

<b>AVVISO n.1154</b>	<b>24 Gennaio 2007</b>	<b>SeDeX – PLAIN VANILLA</b>
----------------------	------------------------	----------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : BANCA IMI  
dell'Avviso  
Oggetto : Inizio negoziazione Covered Warrant Plain  
Vanilla "Banca IMI S.p.A." emessi nell'ambito  
di un Programma

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Strumenti finanziari: **“Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane, scadenza 01.06.2007 e 03.09.2007 – I emissione”**

Emittente: **Banca IMI S.p.A**

Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody's	Aa3	21/09/2006
	Standard & Poor's	AA-	22/11/2006
	Fitch	AA-	27/12/2006

Oggetto: **INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA**

Data di inizio negoziazioni: **26 gennaio 2007**

Mercato di quotazione: Borsa - Comparto SEDEX  
*“segmento covered warrant plain vanilla”*

Orari e modalità di negoziazione: Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.6 delle Istruzioni

Operatore incaricato ad  
assolvere l'impegno di quotazione: Banca IMI S.p.A.  
Codice specialist: 0285

Modalità di liquidazione  
dei contratti: liquidazione a contante garantita il terzo giorno di borsa  
aperta successivo a quello di conclusione dei contratti.

#### **CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE**

**“Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane, scadenza 01.06.2007 e 03.09.2007 – I emissione”**

Quantitativo minimo di  
negoziazione di ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered  
warrant (colonna “Lotto Neg.”)

Controvalore minimo dei blocchi: 150.000 Euro

Impegno giornaliero ad esporre  
prezzi denaro e lettera  
per ciascuna serie: vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered  
warrant (colonna “N.Lotti M.M.”)

Tipo di liquidazione: monetaria

Modalità di esercizio: europeo

## **DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA**

Dal giorno 26 gennaio 2007 i “Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane, scadenza 01.06.2007 e 03.09.2007 – I emissione” verranno inseriti nel Listino Ufficiale.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei covered warrant;
- Fattori di Rischio e tabella delle Condizioni Definitive dei covered warrant;
- Regolamento dei covered warrant.

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
1	IT0004172059	I17205	421968	BI ACE C17 ST07	ACEA	Call	17	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
2	IT0004172067	I17206	421969	BI ACE C20 ST07	ACEA	Call	20	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
3	IT0004172075	I17207	421970	BI AEM C2,7 GN07	AEM	Call	2,7	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
4	IT0004172083	I17208	421971	BI AEM C2,8 ST07	AEM	Call	2,8	03/09/2007	0,1	10000000	1000	200
5	IT0004172091	I17209	421972	BI AEM C3 ST07	AEM	Call	3	03/09/2007	0,1	10000000	1000	300
6	IT0004172109	I17210	421973	BI AZA C1,2 GN07	ALITALIA	Call	1,2	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
7	IT0004172117	I17211	421974	BI AZA C1,3 GN07	ALITALIA	Call	1,3	01/06/2007	0,1	10000000	1000	400
8	IT0004172125	I17212	421975	BI AZA C1,4 GN07	ALITALIA	Call	1,4	01/06/2007	0,1	10000000	1000	500
9	IT0004172133	I17213	421976	BI AZA C1,5 GN07	ALITALIA	Call	1,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	600
10	IT0004172141	I17214	421977	BI AZA C1,4 ST07	ALITALIA	Call	1,4	03/09/2007	0,1	10000000	1000	300
11	IT0004172158	I17215	421978	BI AZA C1,6 ST07	ALITALIA	Call	1,6	03/09/2007	0,1	10000000	1000	500
12	IT0004172166	I17216	421979	BI AZA C1,8 ST07	ALITALIA	Call	1,8	03/09/2007	0,1	10000000	1000	700
13	IT0004172174	I17217	421980	BI AZA C2 ST07	ALITALIA	Call	2	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1000
14	IT0004172182	I17218	421981	BI AL P10 ST07	ALLEANZA	Put	10	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
15	IT0004172190	I17219	421982	BI AL C11 ST07	ALLEANZA	Call	11	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
16	IT0004172208	I17220	421983	BI AL C12 ST07	ALLEANZA	Call	12	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>		<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
17	IT0004172216	I17221	421984	BI AGL C16	ST07	AUTOGRILL	Call	16	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
18	IT0004172224	I17222	421985	BI AGL C18	ST07	AUTOGRILL	Call	18	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
19	IT0004172232	I17223	421986	BI AUTO C22	GN07	AUTOSTRADA	Call	22	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
20	IT0004172240	I17224	421987	BI AUTO C24	GN07	AUTOSTRADA	Call	24	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
21	IT0004172257	I17225	421988	BI AUTO P20	ST07	AUTOSTRADA	Put	20	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
22	IT0004172265	I17226	421989	BI AUTO C23	ST07	AUTOSTRADA	Call	23	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
23	IT0004172273	I17227	421990	BI AUTO C25	ST07	AUTOSTRADA	Call	25	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
24	IT0004172281	I17228	421991	BI BIL C50	GN07	BANCA ITALEASE	Call	50	01/06/2007	0,1	5000000	1000	10
25	IT0004172299	I17229	421992	BI BIL C55	ST07	BANCA ITALEASE	Call	55	03/09/2007	0,1	5000000	1000	10
26	IT0004172307	I17230	421993	BI BIL C60	ST07	BANCA ITALEASE	Call	60	03/09/2007	0,1	5000000	1000	10
27	IT0004172315	I17231	421994	BI BMPS P5	ST07	BANCA MONTE PASCHI	Put	5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
28	IT0004172323	I17232	421995	BI BMPS C5,5	ST07	BANCA MONTE PASCHI	Call	5,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
29	IT0004172331	I17233	421996	BI BMPS C6,5	ST07	BANCA MONTE PASCHI	Call	6,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	700
30	IT0004172349	I17234	421997	BI BPI C11,5	ST07	BANCA POPOLARE ITALIANA	Call	11,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
31	IT0004172356	I17235	421998	BI BPI C13,5	ST07	BANCA POPOLARE ITALIANA	Call	13,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
32	IT0004172364	I17236	421999	BI BPU C22,5 ST07	BANCHE POPOLARI UNITE	Call	22,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
33	IT0004172372	I17237	422000	BI BPU C25,5 ST07	BANCHE POPOLARI UNITE	Call	25,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
34	IT0004172380	I17238	422001	BI BPVN C23,5 ST07	BANCO POP. VERONA E NOV.	Call	23,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
35	IT0004172398	I17239	422002	BI BPVN C25,5 ST07	BANCO POP. VERONA E NOV.	Call	25,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
36	IT0004172406	I17240	422003	BI BUL C11,5 ST07	BULGARI	Call	11,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
37	IT0004172414	I17241	422004	BI BUL C13,5 ST07	BULGARI	Call	13,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
38	IT0004172422	I17242	422005	BI CAP P7 ST07	CAPITALIA	Put	7	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
39	IT0004172430	I17243	422006	BI CAP C8 ST07	CAPITALIA	Call	8	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
40	IT0004172448	I17244	422007	BI CAP C10 ST07	CAPITALIA	Call	10	03/09/2007	0,1	10000000	1000	400
41	IT0004172455	I17245	422008	BI ENEL P7,5 ST07	ENEL	Put	7,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
42	IT0004172463	I17246	422009	BI ENEL C9 ST07	ENEL	Call	9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	300
43	IT0004172471	I17247	422010	BI ENEL C10 ST07	ENEL	Call	10	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1000
44	IT0004172489	I17248	422011	BI ENI C27 GN07	ENI	Call	27	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
45	IT0004172497	I17249	422012	BI ENI P24 ST07	ENI	Put	24	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
46	IT0004172505	I17250	422013	BI ENI C25,5 ST07	ENI	Call	25,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
47	IT0004172513	I17251	422014	BI ENI C27,5 ST07	ENI	Call	27,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
48	IT0004172521	I17252	422015	BI ENI C30 ST07	ENI	Call	30	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
49	IT0004172539	I17253	422016	BI ERG C18,5 ST07	ERG	Call	18,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
50	IT0004172547	I17254	422017	BI ERG C20,5 ST07	ERG	Call	20,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
51	IT0004172554	I17255	422018	BI ES C4,75 ST07	ESPRESSO	Call	4,75	03/09/2007	0,1	10000000	1000	400
52	IT0004172562	I17256	422019	BI ES C5,5 ST07	ESPRESSO	Call	5,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	2000
53	IT0004172570	I17257	422020	BI FWB C50 GN07	FASTWEB	Call	50	01/06/2007	0,1	3900000	1000	10
54	IT0004172588	I17258	422021	BI FWB C60 GN07	FASTWEB	Call	60	01/06/2007	0,1	3900000	1000	30
55	IT0004172596	I17259	422022	BI FWB C55 ST07	FASTWEB	Call	55	03/09/2007	0,1	3900000	1000	10
56	IT0004172604	I17260	422023	BI FWB C70 ST07	FASTWEB	Call	70	03/09/2007	0,1	3900000	1000	50
57	IT0004172612	I17261	422024	BI F P12 ST07	FIAT	Put	12	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
58	IT0004172620	I17262	422025	BI F P13 ST07	FIAT	Put	13	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
59	IT0004172638	I17263	422026	BI F C15,5 ST07	FIAT	Call	15,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
60	IT0004172646	I17264	422027	BI F C17,5 ST07	FIAT	Call	17,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
61	IT0004172653	I17265	422028	BI F C21,5 ST07	FIAT	Call	21,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
62	IT0004172661	I17266	422029	BI FNC C23 GN07	FINMECCANICA	Call	23	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
63	IT0004172679	I17267	422030	BI FNC C22 ST07	FINMECCANICA	Call	22	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
64	IT0004172687	I17268	422031	BI FNC C24 ST07	FINMECCANICA	Call	24	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>		<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
65	IT0004172695	I17269	422032	BI G C37	GN07	GENERALI	Call	37	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
66	IT0004172703	I17270	422033	BI G C38	GN07	GENERALI	Call	38	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
67	IT0004172711	I17271	422034	BI G P32	ST07	GENERALI	Put	32	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
68	IT0004172729	I17272	422035	BI G C36	ST07	GENERALI	Call	36	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
69	IT0004172737	I17273	422036	BI G C40	ST07	GENERALI	Call	40	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
70	IT0004172745	I17274	422037	BI GEO C13	ST07	GEOX	Call	13	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
71	IT0004172752	I17275	422038	BI GEO C15	ST07	GEOX	Call	15	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
72	IT0004172760	I17276	422039	BI IFL C7,5	GN07	IFIL	Call	7,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
73	IT0004172778	I17277	422040	BI IFL C7	ST07	IFIL	Call	7	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
74	IT0004172786	I17278	422041	BI IFL C9	ST07	IFIL	Call	9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
75	IT0004172794	I17279	422042	BI IPG C4,5	ST07	IMPREGILO	Call	4,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
76	IT0004172802	I17280	422043	BI IPG C5,5	ST07	IMPREGILO	Call	5,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
77	IT0004172810	I17281	422044	BI IT C22	ST07	ITALCEMENTI	Call	22	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
78	IT0004172828	I17282	422045	BI IT C24	ST07	ITALCEMENTI	Call	24	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
79	IT0004172836	I17283	422046	BI LTO C34	ST07	LOTTOMATICA	Call	34	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
80	IT0004172844	I17284	422047	BI LTO C38	ST07	LOTTOMATICA	Call	38	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
81	IT0004172851	I17285	422048	BI LUX C26,5	ST07	LUXOTTICA	Call	26,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30



<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
82	IT0004172869	I17286	422049	BI LUX C30 ST07	LUXOTTICA	Call	30	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
83	IT0004172877	I17287	422050	BI MS P9 ST07	MEDIASET	Put	9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
84	IT0004172885	I17288	422051	BI MS C10 ST07	MEDIASET	Call	10	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
85	IT0004172893	I17289	422052	BI MS C12 ST07	MEDIASET	Call	12	03/09/2007	0,1	10000000	1000	400
86	IT0004172901	I17290	422053	BI MB P17 ST07	MEDIOBANCA	Put	17	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
87	IT0004172919	I17291	422054	BI MB C19 ST07	MEDIOBANCA	Call	19	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
88	IT0004172927	I17292	422055	BI MB C21 ST07	MEDIOBANCA	Call	21	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
89	IT0004172935	I17293	422056	BI MED P6,5 ST07	MEDIOLANUM	Put	6,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
90	IT0004172943	I17294	422057	BI MED C7 ST07	MEDIOLANUM	Call	7	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
91	IT0004172950	I17295	422058	BI MED C9 ST07	MEDIOLANUM	Call	9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	500
92	IT0004172968	I17296	422059	BI MN P6 ST07	MONDADORI	Put	6	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1000
93	IT0004172976	I17297	422060	BI MN C8 ST07	MONDADORI	Call	8	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
94	IT0004172984	I17298	422061	BI MN C9 ST07	MONDADORI	Call	9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
95	IT0004172992	I17299	422062	BI PLT C3,6 ST07	PARMALAT	Call	3,6	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
96	IT0004173008	I17300	422063	BI PLT C4 ST07	PARMALAT	Call	4	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
97	IT0004173016	I17301	422064	BI PC P0,65 ST07	PIRELLI	Put	0,65	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1500
98	IT0004173024	I17302	422065	BI PC C0,9 ST07	PIRELLI	Call	0,9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	600

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>		<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
99	IT0004173032	I17303	422066	BI PC C1	ST07	PIRELLI	Call	1	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1000
100	IT0004173040	I17304	422067	BI PRS C65	ST07	PIRELLI RE	Call	65	03/09/2007	0,1	4200000	1000	20
101	IT0004173057	I17305	422068	BI PRS C80	ST07	PIRELLI RE	Call	80	03/09/2007	0,1	4200000	1000	30
102	IT0004173065	I17306	422069	BI PMI C14	GN07	BANCA POPOLARE MILANO	Call	14	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
103	IT0004173073	I17307	422070	BI PMI C15	ST07	BANCA POPOLARE MILANO	Call	15	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
104	IT0004173081	I17308	422071	BI PMI C16	ST07	BANCA POPOLARE MILANO	Call	16	03/09/2007	0,1	10000000	1000	5
105	IT0004173099	I17309	422072	BI RCS C4,2	ST07	RCS	Call	4,2	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
106	IT0004173107	I17310	422073	BI RCS C4,6	ST07	RCS	Call	4,6	03/09/2007	0,1	10000000	1000	300
107	IT0004173115	I17311	422074	BI SPM C21	ST07	SAIPEM	Call	21	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
108	IT0004173123	I17312	422075	BI SPM C24	ST07	SAIPEM	Call	24	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
109	IT0004173131	I17313	422076	BI PG P0,45	ST07	SEAT PAGINE GIALLE	Put	0,45	03/09/2007	0,1	10000000	1000	800
110	IT0004173149	I17314	422077	BI PG C0,5	ST07	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	700
111	IT0004173156	I17315	422078	BI PG C0,55	ST07	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,55	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1500
112	IT0004173164	I17316	422079	BI SRG C4,5	ST07	SNAM RETE GAS	Call	4,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	200

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
113	IT0004173172	I17317	422080	BI SRG C5 ST07	SNAM RETE GAS	Call	5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	500
114	IT0004173180	I17318	422081	BI STM P14 ST07	STM	Put	14	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
115	IT0004173198	I17319	422082	BI STM C14,5 ST07	STM	Call	14,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
116	IT0004173206	I17320	422083	BI STM C15,5 ST07	STM	Call	15,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	30
117	IT0004173214	I17321	422084	BI STM C17 ST07	STM	Call	17	03/09/2007	0,1	10000000	1000	50
118	IT0004173222	I17322	422085	BI TIT P2,3 ST07	TELECOM ITALIA	Put	2,3	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
119	IT0004173230	I17323	422086	BI TIT C2,45 ST07	TELECOM ITALIA	Call	2,45	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
120	IT0004173248	I17324	422087	BI TIT C2,65 ST07	TELECOM ITALIA	Call	2,65	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
121	IT0004173255	I17325	422088	BI TIT C3 ST07	TELECOM ITALIA	Call	3	03/09/2007	0,1	10000000	1000	200
122	IT0004173263	I17326	422089	BI TITR P2 ST07	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Put	2	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
123	IT0004173271	I17327	422090	BI TITR C2,15 ST07	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Call	2,15	03/09/2007	0,1	10000000	1000	500
124	IT0004173289	I17328	422091	BI TITR C2,3 ST07	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Call	2,3	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
125	IT0004173297	I17329	422092	BI TEN C20 GN07	TENARIS	Call	20	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
126	IT0004173305	I17330	422093	BI TEN C21 GN07	TENARIS	Call	21	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
127	IT0004173313	I17331	422094	BI TEN C22 GN07	TENARIS	Call	22	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
128	IT0004173321	I17332	422095	BI TEN C20,5 ST07	TENARIS	Call	20,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Facoltà</i>	<i>Strike</i>	<i>Scad.</i>	<i>Multiplo</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>
129	IT0004173339	I17333	422096	BI TEN C22,5 ST07	TENARIS	Call	22,5	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
130	IT0004173347	I17334	422097	BI TEN C24 ST07	TENARIS	Call	24	03/09/2007	0,1	10000000	1000	20
131	IT0004173354	I17335	422098	BI TRN C2,65 ST07	TERNA	Call	2,65	03/09/2007	0,1	10000000	1000	300
132	IT0004173362	I17336	422099	BI TRN C2,85 ST07	TERNA	Call	2,85	03/09/2007	0,1	10000000	1000	500
133	IT0004173370	I17337	422100	BI TIS C2,7 ST07	TISCALI	Call	2,7	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
134	IT0004173388	I17338	422101	BI TIS C3 ST07	TISCALI	Call	3	03/09/2007	0,1	10000000	1000	150
135	IT0004173396	I17339	422102	BI TOD C75 ST07	TODS	Call	75	03/09/2007	0,1	3000000	1000	10
136	IT0004173404	I17340	422103	BI TOD C85 ST07	TODS	Call	85	03/09/2007	0,1	3000000	1000	20
137	IT0004173412	I17341	422104	BI UC P6,75 ST07	UNICREDITO	Put	6,75	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
138	IT0004173420	I17342	422105	BI UC C7,25 ST07	UNICREDITO	Call	7,25	03/09/2007	0,1	10000000	1000	100
139	IT0004173438	I17343	422106	BI UC C8 ST07	UNICREDITO	Call	8	03/09/2007	0,1	10000000	1000	300
140	IT0004173446	I17344	422107	BI UC C9 ST07	UNICREDITO	Call	9	03/09/2007	0,1	10000000	1000	1500
141	IT0004173453	I17345	422108	BI V C35 ST07	VALENTINO	Call	35	03/09/2007	0,1	7000000	1000	10
142	IT0004173461	I17346	422109	BI V C40 ST07	VALENTINO	Call	40	03/09/2007	0,1	7000000	1000	20

## 2. FATTORI DI RISCHIO

*Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto dei Covered Warrant emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma e denominati "Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali".*

*I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.*

*I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Documento di Registrazione e nella presente Nota Informativa. Si invitano quindi gli investitori a valutare il potenziale acquisto dei Covered Warrant alla luce di tutte le informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nella Nota di Sintesi, nel Documento di Registrazione nonché nelle relative Condizioni Definitive.*

*I rinvii a sezioni, capitoli, paragrafi si riferiscono alle sezioni, ai capitoli ed ai paragrafi della presente Nota Informativa.*

### 2.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento in Covered Warrant, gli investitori sono invitati a leggere con attenzione, oltre ai fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari offerti di seguito descritti, i fattori di rischio, generici e specifici, relativi all'Emittente, che devono essere considerati prima di qualsiasi decisione di investimento, illustrati nel Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2006, a seguito di nulla osta rilasciato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006, come successivamente aggiornato.

Il Documento di Registrazione è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Corso Matteotti n. 6, presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è consultabile sul sito internet dell'Emittente [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

### 2.2 Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in covered warrant

I *covered warrant* sono strumenti finanziari derivati che, dietro pagamento di un corrispettivo (c.d. premio), conferiscono al loro portatore un diritto di opzione all'acquisto (opzione *call*) o alla vendita (opzione *put*) di un determinato bene (ad esempio, azioni, obbligazioni, indici di borsa, valute, tassi, merci) ad un prezzo determinato (detto prezzo di esercizio o "*strike price*") alla data di scadenza (opzione di stile "*europeo*") o entro la data di scadenza (opzione di stile "*americano*"). Più frequentemente, i *covered warrant* prevedono, in luogo della liquidazione fisica dell'attività sottostante, la liquidazione di un importo in contanti (differenziale monetario) calcolato come differenza, se positiva, tra il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante (prezzo spot) e il prezzo di esercizio o *strike price* (in caso di *call covered warrant*), oppure dalla differenza, se positiva, tra il prezzo di esercizio ed il prezzo di liquidazione dell'attività sottostante (in caso di *put covered warrant*), moltiplicata per il relativo multiplo.

I covered warrant sono quindi strumenti finanziari derivati che incorporano un diritto di opzione e hanno, pertanto, molte caratteristiche in comune con i contratti di opzione. I contratti di opzione

attribuiscono ad una delle parti, dietro pagamento di un premio, il diritto di acquistare o vendere strumenti finanziari, indici di borsa, valute, tassi di interesse, merci e relativi indici.

A differenza tuttavia delle opzioni quotate, i covered warrant possono considerarsi opzioni cartolarizzate, cioè liberamente trasferibili senza che sorga la necessità di ricorrere ad una cassa di compensazione e ai relativi obblighi di pagamento dei margini, come avviene invece per le opzioni quotate. I covered warrant inoltre si differenziano dalle opzioni quotate per la durata, solitamente superiore alla durata tipica delle opzioni, e per l'importo minimo richiesto per l'investimento, solitamente inferiore a quello richiesto dalle opzioni.

I covered warrant sono strumenti finanziari generalmente emessi da intermediari sottoposti a vigilanza prudenziale (banche, SIM e imprese di investimento) e quotati su mercati regolamentati. I *covered warrant* sono infatti titoli negoziabili che possono essere ammessi alla quotazione ufficiale di borsa nel comparto denominato Mercato Telematico dei Securitised Derivatives gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. (il “**Comparto SeDeX**”).

Le caratteristiche peculiari dei *covered warrant* possono quindi essere riassunte come segue:

- quotazione presso mercati regolamentati; possibilità di disinvestimento;
- alta sensibilità alla variazione della relativa attività sottostante ed alla volatilità dei mercati;
- possibilità di utilizzo per finalità di copertura e gestione di posizioni di rischio;
- alto “effetto leva” ovvero amplificazione delle fluttuazioni del mercato;
- eventuali temporanei problemi di liquidità che ne possono condizionare il prezzo;
- rischio di perdita totale del premio investito;
- possibilità di investimento di modesti importi.

#### **Elevata rischiosità dello strumento finanziario, sua complessità e possibile non adeguatezza**

Gli strumenti finanziari derivati, quali i covered warrant, costituiscono un investimento altamente volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del covered warrant (premio) più le commissioni, laddove il covered warrant giunga a scadenza senza alcun valore,

Un investitore che si accingesse ad acquistare un covered warrant relativo ad una attività il cui prezzo di mercato fosse molto distante dal prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio del covered warrant diventi profittevole è remota.

L'apprezzamento da parte dell'investitore di tale rischiosità è inoltre ostacolato dalla complessità di tali strumenti finanziari derivati.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti soltanto dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. Particolare attenzione deve essere prestata alle date di scadenza e alle modalità di esercizio:

specificamente, l'investitore deve tenere conto della distinzione tra *covered warrant* di stile "europeo", cioè esercitabili solo alla data di scadenza, e *covered warrant* di stile "americano", cioè esercitabili in qualsiasi momento della loro vita fino alla data di scadenza compresa.

L'investitore deve inoltre considerare che la complessità di tali strumenti può favorire l'esecuzione di operazioni non adeguate.

Si consideri che, in generale, la negoziazione di strumenti finanziari derivati presenta caratteristiche che per molti investitori non sono appropriate.

Una volta valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato per l'investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento e alla esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo.

Prima di effettuare qualsiasi operazione è opportuno che l'investitore consulti i propri consulenti circa la natura e il livello di esposizione al rischio che tale operazione comporta.

Si segnala inoltre l'opportunità per l'investitore di prendere visione del documento "Covered Warrant" predisposto dalla Consob e pubblicato alla pagina "Investor education" nel sito [www.consob.it](http://www.consob.it); una copia di tale documento verrà inoltre inviata a chi ne faccia richiesta a Banca IMI, servizio IMINext.

### **Effetto Leva**

Una delle caratteristiche dei *covered warrant* è il cosiddetto "effetto leva": una variazione del valore dell'attività sottostante relativamente piccola può avere un impatto proporzionalmente più elevato sul valore del covered warrant, avendo come conseguenza una variazione significativa dello stesso. In questo modo, i *covered warrant* offrono possibilità di profitto maggiori rispetto ad altri strumenti finanziari. **Tuttavia, deve essere adeguatamente considerato che esiste, contestualmente, il rischio di perdite elevate, addirittura della perdita integrale dell'investimento effettuato.**

#### **2.3 Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa**

I Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "*covered warrant*" e sono del tipo "*plain vanilla*", ossia aventi le caratteristiche tipiche di tale categoria di strumenti finanziari.

Essi possono avere come attività sottostante titoli azionari negoziati sui mercati italiani, europei (area Euro e area non-Euro), giapponesi e statunitensi (i "**Titoli Sottostanti**" o i "**Sottostanti**").

Acquistando un Covered Warrant, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, l'Importo di Liquidazione, che è pari alla differenza, se positiva, tra

(i) nel caso di Covered Warrant di tipo *call*, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio; ovvero

(ii) nel caso di Covered Warrant di tipo *put*, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

Nel caso di Covered Warrant il cui Titolo Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro (ipotesi che può verificarsi per i Covered Warrant emessi su azioni internazionali), la relativa differenza dovrà inoltre essere divisa per il Tasso di Cambio ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione.

L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero (come precisato di seguito nella presente Nota Informativa ed in ciascun Regolamento).

### **Dipendenza dal valore del Sottostante**

Qualsiasi investimento nei Covered Warrant comporta rischi connessi al valore dei Sottostanti. Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dei Sottostanti.

Il valore dei Sottostanti può variare, in aumento od in diminuzione, in relazione ad una varietà di fattori tra i quali, il divario fra domanda ed offerta, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi, operazioni societarie.

I dati storici relativi all'andamento dei Sottostanti non sono indicativi delle loro performance future.

### **Assenza di interessi/dividendi**

I Covered Warrants non conferiscono al Portatore alcun diritto alla consegna di titoli o di altri valori sottostanti, ma esclusivamente il diritto a ricevere, al momento dell'esercizio dell'opzione, il pagamento dell'Importo di Liquidazione. Parimenti, i Covered Warrant non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Covered Warrants non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. In questi casi, non può confidarsi che il prezzo del *covered warrant* si riprenda in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo. Il rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato – comprese le spese sostenute – sussiste quindi anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'emittente.

### **Commissioni di esercizio/negoziazione**

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Covered Warrant. Tuttavia i potenziali investitori nei Covered Warrant dovrebbero tener presente che l'intermediario scelto per la negoziazione/esercizio potrebbe applicare commissioni di esercizio e/o di negoziazione. Conseguentemente, in tutti i casi in cui l'Importo di Liquidazione risulti inferiore alle commissioni di negoziazione e/o di esercizio applicate dall'intermediario, l'esercizio dei Covered Warrant risulterà antieconomico per l'investitore. Casi di questo genere, in cui l'investitore non ha alcun interesse pratico all'esercizio dei *covered warrant*, attengono a rapporti giuridici tra soggetti estranei all'emittente, rispetto ai quali lo stesso è terzo e non può in alcun modo influire.

### **Assenza di affiliazione con gli emittenti i Titoli Sottostanti**



Né il Programma né i Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dagli emittenti i Titoli Sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma non costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. Gli emittenti i titoli azionari sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione della presente Nota Informativa e/o delle successive Condizioni Definitive. Pertanto a seguito dell'investimento nei Covered Warrant, gli investitori non avranno accesso ad alcuna informazione o diritto di voto né beneficeranno di dividendi connessi ai titoli azionari emessi dalle società indicate nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni di Covered Warrant.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori sulle informazioni riportate al successivo Capitolo 5.2.

## **LIQUIDITÀ**

I COVERED WARRANT OGGETTO DELLA PRESENTE NOTA INFORMATIVA VERRANNO NEGOZIATI NEL SEGMENTO “*PLAIN VANILLA*” DEL COMPARTO SEDEX ORGANIZZATO E GESTITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A. TUTTAVIA, I COVERED WARRANT POTREBBERO PRESENTARE TEMPORANEI PROBLEMI DI LIQUIDITÀ CHE NE POSSONO CONDIZIONARE IL PREZZO, RENDERNE DIFFICOLTOSA O NON CONVENIENTE LA RIVENDITA SUL MERCATO OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, COME STABILITO DALL'ART. 2.2.22 DEL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. (IL “**REGOLAMENTO DI BORSA**”), L'EMITTENTE, IN QUALITÀ DI MARKET-MAKER, ASSUME L'IMPEGNO DI ESPORRE QUOTAZIONI IN ACQUISTO E IN VENDITA A PREZZI CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA S.P.A. (LE “**ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DI BORSA**”), PER UN QUANTITATIVO ALMENO PARI AL LOTTO MINIMO DI NEGOZIAZIONE E SECONDO LA TEMPISTICA SPECIFICATA NELLE ISTRUZIONI STESSE

### **Esercizio automatico a scadenza**

I Covered Warrant sono di stile c.d. “*europeo*”, ossia incorporano un'opzione che potrà essere esercitata solo alla Data di Scadenza.

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza è automatico. Considerato che in alcuni casi le commissioni applicate dall'intermediario potrebbero essere superiori all'Importo di Liquidazione derivante dall'esercizio, i Portatori hanno la facoltà di rinunciare all'esercizio dei Covered Warrant, dandone apposita comunicazione in conformità a quanto previsto dall'art. 4 dei Regolamenti ed utilizzando, a tal fine, il modulo di “Rinuncia all'Esercizio” in appendice ai Regolamenti.

Il Prezzo di Riferimento Finale dei Covered Warrant corrisponde al Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante rilevato dalla relativa Borsa di Riferimento il Giorno di Valutazione; tale giorno di norma corrisponde al Giorno di Negoziazione precedente la Data di Scadenza, nell'ipotesi di Covered Warrant su Azioni Italiane, ovvero alla Data di Scadenza, nell'ipotesi di Covered Warrant su Azioni Internazionali, in ogni caso secondo quanto stabilito nei Regolamenti.

L'esercizio dei Covered Warrant alla Data di Scadenza comporterà il regolamento in denaro dell'Importo di Liquidazione.

#### **Eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Covered Warrants**

È prevista la facoltà per l'Emittente, al verificarsi di eventi di natura straordinaria che riguardino l'emittente del Titolo Sottostante, di procedere al pagamento del congruo valore di mercato dei relativi Covered Warrant e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle condizioni ed ai termini dei Covered Warrant così come meglio specificato all'art. 7 dei Regolamenti. **Analoga facoltà è riconosciuta all'Emittente al verificarsi di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, tali da rendere gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant impossibili o eccessivamente onerosi, così come meglio specificato all'art. 10 dei Regolamenti.**

#### **Sconvolgimenti di mercato**

In base a quanto meglio indicato all'art 6 dei Regolamenti, è previsto che l'Emittente sposti in avanti il Giorno di Valutazione (ossia il giorno in cui deve essere rilevato il Prezzo di Riferimento Finale in base al quale calcolare l'Importo di Liquidazione) qualora nella data originariamente prevista fossero in atto Sconvolgimenti di Mercato. Qualora gli Sconvolgimenti di Mercato si protraggano per almeno 5 Giorni Lavorativi allora il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica dei Prezzi di Riferimento relativi ai cinque Giorni di Negoziazione antecedenti all'originario Giorno di Valutazione.

#### **Modifiche al Programma**

L'Emittente si riserva la facoltà di modificare il Programma, previo esame da parte delle competenti Autorità, nei modi e nei termini previsti dalla legislazione vigente.

#### **Modifiche ai Regolamenti**

È opportuno che l'investitore si informi presso il proprio intermediario circa i termini e le condizioni dei Covered Warrant su cui intende operare. Tali termini e condizioni sono meglio specificati nel Regolamento di cui al Capitolo 9 (nell'ipotesi di Covered Warrant su Azioni Italiane) ovvero di cui al capitolo 10 (nell'ipotesi di Covered Warrant su Azioni Internazionali) della presente Nota Informativa.

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa Italiana S.p.A., l'Emittente potrà apportare ai Regolamenti le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati all'Articolo 11 dei Regolamenti.

Ulteriori modifiche ai Regolamenti potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino i Titoli Sottostanti o gli emittenti i Titoli Sottostanti, ai sensi dell'art. 7 dei Regolamenti.

#### **Rischio di cambio**

Qualora il Titolo Sottostante sia denominato, nella relativa Borsa di Riferimento, in una valuta diversa dall'Euro, è necessario tenere presente che l'eventuale Importo di Liquidazione spettante a scadenza dovrà essere convertito in Euro. Il Tasso di Cambio di riferimento per la conversione, è il *fixing* della Banca Centrale Europea pubblicato il Giorno di Valutazione, alle ore 14.30 (orario di Francoforte), e reperibile sul sito internet ufficiale [www.ecb.int](http://www.ecb.int). Di conseguenza, le fluttuazioni positive o negative del tasso di cambio tra la valuta considerata e l'Euro possono influenzare anche significativamente il valore del differenziale cui l'investitore che provveda ad esercitare validamente il *covered warrant* ha diritto.

### **Rischio emittente e assenza di garanzia**

L'investimento nei Covered Warrants è soggetto al rischio emittente, e cioè all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione, con suo conseguente inadempimento. Gli obblighi nascenti dai Covered Warrant a carico dell'Emittente non sono assistiti da alcuna garanzia e quindi non godono di priorità rispetto agli altri crediti non privilegiati dell'Emittente. Ne segue che il credito dei Portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell'Emittente.

### **Assenza di rating**

Non è previsto che i Covered Warrant emessi a valere sul Programma di cui alla presente Nota Informativa siano oggetto di un separato rating. Tale ulteriore separato rating, ove assegnato, sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.

Pertanto, alla data di redazione della presente Nota Informativa, all'Emittente sono stati assegnati i seguenti ratings:

- dall'agenzia di rating Moody's Investors Service un rating a lungo termine (long term bank deposit) di Aa3<sup>1</sup> ed un rating a breve termine (short term bank deposit) di P-1<sup>2</sup>;
- dall'agenzia di rating Standard & Poor's Rating Services un rating a lungo termine (long term rating) di AA-<sup>3</sup> ed un rating a breve termine (short term rating) di A-1+<sup>4</sup>;

---

<sup>1</sup> Il codice Aa rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su nove livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: Aaa; Aa; A; Baa; Ba; B; Caa; Ca e C), e si riferisce alle passività a lungo termine qualificabili come "High Grade" (di elevata qualità) sotto tutti i profili oggetto di valutazione. Nell'ambito di ciascuna categoria compresa tra Aa e Caa è prevista la possibilità di esprimere anche valutazioni ulteriormente differenziate, nell'ambito di un livello di giudizio da 1 a 3; in particolare, il giudizio Aa3 indica la più bassa valutazione all'interno della categoria Aa

<sup>2</sup> Il codice P-1 (Prime -1) rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su quattro livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: P-1; P-2; P-3 e Not Prime), riservato agli emittenti riconosciuti come massimamente affidabili con riferimento alla capacità di rimborsare debiti a breve termine.

<sup>3</sup> Il codice AA rappresenta il secondo livello di giudizio, in una scala articolata su undici livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; R; SD e D) e si riferisce ad emittenti con una capacità "molto forte" di adempiere le proprie obbligazioni finanziarie. I rating compresi nelle categorie da AA a CCC possono essere modificati con l'aggiunta di un "+" o di un "-" per indicare il valore relativo all'interno della categoria. Il codice AA- indica la valutazione meno elevata all'interno della categoria AA.

- dall'agenzia di rating Fitch Ratings un ratingL a lungo termine (long term rating) di AA-<sup>5</sup> ed un rating a breve termine (short term rating) di F1+<sup>6</sup>.

### **Agente di calcolo e market maker. Conflitto di interessi.**

L'Emittente è agente di calcolo dell'Importo di Liquidazione nonché market maker per i Covered Warrant oggetto della presente Nota Informativa.

L'Emittente, o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, possono inoltre trovarsi ad agire a diverso titolo con riferimento ai Covered Warrant.

L'Emittente e/o tali soggetti possono, per esempio, assumere incarichi con funzioni di consulenti finanziari, sponsor o banca commerciale dell'Emittente del Titolo Sottostante; possono intraprendere negoziazioni relative al Titolo Sottostante tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti; possono, inoltre, emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Covered Warrant, relativi ai Titoli Sottostanti, che concorrono con i Covered Warrant e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

Tutte le attività sopra indicate possono dare luogo a situazioni di conflitto d'interesse in quanto potenzialmente idonee ad incidere sul valore dei Covered Warrant.

Tabella 1.A - Covered Warrant su Azioni Italiane

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod.ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/ Physical	Europ/ Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	Blocchi	n. lotti neg. per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Mercato di Riferimento
001	Banca IMI	IT0004172059	ACEA	Call	IT0001207098	17	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17205	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	30,1%	4,01%	0,0569	14,56	EUR	Borsa Italiana
002	Banca IMI	IT0004172067	ACEA	Call	IT0001207098	20	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17206	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	31,0%	4,01%	0,0184	14,56	EUR	Borsa Italiana
003	Banca IMI	IT0004172075	AEM	Call	IT0001233417	2,7	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17207	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	27,9%	3,92%	0,0111	2,50	EUR	Borsa Italiana
004	Banca IMI	IT0004172083	AEM	Call	IT0001233417	2,8	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17208	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	31,9%	4,01%	0,0144	2,50	EUR	Borsa Italiana
005	Banca IMI	IT0004172091	AEM	Call	IT0001233417	3	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17209	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	31,9%	4,01%	0,0097	2,50	EUR	Borsa Italiana
006	Banca IMI	IT0004172109	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,2	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17210	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	55,9%	3,92%	0,0107	1,07	EUR	Borsa Italiana
007	Banca IMI	IT0004172117	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,3	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17211	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	55,8%	3,92%	0,0079	1,07	EUR	Borsa Italiana
008	Banca IMI	IT0004172125	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,4	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17212	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	55,9%	3,92%	0,0058	1,07	EUR	Borsa Italiana
009	Banca IMI	IT0004172133	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,5	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17213	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	600	56,1%	3,92%	0,0042	1,07	EUR	Borsa Italiana
010	Banca IMI	IT0004172141	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,4	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17214	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	54,1%	4,01%	0,0095	1,07	EUR	Borsa Italiana
011	Banca IMI	IT0004172158	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,6	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17215	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	54,6%	4,01%	0,0060	1,07	EUR	Borsa Italiana
012	Banca IMI	IT0004172166	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,8	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17216	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	700	55,4%	4,01%	0,0041	1,07	EUR	Borsa Italiana
013	Banca IMI	IT0004172174	ALITALIA	Call	IT0003918577	2	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17217	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	56,0%	4,01%	0,0027	1,07	EUR	Borsa Italiana
014	Banca IMI	IT0004172182	ALLEANZA	Put	IT0000078193	10	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17218	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	24,1%	4,01%	0,0803	10,22	EUR	Borsa Italiana
015	Banca IMI	IT0004172190	ALLEANZA	Call	IT0000078193	11	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17219	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	24,1%	4,01%	0,0432	10,22	EUR	Borsa Italiana
016	Banca IMI	IT0004172208	ALLEANZA	Call	IT0000078193	12	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17220	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	24,2%	4,01%	0,0206	10,22	EUR	Borsa Italiana
017	Banca IMI	IT0004172216	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	16	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17221	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	24,0%	4,01%	0,0541	14,32	EUR	Borsa Italiana
018	Banca IMI	IT0004172224	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	18	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17222	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	24,3%	4,01%	0,0197	14,32	EUR	Borsa Italiana
019	Banca IMI	IT0004172232	AUTOSTRADA	Call	IT0003506190	22	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17223	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	28,0%	3,92%	0,1488	21,90	EUR	Borsa Italiana
020	Banca IMI	IT0004172240	AUTOSTRADA	Call	IT0003506190	24	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17224	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	27,7%	3,92%	0,0745	21,90	EUR	Borsa Italiana
021	Banca IMI	IT0004172257	AUTOSTRADA	Put	IT0003506190	20	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17225	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	29,4%	4,01%	0,1139	21,90	EUR	Borsa Italiana
022	Banca IMI	IT0004172265	AUTOSTRADA	Call	IT0003506190	23	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17226	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	27,9%	4,01%	0,1529	21,90	EUR	Borsa Italiana
023	Banca IMI	IT0004172273	AUTOSTRADA	Call	IT0003506190	25	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17227	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	27,7%	4,01%	0,0905	21,90	EUR	Borsa Italiana
024	Banca IMI	IT0004172281	BANCA ITALEASE	Call	IT0000226503	50	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17228	5000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	50,4%	3,92%	0,3804	44,95	EUR	Borsa Italiana
025	Banca IMI	IT0004172299	BANCA ITALEASE	Call	IT0000226503	55	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17229	5000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	50,6%	4,01%	0,4171	44,95	EUR	Borsa Italiana
026	Banca IMI	IT0004172307	BANCA ITALEASE	Call	IT0000226503	60	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17230	5000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	50,3%	4,01%	0,3048	44,95	EUR	Borsa Italiana
027	Banca IMI	IT0004172315	BANCA MONTE PASCHI	Put	IT0001334587	5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17231	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	28,1%	4,01%	0,0508	4,93	EUR	Borsa Italiana
028	Banca IMI	IT0004172323	BANCA MONTE PASCHI	Call	IT0001334587	5,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17232	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	25,3%	4,01%	0,0183	4,93	EUR	Borsa Italiana
029	Banca IMI	IT0004172331	BANCA MONTE PASCHI	Call	IT0001334587	6,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17233	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	700	25,3%	4,01%	0,0040	4,93	EUR	Borsa Italiana
030	Banca IMI	IT0004172349	BANCA POPOLARE ITALIANA	Call	IT0000064300	11,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17234	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	29,7%	4,01%	0,0977	11,13	EUR	Borsa Italiana
031	Banca IMI	IT0004172356	BANCA POPOLARE ITALIANA	Call	IT0000064300	13,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17235	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	29,0%	4,01%	0,0364	11,13	EUR	Borsa Italiana
032	Banca IMI	IT0004172364	BANCHE POPOLARI UNITE	Call	IT0003487029	22,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17236	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	21,0%	4,01%	0,0776	21,04	EUR	Borsa Italiana
033	Banca IMI	IT0004172372	BANCHE POPOLARI UNITE	Call	IT0003487029	25,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17237	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	21,8%	4,01%	0,0232	21,04	EUR	Borsa Italiana
034	Banca IMI	IT0004172380	BANCO POP. VERONA E NOV.	Call	IT0003262513	23,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17238	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	23,6%	4,01%	0,1029	22,23	EUR	Borsa Italiana
035	Banca IMI	IT0004172398	BANCO POP. VERONA E NOV.	Call	IT0003262513	25,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17239	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	23,7%	4,01%	0,0540	22,23	EUR	Borsa Italiana
036	Banca IMI	IT0004172406	BULGARI	Call	IT0001119087	11,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17240	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	31,1%	4,01%	0,0719	10,68	EUR	Borsa Italiana
037	Banca IMI	IT0004172414	BULGARI	Call	IT0001119087	13,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17241	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	30,9%	4,01%	0,0268	10,68	EUR	Borsa Italiana
038	Banca IMI	IT0004172422	CAPITALIA	Put	IT0003121495	7	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17242	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	29,7%	4,01%	0,0594	7,17	EUR	Borsa Italiana
039	Banca IMI	IT0004172430	CAPITALIA	Call	IT0003121495	8	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17243	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	29,0%	4,01%	0,0344	7,17	EUR	Borsa Italiana
040	Banca IMI	IT0004172448	CAPITALIA	Call	IT0003121495	10	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17244	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	29,4%	4,01%	0,0068	7,17	EUR	Borsa Italiana
041	Banca IMI	IT0004172455	ENEL	Put	IT0003128367	7,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17245	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,7%	4,01%	0,0424	7,75	EUR	Borsa Italiana
042	Banca IMI	IT0004172463	ENEL	Call	IT0003128367	9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17246	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	19,9%	4,01%	0,0115	7,75	EUR	Borsa Italiana
043	Banca IMI	IT0004172471	ENEL	Call	IT0003128367	10	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17247	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	19,3%	4,01%	0,0026	7,75	EUR	Borsa Italiana
044	Banca IMI	IT0004172489	ENI	Call	IT0003132476	27	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17248	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	21,1%	3,92%	0,0739	25,06	EUR	Borsa Italiana
045	Banca IMI	IT0004172497	ENI	Put	IT0003132476	24	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17249	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	22,3%	4,01%	0,1250	25,06	EUR	Borsa Italiana
046	Banca IMI	IT0004172505	ENI	Call	IT0003132476	25,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17250	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	21,7%	4,01%	0,1503	25,06	EUR	Borsa Italiana
047	Banca IMI	IT0004172513	ENI	Call	IT0003132476	27,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17251	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	21,2%	4,01%	0,0802	25,06	EUR	Borsa Italiana
048	Banca IMI	IT0004172521	ENI	Call	IT0003132476	30	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17252	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	30,0%	4,01%	0,0321	25,06	EUR	Borsa Italiana
049	Banca IMI	IT0004172539	ERG	Call	IT0001157020	18,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17253	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	38,9%	4,01%	0,1351	16,52	EUR	Borsa Italiana
050	Banca IMI	IT0004172547	ERG	Call	IT0001157020	20,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17254	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	38,8%	4,01%	0,0847	16,52	EUR	Borsa Italiana

051	Banca IMI	IT0004172554	ESPRESSO	Call	IT0001398541	4,75	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17255	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	20,9%	4,01%	0,0076	4,25	EUR	Borsa Italiana
052	Banca IMI	IT0004172562	ESPRESSO	Call	IT0001398541	5,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17256	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	2000	21,1%	4,01%	0,0013	4,25	EUR	Borsa Italiana
053	Banca IMI	IT0004172570	FASTWEB	Call	IT0001423562	50	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17257	39000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	35,8%	3,92%	0,3058	46,49	EUR	Borsa Italiana
054	Banca IMI	IT0004172588	FASTWEB	Call	IT0001423562	60	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17258	39000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	35,8%	3,92%	0,0865	46,49	EUR	Borsa Italiana
055	Banca IMI	IT0004172596	FASTWEB	Call	IT0001423562	55	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17259	39000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	35,9%	4,01%	0,2890	46,49	EUR	Borsa Italiana
056	Banca IMI	IT0004172604	FASTWEB	Call	IT0001423562	70	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17260	39000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	35,8%	4,01%	0,0698	46,49	EUR	Borsa Italiana
057	Banca IMI	IT0004172612	FIAT	Put	IT0001976403	12	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17261	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	36,8%	4,01%	0,0559	14,55	EUR	Borsa Italiana
058	Banca IMI	IT0004172620	FIAT	Put	IT0001976403	13	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17262	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	35,5%	4,01%	0,0844	14,55	EUR	Borsa Italiana
059	Banca IMI	IT0004172638	FIAT	Call	IT0001976403	15,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17263	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	34,9%	4,01%	0,1298	14,55	EUR	Borsa Italiana
060	Banca IMI	IT0004172646	FIAT	Call	IT0001976403	17,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17264	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	34,1%	4,01%	0,0692	14,55	EUR	Borsa Italiana
061	Banca IMI	IT0004172653	FIAT	Call	IT0001976403	21,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17265	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	34,2%	4,01%	0,0186	14,55	EUR	Borsa Italiana
062	Banca IMI	IT0004172661	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	23	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17266	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,0%	3,92%	0,0560	21,02	EUR	Borsa Italiana
063	Banca IMI	IT0004172679	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	22	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17267	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	22,0%	4,01%	0,1128	21,02	EUR	Borsa Italiana
064	Banca IMI	IT0004172687	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	24	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17268	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	21,5%	4,01%	0,0527	21,02	EUR	Borsa Italiana
065	Banca IMI	IT0004172695	GENERALI	Call	IT0000062072	37	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17269	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,9%	3,92%	0,0686	33,47	EUR	Borsa Italiana
066	Banca IMI	IT0004172703	GENERALI	Call	IT0000062072	38	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17270	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	23,0%	3,92%	0,0506	33,47	EUR	Borsa Italiana
067	Banca IMI	IT0004172711	GENERALI	Put	IT0000062072	32	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17271	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	24,0%	4,01%	0,1734	33,47	EUR	Borsa Italiana
068	Banca IMI	IT0004172729	GENERALI	Call	IT0000062072	36	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17272	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	23,1%	4,01%	0,1559	33,47	EUR	Borsa Italiana
069	Banca IMI	IT0004172737	GENERALI	Call	IT0000062072	40	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17273	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,7%	4,01%	0,0617	33,47	EUR	Borsa Italiana
070	Banca IMI	IT0004172745	GEOX	Call	IT0003697080	13	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17274	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	42,9%	4,01%	0,1358	12,04	EUR	Borsa Italiana
071	Banca IMI	IT0004172752	GEOX	Call	IT0003697080	15	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17275	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	43,2%	4,01%	0,0803	12,04	EUR	Borsa Italiana
072	Banca IMI	IT0004172760	IFIL	Call	IT0001353173	7,5	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17276	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	44,2%	3,92%	0,0348	6,35	EUR	Borsa Italiana
073	Banca IMI	IT0004172778	IFIL	Call	IT0001353173	7	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17277	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	44,4%	4,01%	0,0685	6,35	EUR	Borsa Italiana
074	Banca IMI	IT0004172786	IFIL	Call	IT0001353173	9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17278	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	44,9%	4,01%	0,0257	6,35	EUR	Borsa Italiana
075	Banca IMI	IT0004172794	IMPREGILO	Call	IT0003865570	4,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17279	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	48,1%	4,01%	0,0546	4,15	EUR	Borsa Italiana
076	Banca IMI	IT0004172802	IMPREGILO	Call	IT0003865570	5,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17280	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	48,2%	4,01%	0,0279	4,15	EUR	Borsa Italiana
077	Banca IMI	IT0004172810	ITALCEMENTI	Call	IT0001465159	22	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17281	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	28,6%	4,01%	0,1930	21,72	EUR	Borsa Italiana
078	Banca IMI	IT0004172828	ITALCEMENTI	Call	IT0001465159	24	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17282	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	28,1%	4,01%	0,1171	21,72	EUR	Borsa Italiana
079	Banca IMI	IT0004172836	LOTTOMATICA	Call	IT0003990402	34	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17283	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	28,2%	4,01%	0,1957	32,42	EUR	Borsa Italiana
080	Banca IMI	IT0004172844	LOTTOMATICA	Call	IT0003990402	38	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17284	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	28,4%	4,01%	0,0967	32,42	EUR	Borsa Italiana
081	Banca IMI	IT0004172851	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	26,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17285	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	25,3%	4,01%	0,0840	23,18	EUR	Borsa Italiana
082	Banca IMI	IT0004172869	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	30	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17286	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	25,3%	4,01%	0,0293	23,18	EUR	Borsa Italiana
083	Banca IMI	IT0004172877	MEDIASET	Put	IT0001063210	9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17287	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	25,1%	4,01%	0,0672	9,27	EUR	Borsa Italiana
084	Banca IMI	IT0004172885	MEDIASET	Call	IT0001063210	10	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17288	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	24,4%	4,01%	0,0367	9,27	EUR	Borsa Italiana
085	Banca IMI	IT0004172893	MEDIASET	Call	IT0001063210	12	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17289	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	24,3%	4,01%	0,0070	9,27	EUR	Borsa Italiana
086	Banca IMI	IT0004172901	MEDIOBANCA	Put	IT0000062957	17	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17290	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	25,8%	4,01%	0,0808	18,06	EUR	Borsa Italiana
087	Banca IMI	IT0004172919	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	19	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17291	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	25,0%	4,01%	0,1257	18,06	EUR	Borsa Italiana
088	Banca IMI	IT0004172927	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	21	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17292	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	24,4%	4,01%	0,0603	18,06	EUR	Borsa Italiana
089	Banca IMI	IT0004172935	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	6,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17293	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	31,3%	4,01%	0,0689	6,34	EUR	Borsa Italiana
090	Banca IMI	IT0004172943	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	7	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17294	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	29,5%	4,01%	0,0363	6,34	EUR	Borsa Italiana
091	Banca IMI	IT0004172950	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17295	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	29,4%	4,01%	0,0057	6,34	EUR	Borsa Italiana
092	Banca IMI	IT0004172968	MONDADORI	Put	IT0001469383	6	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17296	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	22,6%	4,01%	0,0030	8,05	EUR	Borsa Italiana
093	Banca IMI	IT0004172976	MONDADORI	Call	IT0001469383	8	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17297	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,9%	4,01%	0,0483	8,05	EUR	Borsa Italiana
094	Banca IMI	IT0004172984	MONDADORI	Call	IT0001469383	9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17298	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	21,2%	4,01%	0,0172	8,05	EUR	Borsa Italiana
095	Banca IMI	IT0004172992	PARMALAT	Call	IT0003826473	3,6	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17299	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	35,3%	4,01%	0,0338	3,46	EUR	Borsa Italiana
096	Banca IMI	IT0004173008	PARMALAT	Call	IT0003826473	4	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17300	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	34,9%	4,01%	0,0206	3,46	EUR	Borsa Italiana
097	Banca IMI	IT0004173016	PIRELLI	Put	IT0000072725	0,65	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17301	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1500	31,9%	4,01%	0,0020	0,79	EUR	Borsa Italiana
098	Banca IMI	IT0004173024	PIRELLI	Call	IT0000072725	0,9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17302	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	600	31,3%	4,01%	0,0046	0,79	EUR	Borsa Italiana
099	Banca IMI	IT0004173032	PIRELLI	Call	IT0000072725	1	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17303	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	31,8%	4,01%	0,0025	0,79	EUR	Borsa Italiana
100	Banca IMI	IT0004173040	PIRELLI RE	Call	IT0003270615	65	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17304	4200000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	40,0%	4,01%	0,2300	51,37	EUR	Borsa Italiana

101	Banca IMI	IT0004173057	PIRELLI RE	Call	IT0003270615	80	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17305	4200000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	43,9%	4,01%	0,1030	51,37	EUR	Borsa Italiana
102	Banca IMI	IT0004173065	BANCA POPOLARE MILANO	Call	IT0000064482	14	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17306	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	32,4%	3,92%	0,0917	13,50	EUR	Borsa Italiana
103	Banca IMI	IT0004173073	BANCA POPOLARE MILANO	Call	IT0000064482	15	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17307	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	31,9%	4,01%	0,0849	13,50	EUR	Borsa Italiana
104	Banca IMI	IT0004173081	BANCA POPOLARE MILANO	Call	IT0000064482	16	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17308	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	5	31,9%	4,01%	0,5930	13,50	EUR	Borsa Italiana
105	Banca IMI	IT0004173099	RCS	Call	IT0003039010	4,2	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17309	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	29,0%	4,01%	0,0183	3,77	EUR	Borsa Italiana
106	Banca IMI	IT0004173107	RCS	Call	IT0003039010	4,6	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17310	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	28,7%	4,01%	0,0097	3,77	EUR	Borsa Italiana
107	Banca IMI	IT0004173115	SAIPEM	Call	IT0000068525	21	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17311	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	33,7%	4,01%	0,1378	18,98	EUR	Borsa Italiana
108	Banca IMI	IT0004173123	SAIPEM	Call	IT0000068525	24	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17312	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	33,9%	4,01%	0,0680	18,98	EUR	Borsa Italiana
109	Banca IMI	IT0004173131	SEAT PAGINE GIALLE	Put	IT0003479638	0,45	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17313	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	800	31,5%	4,01%	0,0032	0,47	EUR	Borsa Italiana
110	Banca IMI	IT0004173149	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17314	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	700	29,3%	4,01%	0,0036	0,47	EUR	Borsa Italiana
111	Banca IMI	IT0004173156	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0,55	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17315	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1500	29,0%	4,01%	0,0021	0,47	EUR	Borsa Italiana
112	Banca IMI	IT0004173164	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	4,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17316	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	19,7%	4,01%	0,0163	4,31	EUR	Borsa Italiana
113	Banca IMI	IT0004173172	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17317	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	19,8%	4,01%	0,0057	4,31	EUR	Borsa Italiana
114	Banca IMI	IT0004173180	STM	Put	NL0000226223	14	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17318	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	31,1%	4,01%	0,1104	14,37	EUR	Borsa Italiana
115	Banca IMI	IT0004173198	STM	Call	NL0000226223	14,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17319	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	30,3%	4,01%	0,1451	14,37	EUR	Borsa Italiana
116	Banca IMI	IT0004173206	STM	Call	NL0000226223	15,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17320	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	29,8%	4,01%	0,1026	14,37	EUR	Borsa Italiana
117	Banca IMI	IT0004173214	STM	Call	NL0000226223	17	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17321	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	29,3%	4,01%	0,0578	14,37	EUR	Borsa Italiana
118	Banca IMI	IT0004173222	TELECOM ITALIA	Put	IT0003497168	2,3	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17322	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	27,4%	4,01%	0,0409	2,37	EUR	Borsa Italiana
119	Banca IMI	IT0004173230	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2,45	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17323	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	27,1%	4,01%	0,0258	2,37	EUR	Borsa Italiana
120	Banca IMI	IT0004173248	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2,65	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17324	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	26,8%	4,01%	0,0203	2,37	EUR	Borsa Italiana
121	Banca IMI	IT0004173255	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	3	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17325	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	26,3%	4,01%	0,0131	2,37	EUR	Borsa Italiana
122	Banca IMI	IT0004173263	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Put	IT0003497176	2	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17326	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	25,8%	4,01%	0,0228	1,97	EUR	Borsa Italiana
123	Banca IMI	IT0004173271	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Call	IT0003497176	2,15	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17327	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	25,9%	4,01%	0,0061	1,97	EUR	Borsa Italiana
124	Banca IMI	IT0004173289	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Call	IT0003497176	2,3	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17328	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	25,7%	4,01%	0,0350	1,97	EUR	Borsa Italiana
125	Banca IMI	IT0004173297	TENARIS	Call	LU0156801721	20	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17329	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	47,9%	3,92%	0,1672	18,36	EUR	Borsa Italiana
126	Banca IMI	IT0004173305	TENARIS	Call	LU0156801721	21	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17330	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	48,0%	3,92%	0,1358	18,36	EUR	Borsa Italiana
127	Banca IMI	IT0004173313	TENARIS	Call	LU0156801721	22	15/01/2007	01/06/2007	0,1	I17331	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	48,1%	3,92%	0,1100	18,36	EUR	Borsa Italiana
128	Banca IMI	IT0004173321	TENARIS	Call	LU0156801721	20,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17332	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	47,9%	4,01%	0,2135	18,36	EUR	Borsa Italiana
129	Banca IMI	IT0004173339	TENARIS	Call	LU0156801721	22,5	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17333	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	48,1%	4,01%	0,1580	18,36	EUR	Borsa Italiana
130	Banca IMI	IT0004173347	TENARIS	Call	LU0156801721	24	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17334	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	48,4%	4,01%	0,1267	18,36	EUR	Borsa Italiana
131	Banca IMI	IT0004173354	TERNA	Call	IT0003242622	2,65	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17335	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	21,4%	4,01%	0,0107	2,51	EUR	Borsa Italiana
132	Banca IMI	IT0004173362	TERNA	Call	IT0003242622	2,85	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17336	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	21,5%	4,01%	0,0056	2,51	EUR	Borsa Italiana
133	Banca IMI	IT0004173370	TISCALI	Call	IT0001453924	2,7	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17337	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	42,8%	4,01%	0,0333	2,63	EUR	Borsa Italiana
134	Banca IMI	IT0004173388	TISCALI	Call	IT0001453924	3	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17338	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	42,1%	4,01%	0,0224	2,63	EUR	Borsa Italiana
135	Banca IMI	IT0004173396	TODS	Call	IT0003007728	75	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17339	3000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	33,9%	4,01%	0,3170	62,67	EUR	Borsa Italiana
136	Banca IMI	IT0004173404	TODS	Call	IT0003007728	85	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17340	3000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	35,3%	4,01%	0,1691	62,67	EUR	Borsa Italiana
137	Banca IMI	IT0004173412	UNICREDITO	Put	IT0000064854	6,75	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17341	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,3%	4,01%	0,0440	6,83	EUR	Borsa Italiana
138	Banca IMI	IT0004173420	UNICREDITO	Call	IT0000064854	7,25	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17342	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	20,4%	4,01%	0,0254	6,83	EUR	Borsa Italiana
139	Banca IMI	IT0004173438	UNICREDITO	Call	IT0000064854	8	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17343	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	19,7%	4,01%	0,0088	6,83	EUR	Borsa Italiana
140	Banca IMI	IT0004173446	UNICREDITO	Call	IT0000064854	9	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17344	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1500	19,6%	4,01%	0,0017	6,83	EUR	Borsa Italiana
141	Banca IMI	IT0004173453	VALENTINO	Call	IT0003843643	35	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17345	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	39,0%	4,01%	0,2599	31,25	EUR	Borsa Italiana
142	Banca IMI	IT0004173461	VALENTINO	Call	IT0003843643	40	15/01/2007	03/09/2007	0,1	I17346	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	38,9%	4,01%	0,1408	31,25	EUR	Borsa Italiana

## REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT BANCA IMI S.p.A. SU AZIONI ITALIANE

### Articolo 1 - Disposizioni Generali

1. Il presente regolamento (di seguito il “**Regolamento**”) disciplina i *covered warrant call e put* di stile c.d. “europeo” (di seguito i “**Covered Warrant**” e ciascuno un “**Covered Warrant**”), che verranno di volta in volta emessi, in una o più serie (di seguito “**Serie**”), da Banca IMI S.p.A. (di seguito l’“**Emittente**”) e con le caratteristiche indicate, per ciascuna emissione, nelle relative Condizioni Definitive (come di seguito definite). Per ciascuna emissione di Covered Warrant, le relative Condizioni Definitive formeranno parte integrante del presente Regolamento.
2. Tutti i Covered Warrant emessi sulla base del presente Regolamento avranno come attività finanziarie sottostanti titoli azionari negoziati nei mercati MTA e MTAX gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito i “**Titoli Sottostanti**” o i “**Sottostanti**”). Il Titolo Sottostante relativo a ciascuna delle Serie di Covered Warrant che verranno emessi in base al presente Regolamento sarà identificato nelle relative Condizioni Definitive.
3. L’esercizio dei Covered Warrant secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento obbliga l’Emittente a pagare al relativo portatore di tali Covered Warrant (il “**Portatore**”), per ciascun Lotto Minimo di Esercizio (come di seguito definito), un importo pari all’Importo di Liquidazione (come di seguito definito). Non è prevista in nessun caso la possibilità, in ipotesi di esercizio dei Covered Warrant, di regolamento a mezzo consegna fisica dei Titoli Sottostanti: tutti i Covered Warrant, in ipotesi di esercizio, saranno regolati a mezzo pagamento, secondo i termini e le modalità previsti nel presente Regolamento, dell’Importo di Liquidazione, e cioè secondo il meccanismo di *cash settlement* così come inteso nell’ordinaria prassi di mercato.
4. Gli obblighi nascenti in capo all’Emittente dai Covered Warrant costituiscono obbligazioni contrattuali chirografe e non subordinate dell’Emittente e si collocano *pari passu* nella loro categoria e con tutte le altre obbligazioni dell’Emittente, in essere e future, chirografe e non garantite, salve le prelazioni ed i privilegi di legge. I Covered Warrant non sono assistiti da alcuna garanzia, né reale né personale.

### Articolo 2 - Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini di seguito elencati avranno il seguente significato:

“**Borsa**” o “**Borsa di Riferimento**” indica Borsa Italiana S.p.A. Ove, prima della Data di Scadenza (come di seguito definita), il mercato di quotazione dei Titoli Sottostanti (MTA ovvero MTAX) venga ad essere organizzato e gestito da un soggetto diverso dalla Borsa Italiana S.p.A., il termine “Borsa” o “Borsa di Riferimento” starà ad indicare tale diverso soggetto, per ogni finalità di cui al presente Regolamento (ivi inclusa, per quanto occorrer possa, ai fini della rilevazione del Prezzo di Riferimento).

“**Condizioni Definitive**” indica ciascun documento, redatto secondo quanto previsto dalla Direttiva 2003/71/CE (Direttiva sul Prospetto Informativo) e sulla base del modello di cui al Capitolo 11 della presente Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole emissioni di Covered Warrant da effettuarsi sulla base della presente Nota Informativa. Le Condizioni



Definitive saranno rese pubbliche, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni, mediante deposito presso la Borsa e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente, con contestuale trasmissione alla CONSOB.

**“Covered Warrant Rilevanti”** indica la Serie (come di seguito definita) di Covered Warrant in relazione ai cui Titoli Sottostanti si è verificato un Evento Rilevante (come di seguito definito).

**"Data di Scadenza"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la data oltre la quale i Covered Warrant di tale Serie perdono validità. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Covered Warrant, nelle relative Condizioni Definitive.

**“Emittente del Sottostante”** si intende, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la società emittente i relativi Titoli Sottostanti individuati nelle relative Condizioni Definitive.

**“Evento Rilevante”** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant ed i relativi Titoli Sottostanti, uno qualsiasi dei seguenti eventi:

- (a) la distribuzione, ai portatori di un Titolo Sottostante, di (i) un Titolo Sottostante; (ii) titoli di debito ovvero altri strumenti finanziari ovvero altre attività (diverse da dividendi ordinari riconosciuti sotto forma di pagamento monetario o riserve da utili), sia da parte dell'Emittente del Sottostante che di soggetti terzi; (iii) diritti ovvero altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto a sottoscrivere il Titolo Sottostante ovvero altri strumenti finanziari sia emessi dall'Emittente del Sottostante che da soggetti terzi; ovvero (iv) diritti di qualsiasi altra natura;
- (b) la modifica nel valore nominale dei Titoli Sottostanti e/o nella valuta di denominazione e/o un'operazione di frazionamento o raggruppamento dei Titoli Sottostanti;
- (c) un'operazione di riduzione del capitale sociale ovvero di aumento del capitale sociale (sia gratuito che a pagamento, con emissione di strumenti finanziari della stessa categoria dei Titoli Sottostanti ovvero di strumenti finanziari di diversa categoria) in capo all'Emittente del Sottostante;
- (d) un'operazione di scissione, scorporo, fusione in capo all'Emittente del Sottostante, la quale operazione abbia una qualche influenza sul Titolo Sottostante;
- (e) ogni altro evento tale da produrre, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, una diluizione o concentrazione del valore dei Titoli Sottostanti, indipendente dalle condizioni di mercato e/o ogni altro evento tale da rendere necessario, sempre secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, una modifica da parte dello stesso Emittente del Prezzo di Riferimento Finale (come di seguito definito) e/o del Multiplo (come di seguito definito) e/o del Titolo Sottostante relativamente alla Serie di Covered Warrant cui si riferisce l'Evento Rilevante al fine di mantenere sostanzialmente inalterato il valore economico dei medesimi Covered Warrant.

**"Giorno di Negoziazione"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrants, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la sua normale operatività, il Sistema Telematico della Borsa è operativo ed in cui il Titolo Sottostante è regolarmente quotato.

**"Giorno di Valutazione"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrants, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e, salvo quanto previsto dal successivo Articolo 6, coincide con il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza.

**"Giorno Lavorativo"** indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e in cui sia funzionante il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET).

**"Importo di Liquidazione"** indica, per ciascun Lotto Minimo di Esercizio, un importo espresso in Euro, calcolato come la differenza, se positiva, tra:

- (i) nel caso di Covered Warrant *call*, il Prezzo di Riferimento Finale ed il Prezzo Base, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio;
- (ii) nel caso di Covered Warrant *put*, il Prezzo Base ed il Prezzo di Riferimento Finale, moltiplicata per il Multiplo e per il numero di Covered Warrant compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

**"Lotto Minimo di Esercizio"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il numero minimo di Covered Warrant per il quale è consentito l'esercizio. Per ciascuna Serie di Covered Warrant è indicato nelle relative Condizioni Definitive.

**"Mercato degli Strumenti Derivati"** indica il mercato degli strumenti derivati (IDEM) gestito e organizzato dalla Borsa.

**"Multiplo"** ovvero **"Parità"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il numero di Titoli Sottostanti controllati da un singolo Covered Warrant. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive.

**"Periodo di Valutazione"** indica il periodo che inizia a decorrere il Giorno di Negoziazione immediatamente precedente la Data di Scadenza e che ha durata di 5 Giorni di Negoziazione successivi a tale Giorno di Negoziazione (tale Giorno escluso).

**"Portatore"** indica ciascun soggetto titolare di uno o più Covered Warrant.

**"Prezzo Base"** o **"Prezzo di Esercizio"** o **"Strike Price"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il valore del Titolo Sottostante a cui il Covered Warrant può essere esercitato, ed è indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive.

**"Prezzo di Riferimento"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il prezzo di riferimento del Titolo Sottostante rilevato nel relativo mercato in cui tale Titolo Sottostante è negoziato, ai sensi, rispettivamente, dell'Articolo 4.1.11 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., per i Titoli Sottostanti negoziati sull'MTA, e dell'Articolo 4.4.8 del medesimo Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., per i Titoli Sottostanti negoziati sull'MTAX.

**"Prezzo di Riferimento Finale"** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, e fatta eccezione per il caso regolato dal successivo Articolo 6 il Prezzo di Riferimento del Titolo Sottostante rilevato presso la Borsa il Giorno di Valutazione.

**“Sconvolgimento di Mercato”** indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la sospensione dalle negoziazioni o una rilevante limitazione delle negoziazioni che riguardi:

1. il Titolo Sottostante negoziato sul mercato (MTA ovvero MTAX) organizzato e gestito dalla Borsa;
2. ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sul Titolo Sottostante negoziato nel Mercato degli Strumenti Derivati;
3. un numero significativo di azioni, diverse dal Titolo Sottostante, negoziate sul mercato (MTA ovvero MTAX) organizzato e gestito dalla Borsa.

**"Serie"** indica ciascuna delle serie di Covered Warrant di volta in volta emessi in base alla presente Nota Informativa.

### **Articolo 3 - Forma e Trasferimento dei Covered Warrant**

1. I Covered Warrant sono strumenti finanziari di diritto italiano emessi in regime di dematerializzazione ed accentrati presso la Monte Titoli S.p.A., ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 213/1998 e successive modifiche ed integrazioni e delle relative disposizioni attuative. Non è quindi prevista la consegna di certificati fisici rappresentativi di uno o più Covered Warrant.
2. Il trasferimento dei Covered Warrant avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso la Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito dalla Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore detenga, direttamente o indirettamente, il proprio conto (tale intermediario, di seguito l'“**Intermediario Aderente**”).

### **Articolo 4 - Esercizio dei Covered Warrant**

#### *(a) Procedura di esercizio - Esercizio Automatico*

1. I Covered Warrant saranno considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.
2. Nessuna forma di esercizio dei Covered Warrant diversa da quella automatica descritta nel presente Articolo è ammessa durante la vita degli stessi.

#### *(b) Facoltà di rinuncia all'esercizio da parte del Portatore*

3. Ciascun Portatore avrà facoltà di rinunciare all'esercizio automatico dei Covered Warrant, e quindi al pagamento del relativo Importo di Liquidazione, mediante apposita comunicazione di rinuncia che il Portatore, tramite l'Intermediario Aderente, dovrà inoltrare via fax all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) della Data di Scadenza ovvero del Giorno di Valutazione - se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza - dei relativi Covered Warrant. A tal fine, farà fede l'orario indicato sulla copia del messaggio stampato dalla macchina ricevente. La comunicazione di rinuncia è irrevocabile e dovrà essere, a pena di inefficacia, sostanzialmente conforme al modello in appendice al presente Regolamento. La comunicazione di rinuncia dovrà essere effettuata per un numero di Covered Warrant, appartenenti alla medesima Serie, pari al Lotto Minimo di Esercizio

ovvero ad un suo multiplo intero; in caso contrario, la comunicazione di rinuncia s'intenderà effettuata, valida ed efficace esclusivamente per un numero di Covered Warrant della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo d'Esercizio ovvero al multiplo intero più vicino, mentre per i restanti Covered Warrant la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Covered Warrant della medesima Serie indicati nella comunicazione di rinuncia sia inferiore al Lotto Minimo d'Esercizio, la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata.

4. Ciascun Portatore sarà tenuto ad accertarsi che l'Intermediario Aderente presso cui detenga il proprio conto sia a conoscenza dei termini previsti dal presente Regolamento e che ponga in essere quanto necessario al fine di permettere il regolare esercizio della facoltà di rinuncia all'esercizio dei Covered Warrant, anche qualora l'intermediario presso cui il Portatore detenga il proprio conto non sia un Intermediario Aderente.

5. L'Emittente sarà definitivamente e interamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant per i quali sia stata validamente effettuata una comunicazione di rinuncia e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

## **Articolo 5 - Determinazione e pagamento dell'Importo di Liquidazione**

### *(a) Determinazione dell'Importo di Liquidazione*

1. A seguito dell'esercizio automatico dei Covered Warrant, l'Emittente verserà al Portatore un importo equivalente all'Importo di Liquidazione complessivo, determinato sulla base del numero di Lotti Minimi di Esercizio oggetto dell'esercizio.

2. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione, così come calcolato dall'Emittente, sarà, in assenza di errori manifesti, definitivo e vincolante per il Portatore. In ogni caso, l'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori ed omissioni nella determinazione e diffusione di dati, variabili e parametri calcolati e pubblicati da soggetti terzi ed utilizzati dall'Emittente nel calcolo dell'Importo di Liquidazione.

### *(b) Pagamento dell'Importo di Liquidazione*

1. Nel caso in cui il relativo Importo di Liquidazione sia un numero positivo, l'Emittente provvederà al pagamento del relativo ammontare mediante accredito a favore degli Intermediari Aderenti che detengano i Covered Warrant alla Data di Scadenza e presso i quali i relativi Portatori abbiano, direttamente o indirettamente, un conto. Nel caso in cui invece l'Importo di Liquidazione risulti essere un numero pari a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Covered Warrant e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

2. Il relativo accredito verrà effettuato entro tre Giorni Lavorativi dalla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dal successivo Articolo 6.

## **Articolo 6 - Sconvolgimenti di Mercato e simili**

Nel caso in cui nel Giorno di Valutazione non venga rilevato il Prezzo di Riferimento ovvero in tal Giorno, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di

Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo. Qualora anche in tale successivo Giorno il Prezzo di Riferimento non sia stato rilevato o sussista anche in tale Giorno uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione nel Periodo di Valutazione in cui il Prezzo di Riferimento sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento non venga rilevato in nessuno dei Giorni di Negoziazione che compongono il Periodo di Valutazione, allora il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base della media aritmetica degli ultimi cinque Prezzi di Riferimento disponibili antecedenti l'originario Giorno di Valutazione.

#### **Articolo 7 - Eventi Rilevanti relativi ai Titoli Sottostanti e rettifiche**

1. Al verificarsi di un Evento Rilevante, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile delle modifiche allo Strike Price e/o al Multiplo e/o al Titolo Sottostante relativamente ai Covered Warrant Rilevanti, in modo tale che il valore economico di tali Covered Warrant, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Covered Warrant antecedentemente al verificarsi dell'Evento Rilevante e comunque in conformità ai successivi commi.
2. Al fine delle modifiche di cui al precedente comma, l'Emittente adotterà i criteri di rettifica adottati dal Mercato degli Strumenti Derivati per i contratti di opzione o i contratti *future* (qualora disponibili) relativi ai Titoli Sottostanti, eventualmente modificati per tenere conto delle differenti caratteristiche contrattuali dei Covered Warrant e di tali contratti di opzione. In assenza di questi ultimi, l'Emittente adotterà altri criteri di rettifica utilizzati quale *best practice* ed idonei a mantenere, per quanto possibile, il valore economico dei Covered Warrant Rilevanti sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Covered Warrant antecedentemente al verificarsi dell'Evento Rilevante.
3. Ove il Mercato degli Strumenti Derivati, al seguito del verificarsi di un Evento Rilevante, revochi anticipatamente i contratti d'opzione o i contratti *future* relativi ai Titoli Sottostanti, e/o in ipotesi di revoca dalla quotazione dei Titoli Sottostanti, nonché in ogni altra ipotesi in cui l'Emittente ritenga ragionevolmente che non sia possibile procedere ad una rettifica ai sensi dei precedenti commi del presente articolo, gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant Rilevanti s'intenderanno venuti meno, e l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori dei Covered Warrant Rilevanti un importo in denaro secondo le previsioni del successivo Articolo 10 *mutatis mutandis*.
4. Le rettifiche operate e le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente Articolo 6 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori dei Covered Warrant Rilevanti e per l'Emittente.
5. L'Emittente informerà tempestivamente i Portatori e la Borsa delle modifiche apportate al presente Regolamento, della loro data di efficacia e della metodologia seguita per la loro determinazione, e comunque almeno due giorni antecedenti la data nella quale dette modifiche avranno efficacia.

#### **Articolo 8 - Imposte, tasse e spese**

Qualunque tassa, imposta o spesa dovuta in relazione al possesso, al trasferimento ovvero all'esercizio dei Covered Warrant sarà interamente a carico del Portatore.

#### **Articolo 9 - Acquisti di Covered Warrant da parte dell'Emittente**

L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Covered Warrant sul mercato o fuori mercato e sarà libero di procedere o meno all'annullamento dei Covered Warrant così acquistati.

#### **Articolo 10 - Modifiche normative**

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Covered Warrant s'intenderanno venuti meno nel caso in cui, a causa di sopravvenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, l'Emittente accerti l'eccessiva onerosità o l'impossibilità di adempiere, in tutto od in parte, agli stessi.

In tali circostanze, l'Emittente sarà tenuto a corrispondere ai Portatori un importo in denaro ragionevolmente determinato dal medesimo Emittente rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Il pagamento di tale somma di denaro avverrà non appena possibile, secondo le modalità che verranno comunicate ai Portatori tramite annuncio pubblicato ai sensi dell'Articolo 11 del presente Regolamento.

Le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente Articolo 10 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emittente.

#### **Articolo 11 - Comunicazioni**

Fatto salvo quanto diversamente previsto dal Regolamento di Borsa Italiana, ogni comunicazione dell'Emittente ai Portatori s'intenderà validamente effettuata tramite annuncio pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.iminext.it](http://www.iminext.it).

#### **Articolo 12 - Modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, ma previa comunicazione a Borsa, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni od errori materiali presenti nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori.

Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori nei modi indicati all'Articolo 11 del presente Regolamento.

#### **Articolo 13 - Legge applicabile e foro competente**

La forma ed il contenuto dei Covered Warrant, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento, sono regolati dalla legge italiana.

Per ogni controversia relativa al presente Regolamento, foro competente in via esclusiva è il foro di Milano, ovvero, qualora il Portatore sia un consumatore ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 33 del D. Lgs. 6 settembre 2005 n° 206, il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

#### **Articolo 14 - Ulteriori emissioni**

L'Emittente si riserva il diritto di emettere, a sua discrezione, ulteriori covered warrant con le stesse caratteristiche e condizioni dei Covered Warrant e tali da costituire un'unica Serie con gli stessi.

#### **Articolo 15 - Varie**

1. L'Emittente, relativamente a tutti i Covered Warrant di cui al presente Regolamento ovvero anche a singole Serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso mercati regolamentati ulteriori rispetto a quelli organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie. In tale contesto l'Emittente ha la facoltà di consentire ai Portatori di esercitare i medesimi presso una cassa incaricata situata all'estero, di consentire che la quotazione avvenga nella valuta estera del mercato regolamentato di quotazione, se diversa dall'Euro, nonché di pagare l'Importo di Liquidazione in una valuta estera. In caso di ammissione a quotazione dei Covered Warrant su altri mercati regolamentati, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori con le modalità di cui al precedente articolo 11.

2. Nel caso in cui una qualsiasi delle condizioni e dei termini previsti dal presente Regolamento sono o dovessero risultare in ogni tempo invalide, in tutto o in parte, le altre previsioni del presente Regolamento continueranno ad essere valide ed efficaci. Le clausole nulle saranno sostituite con disposizioni il più possibile conformi allo scopo economico e alle intenzioni del presente Regolamento.