fraction*) specificata dall'Emittente.

Titoli a Tasso Variabile: I Titoli a Tasso Variabile fruttano interessi ad un tasso determinato:

- (i) sulla stessa base del tasso variabile ai sensi di un'operazione di *swap* su tassi di interesse nozionali nella rilevante Valuta Specificata regolata da un accordo che incorpora le *2006 ISDA Definitions* (come pubblicate dalla *International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, e come modificate e aggiornate alla Data di Emissione della prima Tranche di Titoli della Serie rilevante); oppure
- (ii) in base al tasso di riferimento visualizzato sulla *screen page* di un servizio di quotazione commerciale concordato; oppure
- (iii) su una base diversa specificata dall'Emittente.

L'eventuale margine relativo al tasso variabile sarà indicato dall'Emittente per ciascuna Serie di Titoli a Tasso Variabile.

Titoli Legati a Valuta: I pagamenti (relativi al capitale o agli interessi e/o alla scadenza o in altra data) dei Titoli Legati a Valuta saranno eseguiti nelle valute, e in base ai tassi di cambio e/o formule specificati dall'Emittente e indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Titoli Legati a *Commodities*: a I pagamenti (relativi al capitale o agli interessi e/o alla scadenza o in altra data) dei Titoli Legati a *Commodities* saranno calcolati con riferimento ad una singola *commodity* o ad un paniere di *commodities*, alle condizioni specificate dall'Emittente e indicate nelle Condizioni Definitive applicabili.

Titoli legati a Fondi: I pagamenti (relativi al capitale o agli interessi e/o alla scadenza o in altra data) dei Titoli legati a Fondi saranno calcolati con riferimento alle quote o alle azioni di un singolo fondo o di un paniere di fondi, alle condizioni specificate dall'Emittente e indicate nelle Condizioni Definitive applicabili.

Titoli Legati ad Indici: *Titoli con Interessi Legati ad Indici:*

I pagamenti degli interessi con riferimento ai Titoli con Interessi Legati ad Indici saranno calcolati in riferimento ad un unico indice o ad un paniere di indici e/o in base ad una formula, specificati dall'Emittente e indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Titoli con Rimborso Legato ad Indici:

I pagamenti del capitale con riferimento ai Titoli con Rimborso Legato ad Indici saranno calcolati in base ad un unico indice o ad un paniere di indici. Il valore nominale dei Titoli pari al Taglio Specificato più basso indicato nelle Condizioni Definitive applicabili sarà rimborsato mediante pagamento dell'Ammontare di Rimborso previsto nelle, oppure determinato in base alle, previsioni contenute nelle Condizioni Definitive applicabili, oppure, ove non specificato, secondo le modalità definite nel Regolamento dei Titoli.

Titoli legati ad Azioni: *Titoli con Interessi Legati ad Azioni:*

I pagamenti degli interessi relativi ai Titoli con Interessi Legati ad Azioni saranno calcolati in riferimento ad un unico titolo azionario o ad un paniere di titoli azionari con le modalità specificate dall'Emittente ed indicate nelle Condizioni Definitive applicabili.

Titoli con Rimborso Legato ad Azioni:

I pagamenti del capitale con riferimento ai Titoli con Rimborso Legato ad Azioni saranno calcolati in base ad un unico titolo azionario o ad un paniere di titoli azionari. Il valore nominale dei Titoli pari al Taglio Specificato più basso indicato nelle Condizioni Definitive applicabili sarà rimborsato mediante pagamento dell'Ammontare di Rimborso specificato nelle Condizioni Definitive applicabili, oppure, se non specificato, secondo le modalità stabilite nel Regolamento dei Titoli. I Titoli con Rimborso Legato ad Azioni possono anche prevedere che il rimborso si realizzi tramite consegna fisica dell'*Asset Amount* come meglio descritto alla rubrica "*Regolamento dei Titoli*".

Qualora nelle Condizioni Definitive siano previsti come applicabili Potenziali Eventi di Turbativa e/o Cancellazione della Quotazione (*De-listing*) e/o Evento di Fusione e/o Nazionalizzazione e/o Insolvenza e/o Offerta Pubblica di Acquisto, i Titoli saranno soggetti ad aggiustamento qualora si verificino taluni eventi societari che interessano l'Emittente o gli Emittenti delle Azioni specificati nelle Condizioni Definitive applicabili, meglio descritti alla rubrica "*Regolamento dei Titoli*".

Altre disposizioni relative ai Titoli a Tasso Variabile, Titoli con Interessi Legati ad Indici e Titoli con Interessi Legati ad Azioni: I Titoli a Tasso Variabile, i Titoli con Interessi Legati ad Indici e i Titoli con Interessi Legati ad Azioni possono anche prevedere un tasso di interesse massimo, un tasso di interesse minimo o entrambi. Gli Interessi dei Titoli a Tasso Variabile, dei Titoli con Interessi Legati ad Indici e dei Titoli con Interessi Legati ad Azioni per ciascun Periodo di Interesse, come specificato dall'Emittente prima dell'emissione, saranno pagati

alle Date di Pagamento degli Interessi e saranno calcolati in base alla Convenzione di Calcolo specificata dall'Emittente.

Titoli legati al Credito

I Titoli il cui pagamento del capitale e/o degli interessi è legato al credito di un soggetto o soggetti specificati, saranno emessi alle condizioni indicate dall'Emittente.

Se le Condizioni di Liquidazione sono soddisfatte alla, o entro la, Data di Scadenza Programmata oppure, (se applicabile) alla, o entro la, Data di Osservazione *Cut-Off* (*Cut-Off Observation Date*) e se la relativa Data di Determinazione dell'Evento non è stata ritirata in corrispondenza della, o entro la, Data di Scadenza Programmata oppure in corrispondenza della, o entro la, Data di Osservazione *Cut-Off* (a seconda dei casi), allora, fatto sempre salvo il rispetto del Regolamento dei Titoli:

(i) l'Emittente rimborserà i Titoli all'Ammontare di Liquidazione in Contanti, se le relative Condizioni Definitive indicano la Liquidazione in Contanti come Metodo di Liquidazione oppure come Metodo di Liquidazione *Fallback* (*Fallback Settlement Method*) e, in quest'ultimo caso, l'Emittente sarà obbligato a rimborsare i Titoli in base al Metodo di Liquidazione *Fallback*;

(ii) l'Emittente rimborserà i Titoli mediante consegna delle Obbligazioni Consegnabili (*Deliverable Obligations*) che comprendono l'*Asset Amount*, se le relative Condizioni Definitive indicano la Consegna Fisica come Metodo di Liquidazione oppure come Metodo di Liquidazione *Fallback* e, in quest'ultimo caso, l'Emittente sarà obbligato a rimborsare i Titoli in base al Metodo di Liquidazione *Fallback*; oppure

(iii) l'Emittente rimborserà i Titoli al Valore di Rimborso per *Auction Credit Event* (*Auction Credit Event Redemption Amount*) se le Condizioni Definitive rilevanti specificano la Liquidazione con Asta come Metodo di Liquidazione.

Titoli Zero Coupon:

I Titoli Zero Coupon sono offerti e venduti a sconto rispetto al loro valore nominale e non fruttano interessi.

Altri Titoli:

I Titoli rispetto ai quali il pagamento di capitale e/o interessi è legato o correlato ad altro/i Parametro/i di Riferimento possono essere emessi nei termini specificati dall'Emittente e indicati nelle Condizioni Definitive applicabili.

Regime fiscale:

Qualora le Condizioni Definitive applicabili specifichino che la Condizione 11(a) è applicabile ai Titoli, il capitale e gli interessi relativi ai Titoli saranno pagabili dall'Emittente senza ritenute o detrazioni per, o a titolo di ritenute fiscali imposte dalla Repubblica italiana, o da o per conto di suddivisioni politiche o autorità all'interno della stessa che hanno il potere di imporre tasse, subordinatamente a quanto previsto alla Condizione 11(a). Qualora sia effettuata una detrazione di tal genere, l'Emittente sarà tenuto, salvo in certe limitate circostanze di cui alla Condizione 11(a), a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così detratti.

Qualora le applicabili Condizioni Definitive specifichino che la Condizione 11(b) è applicabile ai Titoli, l'Emittente non sarà tenuto all'effettuazione del *gross-up* di alcun pagamento in relazione ai Titoli e non sarà responsabile di, né altrimenti tenuto a, nessun altro pagamento di tasse, imposte, ritenute o altro

importo eventualmente derivante dalla proprietà, dal trasferimento, dalla presentazione e consegna per il pagamento o dall'esecuzione di alcun Titolo, e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente dovranno essere assoggettati alle tasse, imposte, ritenute o altri pagamenti che debbano essere pagati, detratti od effettuati.

Divieto di costituzione di garanzie (Negative Pledge): Le condizioni dei Titoli non contengono alcuna previsione di divieto di costituzione di garanzie (Negative Pledge).

Eventi di *Default*: Le condizioni dei Titoli conterranno, fra gli altri, i seguenti Eventi di *Default*:

- (a) mancato pagamento di capitale o interessi dovuti in relazione ai Titoli, che perduri per un periodo specifico 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 periodo specifico di tempo;
- (c) sospensione da parte dell'Emittente dei propri pagamenti in generale; e
- (a) eventi relativi all'insolvenza od alla liquidazione dell'Emittente.

Status dei Titoli: I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno parimenti ordinate tra loro e (fatte salve le cause di prelazione previste dalla legge) verranno soddisfatte *pari passu* con tutti gli altri crediti non garantiti dell'Emittente (salvo eventuali obbligazioni subordinate) di volta in volta pendenti.

Utilizzo dei proventi: I proventi netti di ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per i suoi generici scopi societari, che includono la realizzazione di utili. Una quota considerevole dei proventi derivanti dall'emissione di certi Titoli può essere utilizzata al fine della copertura del rischio di mercato con riferimento a tali Titoli. Qualora, in relazione ad una particolare emissione, vi sia un utilizzo particolare dei proventi, tale utilizzo sarà specificato nelle Condizioni Definitive applicabili.

Rating: L'eventuale *rating* dei Titoli da emettersi ai sensi del Programma potrà essere specificato nelle applicabili Condizioni Definitive. Un *rating* non costituisce una raccomandazione all'acquisto, alla vendita o alla detenzione di titoli e può essere soggetto a sospensione, abbassamento o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di *rating* che l'ha assegnato.

Quotazione ed ammissione alla negoziazione: È stata depositata presso la CSSF una richiesta di approvazione del presente documento come prospetto di base. È stata inoltre depositata presso la Borsa del Lussemburgo una richiesta di ammissione alla negoziazione per i Titoli emessi ai sensi del Programma sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo e una ammissione alla quotazione alla Borsa del Lussemburgo.

I Titoli possono essere quotati o ammessi alla negoziazione, a seconda dei casi, su altre o diverse borse valori o mercati indicati dall'Emittente in relazione a ciascuna Serie. Possono anche essere emessi Titoli che non sono né quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun mercato.

Le Condizioni Definitive applicabili specificheranno se i relativi Titoli

debbano o meno essere quotati e/o ammessi alla negoziazione e, se tale è il caso, su quali borse valori e/o mercati.

Legge applicabile: I Titoli e qualsiasi obbligazione di natura non contrattuale nascente dai, o connessa ai, Titoli saranno regolati e interpretati ai sensi della legge inglese.

Restrizioni alla vendita: Esistono restrizioni all'offerta, vendita e trasferimento dei Titoli negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (inclusi Italia, Regno Unito e Paesi Bassi, Germania e Repubblica Portoghese) e in Giappone, come pure le altre restrizioni eventualmente richieste in relazione all'offerta e vendita di una particolare *Tranche* di Titoli; si rinvia alla rubrica "*Sottoscrizione e vendita*".