

<b>AVVISO n.21300</b>	<b>29 Novembre 2007</b>	<b>SeDeX – 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. 21291 del 28/11/2007.

***Disposizioni della Borsa***

Dal giorno 29/11/2007 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.

29 novembre 2007

Numero fax. +39 02 866629

**Oggetto: Comunicazione per rettifica strike Alpha Warrant (Cod. ISIN IT0004253370) a seguito di stacco dividendo Kellogg Co (Cod. ISIN US4878361082).**

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 Kellogg Co. in posizione nel Basket Food & Beverages (Long).

Considerato che:

- (i) - in data 26 ottobre 2007 l'assemblea di Kellogg Co. ha deliberato un dividendo di USD 0.31 per azione e che l'azione quoterà "ex dividend" a partire dal 29 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 29 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
US1912181007	Coca Cola Co.	53.17	52.8452102	52.55990	0.9946	0.34	62.98	0.98853
US5801351017	McDonald's Co.	52.16		50.62348	0.9744	1.5	58.54	0.97438
US4878361082	Kellogg Co.	51.37	51.07465	50.76230	0.9943	0.31	54.17	0.98856
FR0000120544	Groupe Danone	57.08		57.08		0	0	1
NL000009355	Unilever NV-CVA	23.75		23.48626	0.9893	0.25	23.4	0.98932
CH0012056047	Nestle SA-REG	472		472		0	0	1
GB0006107006	Cadbury Schweppes PLC	656.5		650.18993	0.9904	5.555558	578	0.99039
Long Value								0.99017
<b>Short</b>								
US4581401001	Intel Corp	28.27	28.1484	28.03860	0.9958	0.1125	28.8	0.99119
US866102036	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
US38258P5089	Google Inc-CLA	555.11		555.11		0	0	1
NL0000228223	Stmicroelectronics	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								1.427079115
Long/Short								0.6938

Dove **USD 54.17** rappresenta il prezzo cum dividendi di chiusura dell'azione **Kellogg Co.** al 28 novembre 2007. Applicando la formula di cui sopra il nuovo strike rettificato, efficace dal 29 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	29/11/2007	<b>0.6944</b>	<b>0.6938</b>	21/12/2007

Cordiali saluti.  
Banca IMI S.p.A.

Luca Trezzi  
Head of Product Control  
Banca IMI