

|                       |                         |  |
|-----------------------|-------------------------|--|
| <b>AVVISO n.21227</b> | <b>28 Novembre 2007</b> | <b>SeDeX –<br/>STRUTTURATI/ESOTICI</b> |
|-----------------------|-------------------------|--|

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. 21221 del 27/11/2007.

***Disposizioni della Borsa***

Dal giorno 28/11/2007 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

28 novembre 2007

Numero fax. +39 02 866629

**Oggetto: Comunicazione per rettifica strike Alpha Warrant (Cod. ISIN IT0004253370) a seguito di stacco dividendo Coca Cola Co (Cod. ISIN US1912161007).**

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 é determinata dallo stacco di dividendo ordinario dell'azione Coca Cola Co. in posizione nel Basket Food & Beverages (Long).

Considerato che:

- (i) - in data 18 ottobre 2007 l'assemblea di Coca Cola Co. ha deliberato un dividendo di USD 0.34 per azione e che l'azione quoterà "ex dividend" a partire dal 28 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 28 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 il 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 |
|---------------|-----------------------|--------|-----------------|------------------|------------------|-----------|-------------|--------------------|
| US1812161007  | Coca Cola Co.         | 53.17  | 52.8452102      | 52.55992         | 0.9946           | 0.34      | 62.98       | 0.98653            |
| US5801351017  | McDonald's Co.        | 52.18  |                 | 50.82348         | 0.9744           | 1.5       | 58.54       | 0.97438            |
| US4878381082  | 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  |                 | 23.49828         | 0.9893           | 0.25      | 23.4        | 0.98832            |
| CH0012056047  | Nestle SA-REG         | 472    |                 | 472              |                  | 0         | 0           | 1                  |
| GB0006107006  | Cadbury Schweppes PLC | 656.5  |                 | 650.18993        | 0.9904           | 5,555556  | 578         | 0.99039            |
|               |                       |        |                 |                  |                  |           | Long Value  | 0.99098            |
| <b>Short:</b> |                       |        |                 |                  |                  |           |             |                    |
| US4581401001  | Intel Corp            | 26.27  | 26.1484         | 26.03880         | 0.9958           | 0.1125    | 26.8        | 0.99119            |
| US8668102036  | Sun Microsystems Inc. | 5.29   |                 | 21.16000         | 4.0000           | 0         | 0           | 4.00000            |
| US4282381033  | Hewlett-Packard Co.   | 47.51  |                 | 47.43219         | 0.9984           | 0.08      | 48.85       | 0.99836            |
| US38259P5089  | Google Inc-CLA        | 555.11 |                 | 555.11           |                  | 0         | 0           | 1                  |
| NL0000228223  | Stmicroelectronics    | 14.299 |                 | 14.299           |                  | 0         | 0           | 1                  |
| FR0000130007  | Alcatel-Lucent        | 10.28  |                 | 10.28            |                  | 0         | 0           | 1                  |
| US24702R1014  | Dell Inc.             | 29.17  |                 | 29.17            |                  | 0         | 0           | 1                  |
|               |                       |        |                 |                  |                  |           | Short Value | 1.42707115         |
|               |                       |        |                 |                  |                  |           | Long/Short  | 0.6944             |

Dove **USD 62.98** rappresenta il prezzo cum dividend di chiusura dell'azione **Coca Cola Co.** al 27 novembre 2007. Applicando la formula di cui sopra il nuovo strike rettificato, efficace dal 28 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 | 28/11/2007               | 0.6949                      | 0.6944                   | 21/12/2007       |

Cordiali saluti.  
Banca IMI S.p.A.

Luca Trezzi  
Lead of Product Control  
Labato