

AVVISO n.20049	13 Novembre 2007	SeDeX – STRUTTURATI/ESOTICI
-----------------------	-------------------------	--

Mittente del comunicato : BANCA IMI
Societa' oggetto : BANCA IMI
dell'Avviso
Oggetto : Securitised Derivatives – Rettifica Strike Price

Testo del comunicato

Si veda l'Avviso n. 20038 del 12/11/2007.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 13/11/2007 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

Oggetto: Comunicazione per rettifica strike Alpha Warrant (Cod. ISIN IT0004253370) a seguito di stacco dividendo McDonald's Co (Cod. ISIN US5801351017).

La presente per comunicare, ai sensi dell'art. 2.6.1, comma 1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, la rettifica dello *strike price* degli *Alpha Warrants* Serie n.21 ISIN IT0004253370 emessi da Banca IMI. Tale rettifica è determinata dallo stacco di dividendo ordinario dell'azione McDonald's Co, in posizione nel Basket Food & Beverages (Long).

Considerato che:

- (i) - in data 12 settembre 2007 l'assemblea di McDonald's Co. ha deliberato un dividendo di USD 1.50 per azione e che l'azione quoterà "ex dividend" a partire dal 13 novembre 2007
- (ii) - ai sensi dell'art. 5 del regolamento relativo al Prospetto di Base "Alpha Warrants Quanto ed Alpha Warrants Quanto Cap su Azioni, Panieri di Azioni, Indici e Panieri di Indici" relativo al programma "Alpha Warrants Quanto", a seguito del verificarsi degli Eventi Rilevanti relativi all'azione sottostante – nel caso specifico in seguito allo stacco di dividendo ordinario – a partire dalla seduta del 13 novembre 2007 sarà modificato lo strike price degli *Alpha Warrants*

lo strike price del Basket è stato rettificato mediante la seguente formula:

$$Strike^* = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{P_{i-long}^*}{P_{i-long}} * w_{i-long}}{\sum_{j=1}^m \frac{P_{j-short}^*}{P_{j-short}} * k_{j-short}}$$

dove:

$Strike^*$ indica lo strike rettificato a seguito di dividendo.

P^* indica il prezzo iniziale rettificato a seguito di pagamento di dividendo.

w_{i-long} indica il peso della i-esima azione nel basket long

$k_{j-short}$ indica il peso della j-esima azione nel basket short

Il prezzo iniziale rettificato viene calcolato come:

$$P_{i/j-long/short}^* = P_{i/j-long/short} * FA_{i/j-long/short}$$

Dove $FA_{i/j-long/short}$ indica il Fattore di Aggiustamento calcolato come:

$$FA_{i/j-long/short} = 1 - \frac{Div_{i/j-long/short}}{P_{i/j-long/short}^{cum}}$$

$P_{i/j-long/short}^{cum}$ indica i Prezzi di Riferimento (o nel caso di Azioni diverse dalle Italiane, i Prezzi di Chiusura) dell'Asset Long e dell'Asset Short registrati nel Giorno di Negoziazione immediatamente precedente lo stacco del dividendo;

$Div_{i/j-long/short}$ indica l'ammontare dei dividendi lordi, ordinari o straordinari, pagati, rispettivamente, dall'Asset Long e dall'Asset Short.

Nella tabella seguente sono indicate le caratteristiche essenziali degli Alpha Warrants alla luce della rettifica di cui in oggetto:

ISIN	LONG	START	PRIMA REVISIONE	ULTIMA REVISIONE	FATTORE AGGIUST.	DIVIDENDO	CUM. PRICE	STRIKE CALCULATION
US1912161007	Coca Cola Co.	53.17		52.84521	0.9939	0.34	55.66	0.99368
US5801351017	McDonald's Co.	52.16		50.82348	0.9744	1.5	58.54	0.97438
US4878361082	Kellogg Co.	51.37		51.07455	0.9942	0.31	53.9	0.99425
FR0000120844	Groupe Danone	57.08		57.08		0	0	1
NL000009355	Unilever NV-CVA	23.75		23.49626	0.9893	0.26	23.4	0.98932
CH0012056047	Nestle SA-REG	472		472		0	0	1
GB0006107006	Cadbury Schweppes PLC	658.5		650.18993	0.9904	5.555558	578	0.99039
							Long Value	0.99175
Short								
US4581401001	Intel Corp	26.27	26.1494	26.03860	0.9958	0.1125	26.8	0.99119
US8668102036	Sun Microsystems Inc.	5.28		21.16000	4.0000	0	0	4.00000
US4282361033	Hewlett-Packard Co.	47.51		47.43219	0.9984	0.08	46.85	0.99836
US38259P5089	Google Inc.-CLA	555.11		555.11		0	0	1
NL0000228223	Simicroelectronics	14.299		14.299		0	0	1
FR0000130007	Alcatel-Lucent	10.26		10.26		0	0	1
US24702R1014	Dell Inc.	29.17		29.17		0	0	1
							Short Value	1.427079116
							Long/Short	0.6949

Dove **USD 58.54** rappresenta il prezzo cum dividend di chiusura dell'azione **McDonald's Co.** al 12 novembre 2007. Applicando la formula di cui sopra il nuovo strike rettificato, efficace dal 13 novembre 2007, risulta pari al valore riportato di seguito:

ISIN Code	Data efficacia Rettifica	Strike Price ante Rettifica	Strike Price Rettificato	Data di Scadenza
IT0004253370	13/11/2007	0.6975	0.6949	21/12/2007

Cordiali saluti.
Banca IMI S.p.A.

Luca Trezzi
Head of Product Control
Banca Caboto