

AVVISO n.19435	05 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. 19430 del 2/11/2007.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 5/11/2007 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

Oggetto: Comunicazione per rettifica strike Alpha Warrant (Cod. ISIN IT0004253370) a seguito di stacco dividendo Intel Corp. (Cod. ISIN US4581401001).

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 Intel Corp., in posizione nel Basket Tech (short).

Considerato che:

- (i) - in data 12 settembre 2007 l'assemblea di Intel Corp., ha deliberato un dividendo di USD 0.1125 per azione e che l'azione quoterà "ex dividend" a partire dal 5 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 5 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:

Azioni componenti Basket	Ultimo prezzo iniziale ante-rettifica	Dividendo	Prezzo Cum	Prezzo iniziale rettificato
Long: Coca Cola	53.17	.34	55.66	52.8452
Long: McDonald's	52.16			
Long: Kellogg Co	51.37	0.31	53.90	51.0746
Long: Groupe Danone	57.08			
Long: Unilever NV-CVA	23.75	.25	23.4	23.4963
Long: Nestle SA-REG	472			
Long: Cadbury Schweppes PLC	656.5	5.555556	578	650.1899
Short: Intel Corp	26.1484	0.1125	26.8	26.0386
Short: Sun Microsystems Inc	5.29			
Short: Hewlett-Packard Co	47.51	0.8	48.85	47.4322
Short: Google Inc-cla	555.11			
Short: STMicroelectronics	14.299			
Short: Alcatel Lucent	10.26			
Short: Dell Inc	29.17			

Dove EUR 26.80 rappresenta il prezzo cum dividend di chiusura dell'azione Intel Corp., al 2 novembre 2007. Applicando la formula di cui sopra il nuovo strike rettificato, efficace dal 5 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	5/11/2007	0.9963	0.9969	21/12/2007

Cordiali saluti.
Banca IMI S.p.A.


Luca Trezzi -
Head of Product Control
Banca Caboto