



AVVISO n.15220	20 Ottobre 2006	SeDeX – PLAIN VANILLA
-----------------------	------------------------	------------------------------

Mittente del comunicato :

Borsa Italiana

Societa' oggetto
dell'Avviso

BANCA IMI

Oggetto

Inizio negoziazione covered warrant plain
vanilla "Banca IMI" emessi nell'ambito di un
programma

<i>Testo del comunicato</i>

Si veda allegato.

<i>Disposizioni della Borsa</i>
--

Strumenti finanziari:	“Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane, scadenza 01.03.2007 e 01.06.2007” “Covered Warrant Banca IMI S.p.A. sull’indice Azionario S&P/MIB scadenza 16.03.2007 e 15.06.2007”		
Emittente:	Banca IMI S.p.A		
Rating Emittente:	Società di Rating	Long Term	Data Report
	Moody’s	Aa3	01/12/2005
	Standard & Poor’s	A+	28/11/2005
	Fitch	AA-	16/03/2006
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	24 ottobre 2006		
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.5.6 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 01.03.2007 e 01.06.2007”

Serie in negoziazione:	dalla serie n. 120 alla serie n. 239
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

“Covered Warrant Banca IMI S.p.A. sull’indice Azionario S&P/MIB scadenza 16.03.2007 e 15.06.2007”

Serie in negoziazione: tutte le serie

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 24 ottobre 2006 i “Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane, scadenza 01.03.2007 e 01.06.2007” dalla serie n. 120 alla serie n. 239 ed i “Covered Warrant Banca IMI S.p.A. sull’indice Azionario S&P/MIB scadenza 16.03.2007 e 15.06.2007”, verranno inserite nel Listino Ufficiale.

Allegati:

- Schede riepilogative delle caratteristiche dei covered warrant;
- Fattori di Rischio e tabelle delle Condizioni Definitive dei covered warrant;
- Regolamenti dei covered warrant.

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
120	IT0004122104	I12210	405824	BI ACE C14	GN07	ACEA	Call	14	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
121	IT0004122112	I12211	405825	BI ACE C16	GN07	ACEA	Call	16	01/06/2007	0,1	10000000	1000	200
122	IT0004122120	I12212	405826	BI AEM C2,3	GN07	AEM	Call	2,3	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
123	IT0004122138	I12213	405827	BI AEM C2,6	GN07	AEM	Call	2,6	01/06/2007	0,1	10000000	1000	600
124	IT0004122146	I12214	405828	BI AZA C0,9	GN07	ALITALIA	Call	0,9	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
125	IT0004122153	I12215	405829	BI AZA C1,1	GN07	ALITALIA	Call	1,1	01/06/2007	0,1	10000000	1000	500
126	IT0004122161	I12216	405830	BI AL C10	GN07	ALLEANZA	Call	10	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
127	IT0004122179	I12217	405831	BI AL C11	GN07	ALLEANZA	Call	11	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
128	IT0004122187	I12218	405832	BI AL P9	GN07	ALLEANZA	Put	9	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
129	IT0004122195	I12219	405833	BI AUTO C25	GN07	AUTOSTRADE	Call	25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
130	IT0004122203	I12220	405834	BI AUTO C27	GN07	AUTOSTRADE	Call	27	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
131	IT0004122211	I12221	405835	BI AGL C13	GN07	AUTOGRILL	Call	13	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
132	IT0004122229	I12222	405836	BI AGL C15	GN07	AUTOGRILL	Call	15	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
133	IT0004122237	I12223	405837	BI BIL C42	GN07	BANCA ITALEASE	Call	42	01/06/2007	0,1	3500000	1000	5
134	IT0004122245	I12224	405838	BI BIL C45	GN07	BANCA ITALEASE	Call	45	01/06/2007	0,1	3500000	1000	5
135	IT0004122252	I12225	405839	BI BMPS C5,25	GN07	BANCA MONTE PASCHI	Call	5,25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
136	IT0004122260	I12226	405840	BI BMPS C5,75	GN07	BANCA MONTE PASCHI	Call	5,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
137	IT0004122278	I12227	405841	BI BMPS P4,75	GN07	BANCA MONTE PASCHI	Put	4,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
138	IT0004122286	I12228	405842	BI BPI C10,5	GN07	BANCA POPOLARE ITALIANA	Call	10,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
139	IT0004122294	I12229	405843	BI BPI C12	GN07	BANCA POPOLARE ITALIANA	Call	12	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
140	IT0004122302	I12230	405844	BI PMI C11	GN07	BANCA POPOLARE MILANO	Call	11	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
141	IT0004122310	I12231	405845	BI PMI C12	GN07	BANCA POPOLARE MILANO	Call	12	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
142	IT0004122328	I12232	405846	BI BPU C23	GN07	BANCHE POPOLARI UNITE	Call	23	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
143	IT0004122336	I12233	405847	BI BPU C25	GN07	BANCHE POPOLARI UNITE	Call	25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
144	IT0004122344	I12234	405848	BI BPVN C23	GN07	BANCA POP. VERONA E NOV.	Call	23	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
145	IT0004122351	I12235	405849	BI BPVN C25	GN07	BANCA POP. VERONA E NOV.	Call	25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
146	IT0004122369	I12236	405850	BI BUL C10,5	GN07	BULGARI	Call	10,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
147	IT0004122377	I12237	405851	BI BUL C12	GN07	BULGARI	Call	12	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
148	IT0004122385	I12238	405852	BI CAP C7	GN07	CAPITALIA	Call	7	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
149	IT0004122393	I12239	405853	BI CAP C7,5	GN07	CAPITALIA	Call	7,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
150	IT0004122401	I12240	405854	BI CAP P6,5	GN07	CAPITALIA	Put	6,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
151	IT0004122419	I12241	405855	BI ES C4,25	GN07	ESPRESSO	Call	4,25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	200
152	IT0004122427	I12242	405856	BI ES C5	GN07	ESPRESSO	Call	5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	1000
153	IT0004122435	I12243	405857	BI ENEL C7,5	GN07	ENEL	Call	7,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
154	IT0004122443	I12244	405858	BI ENEL C8,5	GN07	ENEL	Call	8,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	400
155	IT0004122450	I12245	405859	BI ENEL P6,5	GN07	ENEL	Put	6,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
156	IT0004122468	I12246	405860	BI ENI C24	GN07	ENI	Call	24	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
157	IT0004122476	I12247	405861	BI ENI C25	GN07	ENI	Call	25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
158	IT0004122484	I12248	405862	BI ENI C26	GN07	ENI	Call	26	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
159	IT0004122492	I12249	405863	BI ENI P22	GN07	ENI	Put	22	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
160	IT0004122500	I12250	405864	BI ERG C17	GN07	ERG	Call	17	01/06/2007	0,1	7000000	1000	20
161	IT0004122518	I12251	405865	BI ERG C19	GN07	ERG	Call	19	01/06/2007	0,1	7000000	1000	30
162	IT0004122526	I12252	405866	BI FWB C38	GN07	FASTWEB	Call	38	01/06/2007	0,1	3000000	1000	20
163	IT0004122534	I12253	405867	BI FWB C42	GN07	FASTWEB	Call	42	01/06/2007	0,1	3000000	1000	20
164	IT0004122542	I12254	405868	BI F C13	GN07	FIAT	Call	13	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
165	IT0004122559	I12255	405869	BI F C14	GN07	FIAT	Call	14	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
166	IT0004122567	I12256	405870	BI F C15	GN07	FIAT	Call	15	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
167	IT0004122575	I12257	405871	BI F P11	GN07	FIAT	Put	11	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
168	IT0004122583	I12258	405872	BI FNC C19	GN07	FINMECCANICA	Call	19	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
169	IT0004122591	I12259	405873	BI FNC C21	GN07	FINMECCANICA	Call	21	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
170	IT0004122609	I12260	405874	BI FSA C36	GN07	FONDIARIA SAI	Call	36	01/06/2007	0,1	6000000	1000	10
171	IT0004122617	I12261	405875	BI FSA C39	GN07	FONDIARIA SAI	Call	39	01/06/2007	0,1	6000000	1000	20
172	IT0004122625	I12262	405876	BI G C30	GN07	GENERALI	Call	30	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
173	IT0004122633	I12263	405877	BI G C33	GN07	GENERALI	Call	33	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
174	IT0004122641	I12264	405878	BI G C35	GN07	GENERALI	Call	35	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
175	IT0004122658	I12265	405879	BI G P28	GN07	GENERALI	Put	28	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
176	IT0004122666	I12266	405880	BI GEO C10,5	GN07	GEOX	Call	10,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
177	IT0004122674	I12267	405881	BI GEO C12	GN07	GEOX	Call	12	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
178	IT0004122682	I12268	405882	BI IFL C6	GN07	IFIL	Call	6	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
179	IT0004122690	I12269	405883	BI IFL C6,5	GN07	IFIL	Call	6,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
180	IT0004122708	I12270	405884	BI IPG C3,75	GN07	IMPREGILO	Call	3,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
181	IT0004122716	I12271	405885	BI IPG C4,25	GN07	IMPREGILO	Call	4,25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
182	IT0004122724	I12272	405886	BI IT C21	GN07	ITALCEMENTI	Call	21	01/06/2007	0,1	8000000	1000	20
183	IT0004122732	I12273	405887	BI IT C23	GN07	ITALCEMENTI	Call	23	01/06/2007	0,1	8000000	1000	30
184	IT0004122740	I12274	405888	BI LTO C32	GN07	LOTTOMATICÀ	Call	32	01/06/2007	0,1	7000000	1000	50
185	IT0004122757	I12275	405889	BI LTO C36	GN07	LOTTOMATICÀ	Call	36	01/06/2007	0,1	7000000	1000	300
186	IT0004122765	I12276	405890	BI LUX C25	GN07	LUXOTTICA	Call	25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
187	IT0004122773	I12277	405891	BI LUX C27	GN07	LUXOTTICA	Call	27	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
188	IT0004122781	I12278	405892	BI MS C9	GN07	MEDIASET	Call	9	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
189	IT0004122799	I12279	405893	BI MS C10	GN07	MEDIASET	Call	10	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
190	IT0004122807	I12280	405894	BI MS P8	GN07	MEDIASET	Put	8	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
191	IT0004122815	I12281	405895	BI MB C18	GN07	MEDIOBANCA	Call	18	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
192	IT0004122823	I12282	405896	BI MB C20	GN07	MEDIOBANCA	Call	20	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
193	IT0004122831	I12283	405897	BI MB P16	GN07	MEDIOBANCA	Put	16	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
194	IT0004122849	I12284	405898	BI MED C6,5	GN07	MEDIOLANUM	Call	6,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
195	IT0004122856	I12285	405899	BI MED C7,5	GN07	MEDIOLANUM	Call	7,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
196	IT0004122864	I12286	405900	BI MED P6	GN07	MEDIOLANUM	Put	6	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
197	IT0004122872	I12287	405901	BI MN C7,75	GN07	MONDADORI	Call	7,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
198	IT0004122880	I12288	405902	BI MN C8,5	GN07	MONDADORI	Call	8,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	200

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
199	IT0004122898	I12289	405903	BI PLT C3,25	GN07	PARMALAT	Call	3,25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
200	IT0004122906	I12290	405904	BI PLT C3,75	GN07	PARMALAT	Call	3,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
201	IT0004122914	I12291	405905	BI PC C0,75	GN07	PIRELLI	Call	0,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	600
202	IT0004122922	I12292	405906	BI PC C0,85	GN07	PIRELLI	Call	0,85	01/06/2007	0,1	10000000	1000	1000
203	IT0004122930	I12293	405907	BI PC P0,6	GN07	PIRELLI	Put	0,6	01/06/2007	0,1	10000000	1000	800
204	IT0004122948	I12294	405908	BI PRS C60	GN07	PIRELLI RE	Call	60	01/06/2007	0,1	2000000	1000	20
205	IT0004122955	I12295	405909	BI PRS C55	GN07	PIRELLI RE	Call	55	01/06/2007	0,1	2000000	1000	10
206	IT0004122963	I12296	405910	BI RCS C4	GN07	RCS	Call	4	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
207	IT0004122971	I12297	405911	BI RCS C4,4	GN07	RCS	Call	4,4	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
208	IT0004122989	I12298	405912	BI SPM C18	GN07	SAIPEM	Call	18	01/06/2007	0,1	10000000	1000	200
209	IT0004122997	I12299	405913	BI SPM C20	GN07	SAIPEM	Call	20	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
210	IT0004123003	I12300	405914	BI PG C0,42	GN07	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,42	01/06/2007	0,1	10000000	1000	1000
211	IT0004123011	I12301	405915	BI PG C0,46	GN07	SEAT PAGINE GIALLE	Call	0,46	01/06/2007	0,1	10000000	1000	2000
212	IT0004123029	I12302	405916	BI PG P0,35	GN07	SEAT PAGINE GIALLE	Put	0,35	01/06/2007	0,1	10000000	1000	1500
213	IT0004123037	I12303	405917	BI SRG C4,25	GN07	SNAM RETE GAS	Call	4,25	01/06/2007	0,1	10000000	1000	500
214	IT0004123045	I12304	405918	BI SRG C4,75	GN07	SNAM RETE GAS	Call	4,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	2000

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
215	IT0004123052	I12305	405919	BI STM C14	GN07	STM	Call	14	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
216	IT0004123060	I12306	405920	BI STM C15	GN07	STM	Call	15	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
217	IT0004123078	I12307	405921	BI STM C16	GN07	STM	Call	16	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
218	IT0004123086	I12308	405922	BI STM P13,5	GN07	STM	Put	13,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	30
219	IT0004123094	I12309	405923	BI TIT C2,2	GN07	TELECOM ITALIA	Call	2,2	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
220	IT0004123102	I12310	405924	BI TIT C2,4	GN07	TELECOM ITALIA	Call	2,4	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
221	IT0004123110	I12311	405925	BI TIT C2,6	GN07	TELECOM ITALIA	Call	2,6	01/06/2007	0,1	10000000	1000	400
222	IT0004123128	I12312	405926	BI TIT P2,2	GN07	TELECOM ITALIA	Put	2,2	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
223	IT0004123136	I12313	405927	BI TITR C2	GN07	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Call	2	01/06/2007	0,1	10000000	1000	300
224	IT0004123144	I12314	405928	BI TITR C2,2	GN07	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Call	2,2	01/06/2007	0,1	10000000	1000	700
225	IT0004123151	I12315	405929	BI TITR P1,9	GN07	TELECOM ITALIA RISPARMIO	Put	1,9	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150
226	IT0004123169	I12316	405930	BI TEN C15	GN07	TENARIS	Call	15	01/06/2007	0,1	10000000	1000	20
227	IT0004123177	I12317	405931	BI TEN C18	GN07	TENARIS	Call	18	01/06/2007	0,1	10000000	1000	50
228	IT0004123185	I12318	405932	BI TRN C2,5	GN07	TERNA	Call	2,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	500
229	IT0004123193	I12319	405933	BI TRN C2,75	GN07	TERNA	Call	2,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	1500
230	IT0004123201	I12320	405934	BI TIS C2,5	GN07	TISCALI	Call	2,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	150

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione		Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
231	IT0004123219	I12321	405935	BI TIS C2,75	GN07	TISCALI	Call	2,75	01/06/2007	0,1	10000000	1000	200
232	IT0004123227	I12322	405936	BI TOD C70	GN07	TODS	Call	70	01/06/2007	0,1	1500000	1000	5
233	IT0004123235	I12323	405937	BI TOD C80	GN07	TODS	Call	80	01/06/2007	0,1	1500000	1000	10
234	IT0004123243	I12324	405938	BI UC C6,5	GN07	UNICREDITO	Call	6,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
235	IT0004123250	I12325	405939	BI UC C7	GN07	UNICREDITO	Call	7	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
236	IT0004123268	I12326	405940	BI UC C7,5	GN07	UNICREDITO	Call	7,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	200
237	IT0004123276	I12327	405941	BI UC P6,5	GN07	UNICREDITO	Put	6,5	01/06/2007	0,1	10000000	1000	100
238	IT0004123284	I12328	405942	BI V C29	GN07	VALENTINO	Call	29	01/06/2007	0,1	3500000	1000	20
239	IT0004123292	I12329	405943	BI V C32	GN07	VALENTINO	Call	32	01/06/2007	0,1	3500000	1000	30

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione	Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
1	IT0004123300	I12330	405944	BI SPMIB P34000 MZ07	S&P/MIB	Put	34000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	700
2	IT0004123318	I12331	405945	BI SPMIB P35000 MZ07	S&P/MIB	Put	35000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	500
3	IT0004123326	I12332	405946	BI SPMIB C36000 MZ07	S&P/MIB	Call	36000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	100
4	IT0004123334	I12333	405947	BI SPMIB P36000 MZ07	S&P/MIB	Put	36000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	400
5	IT0004123342	I12334	405948	BI SPMIB C37000 MZ07	S&P/MIB	Call	37000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	100
6	IT0004123359	I12335	405949	BI SPMIB P37000 MZ07	S&P/MIB	Put	37000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	300
7	IT0004123367	I12336	405950	BI SPMIB C38000 MZ07	S&P/MIB	Call	38000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	150
8	IT0004123375	I12337	405951	BI SPMIB P38000 MZ07	S&P/MIB	Put	38000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	300
9	IT0004123383	I12338	405952	BI SPMIB C39000 MZ07	S&P/MIB	Call	39000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	150
10	IT0004123391	I12339	405953	BI SPMIB P39000 MZ07	S&P/MIB	Put	39000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	200
11	IT0004123409	I12340	405954	BI SPMIB C40000 MZ07	S&P/MIB	Call	40000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	200
12	IT0004123417	I12341	405955	BI SPMIB P40000 MZ07	S&P/MIB	Put	40000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	150
13	IT0004123425	I12342	405956	BI SPMIB C41000 MZ07	S&P/MIB	Call	41000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	300
14	IT0004123433	I12343	405957	BI SPMIB C42000 MZ07	S&P/MIB	Call	42000	16/03/2007	0,0001	20000000	100	500
15	IT0004123441	I12344	405958	BI SPMIB P34000 GN07	S&P/MIB	Put	34000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	400
16	IT0004123458	I12345	405959	BI SPMIB P35000 GN07	S&P/MIB	Put	35000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	300

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione	Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
17	IT0004123466	I12346	405960	BI SPMIB C36000 GN07	S&P/MIB	Call	36000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	100
18	IT0004123474	I12347	405961	BI SPMIB P36000 GN07	S&P/MIB	Put	36000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	300
19	IT0004123482	I12348	405962	BI SPMIB C37000 GN07	S&P/MIB	Call	37000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	100
20	IT0004123490	I12349	405963	BI SPMIB P37000 GN07	S&P/MIB	Put	37000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	200
21	IT0004123508	I12350	405964	BI SPMIB C38000 GN07	S&P/MIB	Call	38000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	100
22	IT0004123516	I12351	405965	BI SPMIB P38000 GN07	S&P/MIB	Put	38000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	150
23	IT0004123524	I12352	405966	BI SPMIB C39000 GN07	S&P/MIB	Call	39000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	150
24	IT0004123532	I12353	405967	BI SPMIB P39000 GN07	S&P/MIB	Put	39000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	150
25	IT0004123540	I12354	405968	BI SPMIB C40000 GN07	S&P/MIB	Call	40000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	200
26	IT0004123557	I12355	405969	BI SPMIB P40000 GN07	S&P/MIB	Put	40000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	100
27	IT0004123565	I12356	405970	BI SPMIB C41000 GN07	S&P/MIB	Call	41000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	300
28	IT0004123573	I12357	405971	BI SPMIB C42000 GN07	S&P/MIB	Call	42000	15/06/2007	0,0001	20000000	100	400

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.

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; 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. 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.

Peraltro, 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 Aa3¹ ed un rating a breve termine (short term bank deposit) di P-1²;
- dall'agenzia di rating Standard & Poor's Rating Services un rating a lungo termine (long term rating) di AA-³ ed un rating a breve termine (short term rating) di A-1+⁴;

¹ 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

² 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.

³ 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-⁵ ed un rating a breve termine (short term rating) di F1+⁶.

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.

N. serie	Emitente	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	IT0004120918	ACEA	Call	IT0001207098	13	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12091	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	24,8%	3,62%	0,0776	12,76	EUR	Borsa Italiana
002	Banca IMI	IT0004120926	ACEA	Call	IT0001207098	15	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12092	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	24,4%	3,62%	0,0195	12,76	EUR	Borsa Italiana
003	Banca IMI	IT0004120934	AEM	Call	IT0001233417	2,2	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12093	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	24,4%	3,62%	0,0112	2,12	EUR	Borsa Italiana
004	Banca IMI	IT0004120942	AEM	Call	IT0001233417	2,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12094	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	800	24,4%	3,62%	0,0032	2,12	EUR	Borsa Italiana
005	Banca IMI	IT0004120959	ALITALIA	Call	IT0003918577	0,8	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12095	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	52,5%	3,62%	0,0121	0,81	EUR	Borsa Italiana
006	Banca IMI	IT0004120967	ALITALIA	Call	IT0003918577	1	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12096	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	51,7%	3,62%	0,0051	0,81	EUR	Borsa Italiana
007	Banca IMI	IT0004120975	ALLEANZA	Call	IT0000078193	9	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12097	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	20,6%	3,62%	0,0732	9,32	EUR	Borsa Italiana
008	Banca IMI	IT0004120983	ALLEANZA	Call	IT0000078193	10,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12098	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	20,3%	3,62%	0,0148	9,32	EUR	Borsa Italiana
009	Banca IMI	IT0004120991	ALLEANZA	Put	IT0000078193	8,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12099	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	21,4%	3,62%	0,0148	9,32	EUR	Borsa Italiana
010	Banca IMI	IT0004121007	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	24	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12100	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	26,0%	3,62%	0,0915	22,51	EUR	Borsa Italiana
011	Banca IMI	IT0004121015	AUTOSTRADE	Call	IT0003506190	26	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12101	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	25,8%	3,62%	0,0422	22,51	EUR	Borsa Italiana
012	Banca IMI	IT0004121023	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	12,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12102	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	21,9%	3,62%	0,0842	12,61	EUR	Borsa Italiana
013	Banca IMI	IT0004121031	AUTOGRILL	Call	IT0001137345	14	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12103	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,9%	3,62%	0,0284	12,61	EUR	Borsa Italiana
014	Banca IMI	IT0004121049	BANCA ITALEASE	Call	IT0000226503	40	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12104	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	5	48,0%	3,62%	0,5700	41,00	EUR	Borsa Italiana
015	Banca IMI	IT0004121056	BANCA ITALEASE	Call	IT0000226503	43	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12105	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	47,6%	3,62%	0,4340	41,00	EUR	Borsa Italiana
016	Banca IMI	IT0004121064	BANCA MONTE PASCHI	Call	IT0001334587	5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12106	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	26,0%	3,62%	0,0254	4,80	EUR	Borsa Italiana
017	Banca IMI	IT0004121072	BANCA MONTE PASCHI	Call	IT0001334587	5,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12107	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	25,6%	3,62%	0,0106	4,80	EUR	Borsa Italiana
018	Banca IMI	IT0004121080	BANCA MONTE PASCHI	Put	IT0001334587	4,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12108	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	27,0%	3,62%	0,0169	4,80	EUR	Borsa Italiana
019	Banca IMI	IT0004121098	BANCA POPOLARE ITALI	Call	IT0000064300	10	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12109	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	37,4%	3,62%	0,1270	10,40	EUR	Borsa Italiana
020	Banca IMI	IT0004121106	BANCA POPOLARE ITALI	Call	IT0000064300	11	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12110	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	36,8%	3,62%	0,0800	10,40	EUR	Borsa Italiana
021	Banca IMI	IT0004121114	BANCA POPOLARE MILA	Call	IT0000064482	10,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12111	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	37,3%	3,62%	0,1435	11,09	EUR	Borsa Italiana
022	Banca IMI	IT0004121122	BANCA POPOLARE MILA	Call	IT0000064482	11,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12112	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	35,3%	3,62%	0,0892	11,09	EUR	Borsa Italiana
023	Banca IMI	IT0004121130	BANCHE POPOLARI UNIT	Call	IT0003487029	22	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12113	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	19,0%	3,62%	0,1211	22,00	EUR	Borsa Italiana
024	Banca IMI	IT0004121148	BANCHE POPOLARI UNIT	Call	IT0003487029	24	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12114	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	18,5%	3,62%	0,0437	22,00	EUR	Borsa Italiana
025	Banca IMI	IT0004121155	BANCA POP. VERONA E I	Call	IT0003262513	22	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12115	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	22,6%	3,62%	0,1566	22,25	EUR	Borsa Italiana
026	Banca IMI	IT0004121163	BANCA POP. VERONA E I	Call	IT0003262513	24	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12116	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,0%	3,62%	0,0697	22,25	EUR	Borsa Italiana
027	Banca IMI	IT0004121171	BULGARI	Call	IT0001190987	10	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12117	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	28,3%	3,62%	0,0951	10,27	EUR	Borsa Italiana
028	Banca IMI	IT0004121189	BULGARI	Call	IT0001190987	11	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12118	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	27,5%	3,62%	0,0487	10,27	EUR	Borsa Italiana
029	Banca IMI	IT0004121197	CAPITALIA	Call	IT0003121495	6,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12119	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	29,2%	3,62%	0,0654	6,71	EUR	Borsa Italiana
030	Banca IMI	IT0004121205	CAPITALIA	Call	IT0003121495	7	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12120	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	28,5%	3,62%	0,0404	6,71	EUR	Borsa Italiana
031	Banca IMI	IT0004121213	CAPITALIA	Put	IT0003121495	6	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12121	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	30,1%	3,62%	0,0182	6,71	EUR	Borsa Italiana
032	Banca IMI	IT0004121221	ESPRESSO	Call	IT0001398541	4	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12122	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	18,5%	3,62%	0,0276	4,10	EUR	Borsa Italiana
033	Banca IMI	IT0004121239	ESPRESSO	Call	IT0001398541	4,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12123	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	17,9%	3,62%	0,0070	4,10	EUR	Borsa Italiana
034	Banca IMI	IT0004121247	ENEL	Call	IT0003128367	7,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12124	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	17,8%	3,62%	0,0173	7,23	EUR	Borsa Italiana
035	Banca IMI	IT0004121254	ENEL	Call	IT0003128367	8	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12125	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	17,3%	3,62%	0,0062	7,23	EUR	Borsa Italiana
036	Banca IMI	IT0004121262	ENEL	Put	IT0003128367	7	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12126	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	18,5%	3,62%	0,0267	7,23	EUR	Borsa Italiana
037	Banca IMI	IT0004121270	ENI	Call	IT0003132476	23	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12127	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	19,9%	3,62%	0,1218	23,38	EUR	Borsa Italiana
038	Banca IMI	IT0004121288	ENI	Call	IT0003132476	24	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12128	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	19,6%	3,62%	0,0779	23,38	EUR	Borsa Italiana
039	Banca IMI	IT0004121296	ENI	Call	IT0003132476	25	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12129	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	19,4%	3,62%	0,0468	23,38	EUR	Borsa Italiana
040	Banca IMI	IT0004121304	ENI	Put	IT0003132476	23	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12130	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	19,9%	3,62%	0,1078	23,38	EUR	Borsa Italiana
041	Banca IMI	IT0004121312	ERG	Call	IT0001157020	16	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12131	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	36,6%	3,62%	0,1500	15,97	EUR	Borsa Italiana
042	Banca IMI	IT0004121324	ERG	Call	IT0001157020	18	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12132	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	36,5%	3,62%	0,0800	15,97	EUR	Borsa Italiana
043	Banca IMI	IT0004121338	FASTWEB	Call	IT0001423562	36	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12133	3000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	34,7%	3,62%	0,2063	36,70	EUR	Borsa Italiana
044	Banca IMI	IT0004121346	FASTWEB	Call	IT0001423562	40	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12134	3000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	35,4%	3,62%	0,1072	36,70	EUR	Borsa Italiana
045	Banca IMI	IT0004121353	FIAT	Call	IT0001976403	12	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12135	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	30,9%	3,62%	0,1506	12,82	EUR	Borsa Italiana

055	Banca IMI	IT0004121452	GENERALI	Call	IT0000062072	34	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12145	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,0%	3,62%	0,0556	30,00	EUR	Borsa Italiana
056	Banca IMI	IT0004121460	GENERALI	Put	IT0000062072	30	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12146	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	23,0%	3,62%	0,1492	30,00	EUR	Borsa Italiana
057	Banca IMI	IT0004121478	GEOX	Call	IT0003697080	10	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12147	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	34,6%	3,62%	0,0800	9,74	EUR	Borsa Italiana
058	Banca IMI	IT0004121486	GEOX	Call	IT0003697080	11	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12148	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	34,5%	3,62%	0,0450	9,74	EUR	Borsa Italiana
059	Banca IMI	IT0004121494	IFIL	Call	IT0001353173	5,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12149	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	30,2%	3,62%	0,0470	5,52	EUR	Borsa Italiana
060	Banca IMI	IT0004121502	IFIL	Call	IT0001353173	6	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12150	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	29,3%	3,62%	0,0260	5,52	EUR	Borsa Italiana
061	Banca IMI	IT0004121510	IMPREGILO	Call	IT0003865570	3,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12151	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	38,5%	3,62%	0,0280	3,35	EUR	Borsa Italiana
062	Banca IMI	IT0004121528	IMPREGILO	Call	IT0003865570	4	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12152	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	37,9%	3,62%	0,0130	3,35	EUR	Borsa Italiana
063	Banca IMI	IT0004121536	ITALCEMENTI	Call	IT0001465159	20	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12153	8000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	34,1%	3,62%	0,1900	20,11	EUR	Borsa Italiana
064	Banca IMI	IT0004121544	ITALCEMENTI	Call	IT0001465159	22	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12154	8000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	33,2%	3,62%	0,1000	20,11	EUR	Borsa Italiana
065	Banca IMI	IT0004121551	LOTTOMATICA	Call	IT0003990402	30	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12155	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	18,0%	3,62%	0,1230	29,10	EUR	Borsa Italiana
066	Banca IMI	IT0004121569	LOTTOMATICA	Call	IT0003990402	33	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12156	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	18,0%	3,62%	0,0340	29,10	EUR	Borsa Italiana
067	Banca IMI	IT0004121577	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	24	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12157	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	24,3%	3,62%	0,1313	23,38	EUR	Borsa Italiana
068	Banca IMI	IT0004121585	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	26	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12158	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	24,0%	3,62%	0,0626	23,38	EUR	Borsa Italiana
069	Banca IMI	IT0004121593	MEDIASET	Call	IT0001063210	8,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12159	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	23,5%	3,62%	0,0726	8,76	EUR	Borsa Italiana
070	Banca IMI	IT0004121601	MEDIASET	Call	IT0001063210	9,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12160	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	23,0%	3,62%	0,0282	8,76	EUR	Borsa Italiana
071	Banca IMI	IT0004121619	MEDIASET	Put	IT0001063210	8,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12161	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	23,5%	3,62%	0,0339	8,76	EUR	Borsa Italiana
072	Banca IMI	IT0004121627	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	17	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12162	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	23,1%	3,62%	0,0872	17,11	EUR	Borsa Italiana
073	Banca IMI	IT0004121635	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	19	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12163	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	22,9%	3,62%	0,0291	17,11	EUR	Borsa Italiana
074	Banca IMI	IT0004121643	MEDIOBANCA	Put	IT0000062957	17	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12164	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	23,1%	3,62%	0,1078	17,11	EUR	Borsa Italiana
075	Banca IMI	IT0004121650	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	6	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12165	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	26,6%	3,62%	0,0321	5,84	EUR	Borsa Italiana
076	Banca IMI	IT0004121668	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	7	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12166	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	26,6%	3,62%	0,0076	5,84	EUR	Borsa Italiana
077	Banca IMI	IT0004121676	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	5,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12167	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	27,3%	3,62%	0,0246	5,84	EUR	Borsa Italiana
078	Banca IMI	IT0004121684	MONDADORI	Call	IT0001469383	7,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12168	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	25,2%	3,62%	0,0474	7,40	EUR	Borsa Italiana
079	Banca IMI	IT0004121692	MONDADORI	Call	IT0001469383	8	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12169	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	24,7%	3,62%	0,0273	7,40	EUR	Borsa Italiana
080	Banca IMI	IT0004121700	PARMALAT	Call	IT0003826473	3	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12170	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	32,2%	3,62%	0,0180	2,83	EUR	Borsa Italiana
081	Banca IMI	IT0004121718	PARMALAT	Call	IT0003826473	3,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12171	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	29,7%	3,62%	0,0050	2,83	EUR	Borsa Italiana
082	Banca IMI	IT0004121726	PIRELLI	Call	IT0000072725	0,7	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12172	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	32,5%	3,62%	0,0058	0,69	EUR	Borsa Italiana
083	Banca IMI	IT0004121734	PIRELLI	Call	IT0000072725	0,8	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12173	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	33,2%	3,62%	0,0025	0,69	EUR	Borsa Italiana
084	Banca IMI	IT0004121742	PIRELLI	Put	IT0000072725	0,7	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12174	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	32,5%	3,62%	0,0056	0,69	EUR	Borsa Italiana
085	Banca IMI	IT0004121759	PIRELLI RE	Call	IT0003270615	55	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12175	2000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	35,7%	3,62%	0,2720	49,79	EUR	Borsa Italiana
086	Banca IMI	IT0004121767	PIRELLI RE	Call	IT0003270615	50	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12176	2000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	34,9%	3,62%	0,4620	49,79	EUR	Borsa Italiana
087	Banca IMI	IT0004121775	RCS	Call	IT0003039010	3,8	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12177	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	28,9%	3,62%	0,0225	3,64	EUR	Borsa Italiana
088	Banca IMI	IT0004121783	RCS	Call	IT0003039010	4,2	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12178	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	28,5%	3,62%	0,0101	3,64	EUR	Borsa Italiana
089	Banca IMI	IT0004121791	SAIPEM	Call	IT0000068525	17	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12179	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	35,8%	3,62%	0,1480	16,68	EUR	Borsa Italiana
090	Banca IMI	IT0004121809	SAIPEM	Call	IT0000068525	19	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12180	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	35,1%	3,62%	0,0750	16,68	EUR	Borsa Italiana
091	Banca IMI	IT0004121817	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0,4	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12181	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	28,7%	3,62%	0,0027	0,39	EUR	Borsa Italiana
092	Banca IMI	IT0004121825	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0,44	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12182	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	2000	28,6%	3,62%	0,0013	0,39	EUR	Borsa Italiana
093	Banca IMI	IT0004121833	SEAT PAGINE GIALLE	Put	IT0003479638	0,4	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12183	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	28,7%	3,62%	0,0031	0,39	EUR	Borsa Italiana
094	Banca IMI	IT0004121841	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	4	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12184	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	17,9%	3,62%	0,0124	3,82	EUR	Borsa Italiana
095	Banca IMI	IT0004121858	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	4,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12185	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1500	18,2%	3,62%	0,0023	3,82	EUR	Borsa Italiana
096	Banca IMI	IT0004121866	STM	Call	NL0000226223	13,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12187	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	29,9%	3,62%	0,0726	13,55	EUR	Borsa Italiana
097	Banca IMI	IT0004121874	STM	Call	NL0000226223	14,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12187	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	29,4%	3,62%	0,0422	13,55	EUR	Borsa Italiana
098	Banca IMI	IT0004121882	STM	Call	NL0000226223	15,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12188	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	31,1%	3,62%	0,0707	13,55	EUR	Borsa Italiana
099	Banca IMI	IT0004121890	STM	Put	NL0000226223	13	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12189	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	31,1%	3,62%	0,0707	13,55	EUR	Borsa Italiana
100	Banca IMI	IT0004121908	TELECOM ITALIA	Call	IT0003497168	2,1	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12190	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	28,7%	3,62%	0,0290	2,28	EUR	

112	Banca IMI	IT0004122021	TISCALI	Call	IT0001453924	2,6	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12202	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	39,9%	3,62%	0,0140	2,35	EUR	Borsa Italiana
113	Banca IMI	IT0004122039	TODS	Call	IT0003007728	65	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12203	1500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	5	33,0%	3,62%	0,5600	64,45	EUR	Borsa Italiana
114	Banca IMI	IT0004122047	TODS	Call	IT0003007728	75	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12204	1500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	33,8%	3,62%	0,2300	64,45	EUR	Borsa Italiana
115	Banca IMI	IT0004122054	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6,5	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12205	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,1%	3,62%	0,0500	6,67	EUR	Borsa Italiana
116	Banca IMI	IT0004122062	UNICREDITO	Call	IT0000064854	7	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12206	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	20,2%	3,62%	0,0248	6,67	EUR	Borsa Italiana
117	Banca IMI	IT0004122070	UNICREDITO	Put	IT0000064854	6	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12207	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	22,4%	3,62%	0,0098	6,67	EUR	Borsa Italiana
118	Banca IMI	IT0004122088	VALENTINO	Call	IT0003843643	27	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12208	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	30,1%	3,62%	0,2420	27,32	EUR	Borsa Italiana
119	Banca IMI	IT0004122096	VALENTINO	Call	IT0003843643	30	13/10/2006	01/03/2007	0,1	I12209	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	29,2%	3,62%	0,1160	27,32	EUR	Borsa Italiana
120	Banca IMI	IT0004122104	ACEA	Call	IT0001207098	14	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12210	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	24,3%	3,73%	0,0478	12,76	EUR	Borsa Italiana
121	Banca IMI	IT0004122112	ACEA	Call	IT0001207098	16	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12211	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	24,3%	3,73%	0,0148	12,76	EUR	Borsa Italiana
122	Banca IMI	IT0004122120	AEM	Call	IT0001233417	2,3	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12212	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	24,3%	3,73%	0,0118	2,12	EUR	Borsa Italiana
123	Banca IMI	IT0004122138	AEM	Call	IT0001233417	2,6	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12213	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	600	24,2%	3,73%	0,0045	2,12	EUR	Borsa Italiana
124	Banca IMI	IT0004122146	ALITALIA	Call	IT0003918577	0,9	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12214	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	52,4%	3,73%	0,0113	0,81	EUR	Borsa Italiana
125	Banca IMI	IT0004122153	ALITALIA	Call	IT0003918577	1,1	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12215	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	52,4%	3,73%	0,0061	0,81	EUR	Borsa Italiana
126	Banca IMI	IT0004122161	ALLEANZA	Call	IT0000078193	10	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12216	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	20,3%	3,73%	0,0265	9,32	EUR	Borsa Italiana
127	Banca IMI	IT0004122179	ALLEANZA	Call	IT0000078193	11	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12217	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	20,5%	3,73%	0,0101	9,32	EUR	Borsa Italiana
128	Banca IMI	IT0004122187	ALLEANZA	Put	IT0000078193	9	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12218	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	20,6%	3,73%	0,0546	9,32	EUR	Borsa Italiana
129	Banca IMI	IT0004122195	AUTO TRADE	Call	IT0003506190	25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12219	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	25,6%	3,73%	0,0928	22,51	EUR	Borsa Italiana
130	Banca IMI	IT0004122203	AUTO TRADE	Call	IT0003506190	27	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12220	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	25,5%	3,73%	0,0507	22,51	EUR	Borsa Italiana
131	Banca IMI	IT0004122211	AUTOGRIFF	Call	IT0001137345	13	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12221	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,1%	3,73%	0,0735	12,61	EUR	Borsa Italiana
132	Banca IMI	IT0004122229	AUTOGRIFF	Call	IT0001137345	15	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12222	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	22,2%	3,73%	0,0223	12,61	EUR	Borsa Italiana
133	Banca IMI	IT0004122237	BANCA ITALEASE	Call	IT00000226503	42	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12223	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	5	48,8%	3,73%	0,6150	41,00	EUR	Borsa Italiana
134	Banca IMI	IT0004122245	BANCA ITALEASE	Call	IT00000226503	45	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12224	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	5	48,5%	3,73%	0,5000	41,00	EUR	Borsa Italiana
135	Banca IMI	IT0004122252	BANCA MONTE PASCHI	Call	IT0001334587	5,25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12225	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	25,7%	3,73%	0,0200	4,80	EUR	Borsa Italiana
136	Banca IMI	IT0004122260	BANCA MONTE PASCHI	Call	IT0001334587	5,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12226	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	25,3%	3,73%	0,0095	4,80	EUR	Borsa Italiana
137	Banca IMI	IT0004122278	BANCA MONTE PASCHI	Put	IT0001334587	4,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12227	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	26,4%	3,73%	0,0403	4,80	EUR	Borsa Italiana
138	Banca IMI	IT0004122288	BANCA POPOLARE ITALI	Call	IT0000064300	10,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12228	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	38,0%	3,73%	0,1290	10,40	EUR	Borsa Italiana
139	Banca IMI	IT0004122294	BANCA POPOLARE ITALI	Call	IT0000064300	12	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12229	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	37,5%	3,73%	0,0740	10,40	EUR	Borsa Italiana
140	Banca IMI	IT0004122302	BANCA POPOLARE MILAI	Call	IT0000064482	11	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12230	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	36,2%	3,73%	0,1315	11,09	EUR	Borsa Italiana
141	Banca IMI	IT0004122310	BANCA POPOLARE MILAI	Call	IT0000064482	12	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12231	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	34,8%	3,73%	0,0878	11,09	EUR	Borsa Italiana
142	Banca IMI	IT0004122328	BANCHE POPOLARI UNIT	Call	IT0003487029	23	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12232	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	18,7%	3,73%	0,0780	22,00	EUR	Borsa Italiana
143	Banca IMI	IT0004122336	BANCHE POPOLARI UNIT	Call	IT0003487029	25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12233	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	18,7%	3,73%	0,0322	22,00	EUR	Borsa Italiana
144	Banca IMI	IT0004122344	BANCA POP. VERONA E I	Call	IT0003262513	23	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12234	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	22,0%	3,73%	0,1087	22,25	EUR	Borsa Italiana
145	Banca IMI	IT0004122351	BANCA POP. VERONA E I	Call	IT0003262513	25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12235	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	21,8%	3,73%	0,0534	22,25	EUR	Borsa Italiana
146	Banca IMI	IT0004122369	BULGARI	Call	IT000119087	10,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12236	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	27,8%	3,73%	0,0785	10,27	EUR	Borsa Italiana
147	Banca IMI	IT0004122377	BULGARI	Call	IT000119087	12	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12237	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	27,2%	3,73%	0,0328	10,27	EUR	Borsa Italiana
148	Banca IMI	IT0004122385	CAPITALIA	Call	IT0003121495	7	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12238	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	28,2%	3,73%	0,0452	6,71	EUR	Borsa Italiana
149	Banca IMI	IT0004122393	CAPITALIA	Call	IT0003121495	7,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12239	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	27,9%	3,73%	0,0292	6,71	EUR	Borsa Italiana
150	Banca IMI	IT0004122401	CAPITALIA	Put	IT0003121495	6,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12240	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	28,8%	3,73%	0,0524	6,71	EUR	Borsa Italiana
151	Banca IMI	IT0004122419	ESPRESSO	Call	IT0001398541	4,25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12241	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	18,2%	3,73%	0,0148	4,10	EUR	Borsa Italiana
152	Banca IMI	IT0004122427	ESPRESSO	Call	IT0001398541	5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12242	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	19,2%	3,73%	0,0026	4,10	EUR	Borsa Italiana
153	Banca IMI	IT0004122435	ENEL	Call	IT0003128367	7,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12243	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	18,9%	3,73%	0,0306	7,23	EUR	Borsa Italiana
154	Banca IMI	IT0004122443	ENEL	Call	IT0003128367	8,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12244	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	400	18,1%	3,73%	0,0072	7,23	EUR	Borsa Italiana
155	Banca IMI	IT0004122450	ENEL	Put	IT0003128367	6,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12245	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	20,6%	3,73%	0,0184	7,23	EUR	Borsa Italiana
156	Banca IMI	IT0004122463	ENI	Call	IT0003132476	24	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12246	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	20,0%	3,73%	0,1200	23,38	EUR	Borsa Italiana
157	Banca IMI	IT0004122476	ENI	Call	IT0003132476	25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12247	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	19,7%	3,73%	0,0834	2		

169	Banca IMI	IT0004122591	FINMECCANICA	Call	IT0003856405	21	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12259	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,9%	3,73%	0,0381	17,68	EUR	Borsa Italiana
170	Banca IMI	IT0004122609	FONDIARIA SAI	Call	IT0001463071	36	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12260	6000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	28,6%	3,73%	0,2880	35,50	EUR	Borsa Italiana
171	Banca IMI	IT0004122617	FONDIARIA SAI	Call	IT0001463071	39	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12261	6000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	28,2%	3,73%	0,1800	35,50	EUR	Borsa Italiana
172	Banca IMI	IT0004122625	GENERALI	Call	IT0000062072	30	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12262	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	23,3%	3,73%	0,2277	30,00	EUR	Borsa Italiana
173	Banca IMI	IT0004122633	GENERALI	Call	IT0000062072	33	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12263	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	22,4%	3,73%	0,1107	30,00	EUR	Borsa Italiana
174	Banca IMI	IT0004122641	GENERALI	Call	IT0000062072	35	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12264	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	22,0%	3,73%	0,0636	30,00	EUR	Borsa Italiana
175	Banca IMI	IT0004122658	GENERALI	Put	IT0000062072	28	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12265	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	24,0%	3,73%	0,1304	30,00	EUR	Borsa Italiana
176	Banca IMI	IT0004122666	GEOX	Call	IT0003697080	10,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12266	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	36,5%	3,73%	0,0890	9,74	EUR	Borsa Italiana
177	Banca IMI	IT0004122674	GEOX	Call	IT0003697080	12	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12267	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	36,6%	3,73%	0,0500	9,74	EUR	Borsa Italiana
178	Banca IMI	IT0004122682	IFIL	Call	IT0001353173	6	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12268	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	29,8%	3,73%	0,0400	5,52	EUR	Borsa Italiana
179	Banca IMI	IT0004122690	IFIL	Call	IT0001353173	6,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12269	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	29,5%	3,73%	0,0240	5,52	EUR	Borsa Italiana
180	Banca IMI	IT0004122708	IMPREGILO	Call	IT0003865570	3,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12270	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	40,1%	3,73%	0,0300	3,35	EUR	Borsa Italiana
181	Banca IMI	IT0004122716	IMPREGILO	Call	IT0003865570	4,25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12271	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	40,0%	3,73%	0,0190	3,35	EUR	Borsa Italiana
182	Banca IMI	IT0004122724	ITALCEMENTI	Call	IT0001465159	21	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12272	8000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	34,6%	3,73%	0,1890	20,11	EUR	Borsa Italiana
183	Banca IMI	IT0004122732	ITALCEMENTI	Call	IT0001465159	23	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12273	8000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	34,1%	3,73%	0,1200	20,11	EUR	Borsa Italiana
184	Banca IMI	IT0004122740	LOTTOMATICA	Call	IT0003990402	32	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12274	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	18,1%	3,73%	0,0550	29,10	EUR	Borsa Italiana
185	Banca IMI	IT0004122757	LOTTOMATICA	Call	IT0003990402	36	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12275	7000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	18,5%	3,73%	0,0120	29,10	EUR	Borsa Italiana
186	Banca IMI	IT0004122765	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12276	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	25,1%	3,73%	0,1463	23,38	EUR	Borsa Italiana
187	Banca IMI	IT0004122773	LUXOTTICA	Call	IT0001479374	27	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12277	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	24,9%	3,73%	0,0847	23,38	EUR	Borsa Italiana
188	Banca IMI	IT0004122781	MEDIASET	Call	IT0001063210	9	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12278	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	23,3%	3,73%	0,0438	8,76	EUR	Borsa Italiana
189	Banca IMI	IT0004122799	MEDIASET	Call	IT0001063210	10	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12279	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	23,0%	3,73%	0,0182	8,76	EUR	Borsa Italiana
190	Banca IMI	IT0004122807	MEDIASET	Put	IT0001063210	8	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12280	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	24,0%	3,73%	0,0399	8,76	EUR	Borsa Italiana
191	Banca IMI	IT0004122815	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	18	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12281	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	23,3%	3,73%	0,0836	17,11	EUR	Borsa Italiana
192	Banca IMI	IT0004122823	MEDIOBANCA	Call	IT0000062957	20	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12282	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	23,2%	3,73%	0,0352	17,11	EUR	Borsa Italiana
193	Banca IMI	IT0004122831	MEDIOBANCA	Put	IT0000062957	16	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12283	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	24,2%	3,73%	0,0841	17,11	EUR	Borsa Italiana
194	Banca IMI	IT0004122849	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	6,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12284	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	26,7%	3,73%	0,0258	5,84	EUR	Borsa Italiana
195	Banca IMI	IT0004122856	MEDIOLANUM	Call	IT0001279501	7,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12285	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	27,0%	3,73%	0,0087	5,84	EUR	Borsa Italiana
196	Banca IMI	IT0004122864	MEDIOLANUM	Put	IT0001279501	6	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12286	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	26,8%	3,73%	0,0618	5,84	EUR	Borsa Italiana
197	Banca IMI	IT0004122872	MONDADORI	Call	IT0001469383	7,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12287	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	24,8%	3,73%	0,0352	7,40	EUR	Borsa Italiana
198	Banca IMI	IT0004122881	MONDADORI	Call	IT0001469383	8,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12288	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	24,2%	3,73%	0,0163	7,40	EUR	Borsa Italiana
199	Banca IMI	IT0004122898	PARMALAT	Call	IT0003826473	3,25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12289	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	38,0%	3,73%	0,1400	2,83	EUR	Borsa Italiana
200	Banca IMI	IT0004122906	PARMALAT	Call	IT0003826473	3,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12290	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	36,3%	3,73%	0,0500	2,83	EUR	Borsa Italiana
201	Banca IMI	IT0004122914	PIRELLI	Call	IT0000072725	0,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12291	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	600	32,8%	3,73%	0,0047	0,69	EUR	Borsa Italiana
202	Banca IMI	IT0004122922	PIRELLI	Call	IT0000072725	0,85	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12292	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	34,0%	3,73%	0,0026	0,69	EUR	Borsa Italiana
203	Banca IMI	IT0004122930	PIRELLI	Put	IT0000072725	0,6	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12293	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	800	33,7%	3,73%	0,0034	0,69	EUR	Borsa Italiana
204	Banca IMI	IT0004122948	PIRELLI RE	Call	IT0003270615	60	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12294	2000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	35,9%	3,73%	0,2370	49,79	EUR	Borsa Italiana
205	Banca IMI	IT0004122955	PIRELLI RE	Call	IT0003270615	55	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12295	2000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	35,9%	3,73%	0,3430	49,79	EUR	Borsa Italiana
206	Banca IMI	IT0004122963	RCS	Call	IT0003039010	4	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12296	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	28,8%	3,73%	0,0190	3,64	EUR	Borsa Italiana
207	Banca IMI	IT0004122971	RCS	Call	IT0003039010	4,4	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12297	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	28,8%	3,73%	0,0102	3,64	EUR	Borsa Italiana
208	Banca IMI	IT0004122989	SAIPEM	Call	IT0000068525	18	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12298	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	35,5%	3,73%	0,0143	16,68	EUR	Borsa Italiana
209	Banca IMI	IT0004122997	SAIPEM	Call	IT0000068525	20	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12299	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	300	35,2%	3,73%	0,0085	16,68	EUR	Borsa Italiana
210	Banca IMI	IT0004123003	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0,42	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12300	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1000	29,4%	3,73%	0,0026	0,39	EUR	Borsa Italiana
211	Banca IMI	IT0004123011	SEAT PAGINE GIALLE	Call	IT0003479638	0,46	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12301	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	2000	29,4%	3,73%	0,0015	0,39	EUR	Borsa Italiana
212	Banca IMI	IT0004123029	SEAT PAGINE GIALLE	Put	IT0003479638	0,35	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12302	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1500	30,2%	3,73%	0,0018	0,39	EUR	Borsa Italiana
213	Banca IMI	IT0004123037	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	4,25	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12303	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	18,2%	3,73%	0,0061	3,82	EUR	Borsa Italiana
214	Banca IMI	IT0004123045	SNAM RETE GAS	Call	IT0003153415	4,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12304	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	2000	18,7%	3,73%				

226	Banca IMI	IT0004123169	TENARIS	Call	LU0156801721	15	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12316	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	41,3%	3,73%	0,1450	13,73	EUR	Borsa Italiana
227	Banca IMI	IT0004123177	TENARIS	Call	LU0156801721	18	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12317	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	50	41,3%	3,73%	0,0700	13,73	EUR	Borsa Italiana
228	Banca IMI	IT0004123185	TERNA	Call	IT0003242622	2,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12318	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	500	17,4%	3,73%	0,0054	2,29	EUR	Borsa Italiana
229	Banca IMI	IT0004123193	TERNA	Call	IT0003242622	2,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12319	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	1500	18,0%	3,73%	0,0018	2,29	EUR	Borsa Italiana
230	Banca IMI	IT0004123201	TISCALI	Call	IT0001453924	2,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12320	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	150	39,8%	3,73%	0,0240	2,35	EUR	Borsa Italiana
231	Banca IMI	IT0004123219	TISCALI	Call	IT0001453924	2,75	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12321	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	39,5%	3,73%	0,0161	2,35	EUR	Borsa Italiana
232	Banca IMI	IT0004123227	TODS	Call	IT0003007728	70	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12322	1500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	5	34,6%	3,73%	0,5600	64,45	EUR	Borsa Italiana
233	Banca IMI	IT0004123235	TODS	Call	IT0003007728	80	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12323	1500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	10	35,8%	3,73%	0,3100	64,45	EUR	Borsa Italiana
234	Banca IMI	IT0004123243	UNICREDITO	Call	IT0000064854	6,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12324	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,7%	3,73%	0,0499	6,67	EUR	Borsa Italiana
235	Banca IMI	IT0004123250	UNICREDITO	Call	IT0000064854	7	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12325	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,0%	3,73%	0,0281	6,67	EUR	Borsa Italiana
236	Banca IMI	IT0004123268	UNICREDITO	Call	IT0000064854	7,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12326	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	200	20,5%	3,73%	0,0144	6,67	EUR	Borsa Italiana
237	Banca IMI	IT0004123276	UNICREDITO	Put	IT0000064854	6,5	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12327	10000000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	100	21,7%	3,73%	0,0399	6,67	EUR	Borsa Italiana
238	Banca IMI	IT0004123284	VALENTINO	Call	IT0003843643	29	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12328	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	20	29,8%	3,73%	0,1970	27,32	EUR	Borsa Italiana
239	Banca IMI	IT0004123292	VALENTINO	Call	IT0003843643	32	13/10/2006	01/06/2007	0,1	I12329	3500000	Cash	Europ.	1000	1000	150000	30	29,4%	3,73%	0,1000	27,32	EUR	Borsa Italiana

PROSPETTO DI BASE - NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI



BANCA IMI S.P.A. SEDE SOCIALE IN CORSO MATTEOTTI, 6 20121 MILANO
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO N. 01988810154
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE N. 5368
SOCIETA' APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI

relativa ad un programma di quotazione

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane e Internazionali"

Il presente documento costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 15 del Regolamento 2004/809/CE. Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato XII del Regolamento 2004/809/CE.

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione sull'emittente Banca IMI S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006 (il "**Documento di Registrazione**"), contenente informazioni su Banca IMI S.p.A. (l"**Emittente**"), come successivamente aggiornato, ed alla relativa nota di sintesi depositata presso la CONSOB in data 19 settembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006 (la "**Nota di Sintesi**"), che riassume le caratteristiche dell'emittente e dei Covered Warrant.

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, costituisce un prospetto di base ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva 2003/71/CE.

La presente Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 19 settembre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. n. 2463 del 23 luglio 2002 e ha in ultimo confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Covered Warrant oggetto del Programma di cui alla presente Nota Informativa con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La presente Nota Informativa, unitamente al predetto Documento di Registrazione, come successivamente aggiornato, alla Nota di Sintesi ed ai documenti incorporati per riferimento, è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Corso Matteotti 6, presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è consultabile sul sito web dell'emittente www.iminext.it.

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'Emissore 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'Emissore 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.

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.

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 Indici Azionari".

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 del 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.

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; 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 uno degli indici azionari di seguito riportati:

All Stars®, Amex Energy Select Sector®, Amex Financial Select Sector®, Amex Technology Select Sector®, BOVESPA, CAC40®, CASE 30, CECE Composite®, DAX30®, Dow Jones EURO STOXXSM, Dow Jones Euro STOXX Mid Cap IndexSM, Dow Jones Euro STOXX Small Cap IndexSM, Dow Jones Euro STOXX Sustainability 40 IndexSM, Dow Jones Euro STOXX 50SM, D.J. Eurostoxx AutoSM, D.J. Eurostoxx BankSM, D.J. Eurostoxx Basic ResourcesSM, D.J. Eurostoxx ChemicalSM, D.J. Eurostoxx ConstructionSM, D.J. Eurostoxx Travel&LeisureSM, D.J. Eurostoxx Oil&GasSM, D.J. Eurostoxx Financial ServicesSM, D.J. Eurostoxx Food & BeveragesSM, D.J. Eurostoxx HealthcareSM, D.J. Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, D.J. Eurostoxx InsuranceSM, D.J. Eurostoxx MediaSM, D.J. Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, D.J. Eurostoxx RetailSM, D.J. Eurostoxx TechnologySM, D.J. Eurostoxx TelecomSM, D.J. Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones Industrial AverageSM, Dow Jones Islamic Market EuroSM, Dow Jones Global Titans 50SM, Dow Jones Italy Titans 30SM, Dow Jones STOXX 50SM, Dow Jones STOXX 600SM, D.J. Stoxx 600 Automobiles&PartsSM, D.J. Stoxx 600 BanksSM, D.J. Stoxx 600 Basic ResourcesSM, D.J. Stoxx 600 ChemicalsSM, D.J. Stoxx 600 Construction&MaterialsSM, D.J. Stoxx 600 Financial ServicesSM, D.J. Stoxx 600 Food&BeveragesSM, D.J. Stoxx 600 HealthcareSM, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & ServicesSM, D.J. Stoxx 600 InsuranceSM, D.J. Stoxx 600 MediaSM, D.J. Stoxx 600 Oil&GasSM, D.J. Stoxx 600 Personal&Household GoodsSM, D.J. Stoxx 600 RetailSM, D.J. Stoxx 600 TechnologySM, D.J. Stoxx 600 TelecommunicationsSM, D.J. Stoxx 600 Travel&LeisureSM, D.J. Stoxx 600 UtilitiesSM, Dow Jones STOXX America 600 Real EstateSM, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM, Dow Jones STOXX Mid 200SM, Dow Jones STOXX Nordic 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, Hang Seng®, Hang Seng China Enterprises Index®, IBEX35®, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200®, Kuala Lumpur Composite Index®, FTSE100®, FTSE/ATHEX 20®, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone®, FTSEurofirst 80®, FTSE/JSE TOP40®, FTSE/Latibex Top®, FTSE/Xinhua China 25®, Mexbol, Midex, MSCI EAFE IndexSM, MSCI Emerging MarketsSM, MSCI Singapore Free IndexSM, MSCI TaiwanSM, MSCI AC World IndexSM, Nasdaq 100®, Nasdaq Biotechnology®, Nasdaq Composite®, Nikkei225®, Philadelphia Semiconductor (SOX)SM, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, Russell 2000®, Russian Depository Receipts Index (RDX)®, S&P/ASX 200®, &P Asia 50®, S&P CNX Nifty®, S&P/MIB®, S&P MidCap 400®, S&P/TSX 60®, S&P500®, SMI®, SSE 50®, TecDAX®, Techstar®, Tel Aviv 25 Index®, THAILAND SET® 50, TOPIX® (gli "Indici Sottostanti" o gli "Indici" o anche 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 Indice Sottostante sia espresso in una valuta diversa dall'Euro, l'Importo di Liquidazione dovrà essere diviso per il Tasso di Cambio.

L'investitore deve considerare che l'Importo di Liquidazione può risultare anche uguale a zero (come precisato di seguito nella presente Nota Informativa e nel 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, fattori macroeconomici, andamento dei tassi di interesse, movimenti speculativi.

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 anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'emittente.

Commissioni di esercizio/negoziazione

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Covered Warrants. Tuttavia i potenziali investitori nei Covered Warrants 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 Warrants 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 sponsor degli Indici Sottostanti

Né il Programma né i Covered Warrant di cui alla presente Nota Informativa sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dai titolari dei diritti sugli Indici sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma di Emissione non

costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. I titolari degli Indici Sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione della presente Nota Informativa e/o delle successive Condizioni Definitive.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori sulle informazioni riportate al successivo Capitolo 5.2 in relazione ai singoli Indici.

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'ARTICOLO 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'articolo 4 del Regolamento ed utilizzando, a tal fine, il modulo di “Rinuncia all'Esercizio” in appendice al Regolamento.

Il Prezzo di Riferimento Finale dei Covered Warrant corrisponde al livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector(SOX)SM e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, del contratto di opzione) sul relativo Indice con scadenza in pari data, ovvero, per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars[®], Midex e Techstar[®], il prezzo di apertura) dell'indice sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

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 gli Indici, 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'articolo 7 del Regolamento. **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'articolo 10 del Regolamento.**

Sconvolgimenti di mercato

Il Regolamento dei Covered Warrant prevede che, per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future, nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non sono negoziati contratti future, il Regolamento prevede che ove alla Data di Scadenza, a giudizio dell'Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente - di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

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 al Regolamento

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 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 al 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 Regolamento.

Ulteriori modifiche al Regolamento potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino gli Indici Sottostanti, ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento.

Rischio di cambio

Qualora l'Indice 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. Ad eccezione dell'indice S&P CNX Nifty® denominato in Rupie Indiane, 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. Laddove l'Indice Sottostante sia l'indice S&P CNX Nifty®, denominato in Rupie Indiane, il Tasso di Cambio di riferimento è il *fixing* della Reserve Bank of India pubblicato il Giorno di Valutazione, alle ore 14.30 (orario di Bombay) e pubblicato alla pagina Reuters RBIB. 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.

Peraltro, 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 Aa3¹ ed un rating a breve termine (short term bank deposit) di P-1²;
- dall'agenzia di rating Standard & Poor's Rating Services un rating a lungo termine (long term rating) di AA-³ ed un rating a breve termine (short term rating) di A-1+⁴;
- dall'agenzia di rating Fitch Ratings un rating a lungo termine (long term rating) di AA-⁵ ed un rating a breve termine (short term rating) di F1+⁶.

Agente di calcolo e market maker. Conflitto di interessi.

L'Emittente è agente per il 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, intraprendere negoziazioni relative all'Indice Sottostante tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti. Tali negoziazioni possono avere un effetto positivo o negativo sul valore dell'Indice Sottostante e, quindi, sul Covered Warrant.

¹ 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

² 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.

³ 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.

⁴ Il codice A-1+ rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su otto livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: A-1; A-2; A-3; B; C; R; SD e D), riservato agli emittenti riconosciuti come massimamente affidabili con riferimento alla capacità di rimborsare debiti a breve termine. L'aggiunta del segno "+" indica che la capacità dell'emittente di adempiere le proprie obbligazioni finanziarie è "estremamente forte".

⁵ Il codice AA rappresenta il terzo livello di giudizio, in una scala articolata su 12 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: AAA; AA; A, BBB; BB; B; CCC; CC; C; DDD; DD e D) e si riferisce ad emittenti con un merito di credito "molto elevato". 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 più bassa all'interno della categoria AA.

⁶ Il codice F1+ rappresenta il massimo livello di giudizio, in una scala articolata su 7 livelli di valutazione (in ordine di solvibilità decrescente: F1+; F1; F2; F3; B; C e D), riservato agli emittenti riconosciuti come massimamente affidabili con riferimento alla capacità di rimborsare debiti a breve termine.

L'Emittente o le società controllate, controllanti o appartenenti al medesimo gruppo dell'Emittente, possono, inoltre, emettere strumenti finanziari derivati, diversi dai Covered Warrant, relativi agli Indici Sottostanti, che concorrono con i Covered Warrant e, per tale ragione, ne influenzano il valore.

I predetti soggetti possono anche assumere incarichi con funzioni di consulenti finanziari, sponsor o banca commerciale della società responsabile del calcolo dell'Indice Sottostante.

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 - Covered Warrant su Indici

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call / Put	Cod.ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità emessa	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	Sponsor dell'indice
001	Banca Imi	IT0004123300	S&P/MIB	Put	-	34000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12330	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	700	20,8%	3,58%	0,0382	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
002	Banca Imi	IT0004123318	S&P/MIB	Put	-	35000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12331	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	500	19,9%	3,58%	0,0513	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
003	Banca Imi	IT0004123326	S&P/MIB	Call	-	36000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12332	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	100	19,1%	3,58%	0,3914	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
004	Banca Imi	IT0004123334	S&P/MIB	Put	-	36000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12333	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	400	19,1%	3,58%	0,0686	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
005	Banca Imi	IT0004123342	S&P/MIB	Call	-	37000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12334	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	100	18,2%	3,58%	0,3156	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
006	Banca Imi	IT0004123359	S&P/MIB	Put	-	37000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12335	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	300	18,2%	3,58%	0,0911	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
007	Banca Imi	IT0004123367	S&P/MIB	Call	-	38000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12336	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	150	17,4%	3,58%	0,2463	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
008	Banca Imi	IT0004123375	S&P/MIB	Put	-	38000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12337	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	300	17,4%	3,58%	0,1203	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
009	Banca Imi	IT0004123383	S&P/MIB	Call	-	39000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12338	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	150	16,7%	3,58%	0,1851	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
010	Banca Imi	IT0004123391	S&P/MIB	Put	-	39000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12339	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	200	16,7%	3,58%	0,1575	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
011	Banca Imi	IT0004123409	S&P/MIB	Call	-	40000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12340	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	200	16,0%	3,58%	0,1329	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
012	Banca Imi	IT0004123417	S&P/MIB	Put	-	40000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12341	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	150	16,0%	3,58%	0,2038	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
013	Banca Imi	IT0004123425	S&P/MIB	Call	-	41000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12342	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	300	15,4%	3,58%	0,0905	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
014	Banca Imi	IT0004123433	S&P/MIB	Call	-	42000	13/10/2006	16/03/2007	0,0001	I12343	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	500	14,7%	3,58%	0,0579	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
015	Banca Imi	IT0004123441	S&P/MIB	Put	-	34000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12344	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	400	20,1%	3,66%	0,0741	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
016	Banca Imi	IT0004123458	S&P/MIB	Put	-	35000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12345	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	300	19,4%	3,66%	0,0945	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
017	Banca Imi	IT0004123466	S&P/MIB	Call	-	36000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12346	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	100	18,8%	3,66%	0,3826	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
018	Banca Imi	IT0004123474	S&P/MIB	Put	-	36000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12347	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	300	18,8%	3,66%	0,1195	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
019	Banca Imi	IT0004123482	S&P/MIB	Call	-	37000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12348	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	100	18,2%	3,66%	0,3155	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
020	Banca Imi	IT0004123490	S&P/MIB	Put	-	37000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12349	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	200	18,2%	3,66%	0,1500	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
021	Banca Imi	IT0004123508	S&P/MIB	Call	-	38000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12350	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	100	17,6%	3,66%	0,2547	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
022	Banca Imi	IT0004123516	S&P/MIB	Put	-	38000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12351	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	150	17,6%	3,66%	0,1866	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
023	Banca Imi	IT0004123524	S&P/MIB	Call	-	39000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12352	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	150	17,1%	3,66%	0,2006	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
024	Banca Imi	IT0004123532	S&P/MIB	Put	-	39000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12353	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	150	17,1%	3,66%	0,2300	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
025	Banca Imi	IT0004123540	S&P/MIB	Call	-	40000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12354	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	200	16,6%	3,66%	0,1538	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
026	Banca Imi	IT0004123557	S&P/MIB	Put	-	40000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12355	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	100	16,6%	3,66%	0,2806	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
027	Banca Imi	IT0004123565	S&P/MIB	Call	-	41000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12356	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	300	16,1%	3,66%	0,1143	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.
028	Banca Imi	IT0004123573	S&P/MIB	Call	-	42000	13/10/2006	15/06/2007	0,0001	I12357	20000000	Cash	Europ.	100	100	150000	400	15,6%	3,66%	0,0821	38950	EUR	Standard&Poor's Corp.

PROSPETTO DI BASE - NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI



BANCA IMI S.P.A. SEDE SOCIALE IN CORSO MATTEOTTI, 6 20121 MILANO
ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO N. 01988810154
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE N. 5368
SOCIETA' APPARTENENTE AL GRUPPO BANCARIO SANPAOLO IMI

relativa ad un programma di quotazione

"Covered Warrant Banca IMI S.p.A. su Indici Azionari"

Il presente documento costituisce una nota informativa sugli strumenti finanziari (la "**Nota Informativa**") ai fini della Direttiva 2003/71/CE ed è redatto in conformità all'articolo 15 del Regolamento 2004/809/CE. Esso contiene le informazioni che figurano nello schema di cui all'allegato XII del Regolamento 2004/809/CE.

La presente Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al documento di registrazione sull'emittente Banca IMI S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 19 settembre 2006 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006 (il "**Documento di Registrazione**"), contenente informazioni su Banca IMI S.p.A. (l"**Emittente**"), come successivamente aggiornato, ed alla relativa nota di sintesi depositata presso la CONSOB in data 19 settembre 2006 a seguito del nulla-osta comunicato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006 (la "**Nota di Sintesi**"), che riassume le caratteristiche dell'emittente e dei Covered Warrant.

La presente Nota Informativa, unitamente al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, costituisce un prospetto di base ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva 2003/71/CE.

La presente Nota Informativa è stata depositata presso CONSOB in data 19 settembre 2006 a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 6074578 del 15 settembre 2006. Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità con provvedimento n. 2463 del 23 luglio 2002 e ha in ultimo confermato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Covered Warrant oggetto del Programma di cui alla presente Nota Informativa con provvedimento n. 4813 dell'11 settembre 2006.

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota Informativa non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La presente Nota Informativa, unitamente al predetto Documento di Registrazione, come successivamente aggiornato, alla Nota di Sintesi ed ai documenti incorporati per riferimento, è a disposizione del pubblico presso la sede dell'Emittente in Milano, Corso Matteotti 6, presso la Borsa Italiana S.p.A., ed è consultabile sul sito web dell'emittente www.iminext.it.

1. REGOLAMENTO DEI COVERED WARRANT BANCA IMI S.P.A. SU INDICI AZIONARI

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 sottostanti Indici, come individuati all’articolo 2 del presente Regolamento (di seguito gli “**Indici Sottostanti**”, gli “**Indici**” o i “**Sottostanti**”). L’Indice 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 delle attività finanziarie che compongono gli Indici: 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 dei 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**” indica la Borsa Italiana S.p.A.

“**Borsa di Riferimento**” indica per ciascuna Serie, i mercati regolamentati nei quali sono quotati gli strumenti finanziari che compongono il relativo Indice.

“**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 10 della Nota Informativa, contenente i termini e le condizioni contrattuali relativi alle singole emissioni di Covered Warrant da effettuarsi sulla base della 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.

"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.

"Divisa di Riferimento" indica la valuta di denominazione dell'Indice Sottostante (e quindi anche del Prezzo Base e del Prezzo di Riferimento Finale). Per ciascuna serie di Covered Warrant è indicata nelle Condizioni Definitive.

"Giorno di Negoziazione" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, un qualsiasi giorno in cui la Borsa è regolarmente aperta per la normale operatività, il sistema telematico di contrattazione della Borsa è operativo ed il relativo Indice è regolarmente rilevato dallo Sponsor dell'Indice.

"Giorno di Valutazione" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Prezzo di Riferimento Finale ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e coincide con la Data di Scadenza dei Covered Warrant, salvo quanto previsto all'art. 6.

"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 esercitato, 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 esercitato e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile);
- (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 esercitato e divisa per il Tasso di Cambio (ove applicabile).

"Indice", indica l'indice di borsa o settoriale azionario sottostante a ciascuna Serie di Covered Warrant che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni e che verrà scelto tra uno degli indici di seguito riportati:

All Stars[®], Amex Energy Select Sector[®], Amex Financial Select Sector[®], Amex Technology Select Sector[®], BOVESPA, CAC40[®], CASE 30, CECE Composite[®], DAX30[®], Dow Jones EURO STOXXSM, Dow Jones Euro STOXX Mid Cap IndexSM, Dow Jones Euro STOXX Small Cap IndexSM, Dow Jones Euro STOXX Sustainability 40 IndexSM, Dow Jones Euro STOXX 50SM, D.J. Eurostoxx AutoSM, D.J. Eurostoxx BankSM, D.J. Eurostoxx Basic ResourcesSM, D.J. Eurostoxx ChemicalSM, D.J. Eurostoxx ConstructionSM, D.J. Eurostoxx Travel&LeisureSM, D.J. Eurostoxx Oil&GasSM, D.J. Eurostoxx Financial ServicesSM, D.J. Eurostoxx Food & BeveragesSM, D.J. Eurostoxx HealthcareSM, D.J. Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, D.J. Eurostoxx InsuranceSM, D.J. Eurostoxx MediaSM, D.J. Eurostoxx Personal&Household

GoodsSM, D.J. Eurostoxx RetailSM, D.J. Eurostoxx TechnologySM, D.J. Eurostoxx TelecomSM, D.J. Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones Industrial AverageSM, Dow Jones Islamic Market EuroSM, Dow Jones Global Titans 50SM, Dow Jones Italy Titans 30SM, Dow Jones STOXX 50SM, Dow Jones STOXX 600SM, D.J. Stoxx 600 Automobiles&PartsSM, D.J. Stoxx 600 BanksSM, D.J. Stoxx 600 Basic ResourcesSM, D.J. Stoxx 600 ChemicalsSM, D.J. Stoxx 600 Construction&MaterialsSM, D.J. Stoxx 600 Financial ServicesSM, D.J. Stoxx 600 Food&BeveragesSM, D.J. Stoxx 600 HealthcareSM, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & ServicesSM, D.J. Stoxx 600 InsuranceSM, D.J. Stoxx 600 MediaSM, D.J. Stoxx 600 Oil&GasSM, D.J. Stoxx 600 Personal&Household GoodsSM, D.J. Stoxx 600 RetailSM, D.J. Stoxx 600 TechnologySM, D.J. Stoxx 600 TelecommunicationsSM, D.J. Stoxx 600 Travel&LeisureSM, D.J. Stoxx 600 UtilitiesSM, Dow Jones STOXX America 600 Real EstateSM, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM, Dow Jones STOXX Mid 200SM, Dow Jones STOXX Nordic 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, Hang Seng®, Hang Seng China Enterprises Index®, IBEX35®, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200®®, Kuala Lumpur Composite Index®, FTSE100®, FTSE/ATHEX 20®, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone®, FTSEurofirst 80®, FTSE/JSE TOP40®, FTSE/Latibex Top®, FTSE/Xinhua China 25®, Mexbol, Midex, MSCI EAFE IndexSM, MSCI Emerging MarketsSM, MSCI Singapore Free IndexSM, MSCI TaiwanSM, MSCI AC World IndexSM, Nasdaq 100®, Nasdaq Biotechnology®, Nasdaq Composite®, Nikkei225®, Philadelphia Semiconductor (SOX)SM, Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, Russell 2000®, Russian Depository Receipts Index (RDX)®, S&P/ASX 200®, &P Asia 50®, S&P CNX Nifty®, S&P/MIB®, S&P MidCap 400®, S&P/TSX 60®, S&P500®, SMI®, SSE 50®, TecDAX®, Techstar®, Tel Aviv 25 Index®, THAILAND SET® 50, TOPIX®.

"Lotto Minimo di Esercizio" indica 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 regolamentato degli strumenti finanziari derivati in cui si negoziano contratti derivati aventi ad oggetto gli Indici, come indicato per ciascun Indice, nella successiva definizione "Prezzo di Riferimento Finale".

"Multiplo" ovvero **"Parità"** indica il numero che esprime la frazione di ciascun Indice controllata da un singolo Covered Warrant. È indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive.

"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 dell'Indice Sottostante a cui il Covered Warrant può essere esercitato, ed è indicato come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"Prezzo di Riferimento Finale" indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, (i) per le Serie aventi come Indice Sottostante un Indice su cui è negoziato un contratto future, il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future (ovvero, limitatamente ai soli indici Philadelphia Semiconductor Sector(SOX)SM e Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, del contratto di opzione), sul relativo Indice con scadenza in pari data, (ii) per le Serie di Covered Warrant aventi come Indice Sottostante un Indice che non sia oggetto di un contratto future, il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars®, Midex e Techstar®, il prezzo di apertura)

dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

In particolare:

- a) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice All Stars®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice All Stars® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- b) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Amex Energy Select Sector®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Energy Select Sector® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- c) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Amex Financial Select Sector®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Financial Select Sector® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- d) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Amex Technology Select Sector®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Amex Technology Select Sector® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- e) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice BOVESPA® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice BOVESPA® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Bolsa de Mercadorias & Futuros;
- f) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CAC40® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CAC40® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.euronext.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 15:40 (CET) alle ore 16:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- g) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CASE 30, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice CASE 30 alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- h) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice CECE Composite® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice CECE Composite® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;
- i) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice DAX30®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull' indice DAX30® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di

Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;

- j) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXXSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXXSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- k) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Mid CapSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Mid CapSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- l) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Small CapSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Small CapSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- m) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones EURO STOXX Sustainability 40SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones EURO STOXX Sustainability 40SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- n) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice DJ Euro STOXX 50SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice DJ Euro STOXX 50SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- o) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante uno degli indici D.J. Eurostoxx settoriali (D.J. Eurostoxx AutoSM, D.J. Eurostoxx BankSM, D.J. Eurostoxx Basic ResourcesSM, D.J. Eurostoxx ChemicalSM, D.J. Eurostoxx ConstructionSM, D.J. Eurostoxx Travel&LeisureSM, D.J. Eurostoxx Oil&GasSM, D.J. Eurostoxx Financial ServicesSM, D.J. Eurostoxx Food & BeveragesSM, D.J. Eurostoxx HealthcareSM, D.J. Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, D.J. Eurostoxx InsuranceSM, D.J. Eurostoxx MediaSM, D.J. Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, D.J. Eurostoxx RetailSM, D.J. Eurostoxx TechnologySM, D.J. Eurostoxx TelecomSM, D.J. Eurostoxx UtilitiesSM), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice D.J. Eurostoxx settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;

- p) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Industrial AverageSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Industrial AverageSM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Board of Trade CBOT. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cbot.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CBOT utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- q) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Islamic Market EuroSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Islamic Market EuroSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- r) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Global Titans 50SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Global Titans 50SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:50 (CET) alle ore 17:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- s) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Italy Titans 30SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones Italy Titans 30SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- t) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Stoxx 50SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull' indice Dow Jones Stoxx 50SM con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 11:50 (CET) alle ore 12:00 (CET) alla Data di Scadenza;
- u) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX 600SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones STOXX 600SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza;
- v) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante uno degli indici D.J. Stoxx 600 settoriali (D.J. Stoxx 600 Automobiles&PartsSM, D.J. Stoxx 600 BanksSM, D.J. Stoxx 600 Basic ResourcesSM, D.J. Stoxx 600 ChemicalsSM, D.J. Stoxx 600 Construction&MaterialsSM,

D.J. Stoxx 600 Financial ServicesSM, D.J. Stoxx 600 Food&BeveragesSM, D.J. Stoxx 600 HealthcareSM, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & ServicesSM, D.J. Stoxx 600 InsuranceSM, D.J. Stoxx 600 MediaSM, D.J. Stoxx 600 Oil&GasSM, D.J. Stoxx 600 Personal&Household GoodsSM, D.J. Stoxx 600 RetailSM, D.J. Stoxx 600 TechnologySM, D.J. Stoxx 600 TelecommunicationsSM, D.J. Stoxx 600 Travel&LeisureSM, D.J. Stoxx 600 UtilitiesSM), il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sul relativo indice D.J. Stoxx 600 settoriale con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza;

- w) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX America 600 Real EstateSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX America 600 Real EstateSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- x) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- y) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX Mid 200SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Dow Jones STOXX Mid 200SM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza;
- z) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones STOXX Nordic 30SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones STOXX Nordic 30SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
 - aa) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Dow Jones Turkey Titans 20SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Dow Jones Turkey Titans 20SM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
 - bb) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Hang Seng®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Hang Seng® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.hkex.com.hk alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati ogni 5 minuti nel corso dell'intera seduta alla Data di Scadenza;
 - cc) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Hang Seng China Enterprises®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Hang Seng China Enterprises con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);

- dd) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice IBEX35® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice IBEX35® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Meff-RV. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.meff.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 16:15 (CET) alle ore 16:45 (CET) alla Data di Scadenza;
- ee) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Turkish Derivatives Exchange (TurkDEX);
- ff) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice KOSPI 200®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice KOSPI 200® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Korea Futures Exchange (KFE);
- gg) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Kuala Lampur Composite Index®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Kuala Lampur Composite Index® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa Malese (Bursa Malaysia Derivatives Berhad);
- hh) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE100® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE100® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.euronext.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato come la media aritmetica dei valori registrati dalle ore 10:10 (London Time) alle ore 10:30 (London Time) alla Data di Scadenza;
- ii) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/ATHEX 20®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice FTSE/ATHEX 20® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati della Borsa di Atene (Athens Stock Exchange);
- jj) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- kk) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSEurofirst 80®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSEurofirst 80® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Euronext-Liffe;

- ll) per la serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/JSE TOP 40®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice FTSE/JSE TOP 40®, con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SAFEX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.safex.co.za. alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice calcolato dalla borsa JSE come la media aritmetica dei valori registrati ogni 60 secondi dalle ore 14:01 alle ore 15:40 alla Data di Scadenza.
- mm) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/Latibex Top®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice FTSE/Latibex Top® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- nn) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice FTSE/Xinhua China 25®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice FTSE/Xinhua China 25® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Hong Kong Futures Exchange (HKFE);
- oo) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Mexbol®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Mexbol® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato messicano dei derivati (MexDer);
- pp) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Midex®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Midex® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- qq) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI EAFESM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI EAFESM con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- rr) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI Emerging MarketsSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI Emerging MarketsSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- ss) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI Singapore Free IndexSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI Singapore Free IndexSM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- tt) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI TaiwanSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice MSCI TaiwanSM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- uu) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice MSCI AC World IndexSM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice MSCI AC World IndexSM alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;

- vv) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq 100®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull' indice Nasdaq 100® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- ww) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Biotechnology®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull' indice Nasdaq Biotechnology® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- xx) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nasdaq Composite®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice Nasdaq Composite® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Tale valore corrisponde correntemente alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- yy) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Nikkei 225®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Nikkei 225® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- zz) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;
- aaa) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti di opzione sull'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Philadelphia Stock Exchange;
- bbb) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Russell 2000®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russell 2000® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- ccc) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Russian Depository Receipts Index (RDX)[®], il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice Russian Depository Receipts Index (RDX)[®] con

scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati OTOB della Wiener Boerse AG;

- ddd) per la serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P ASX200®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice S&P ASX200®, con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati SFE. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.asx.com. alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore dell'indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta di apertura alla Data di Scadenza;
- eee) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P Asia 50®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P Asia 50® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- fff) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P CNX Nifty®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P CNX Nifty® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Singapore Exchange Limited (SGX);
- ggg) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P/MIB® il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sull'indice S&P/MIB® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati IDEM. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.borsaitaliana.it alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;
- hhh) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P MidCap 400®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P MidCap 400® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME);
- iii) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P/TSX 60®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti futures sull'indice S&P/TSX 60® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati canadese Montréal Stock Exchange (MSE);
- jjj) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice S&P500®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione del contratto future sul relativo indice con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei derivati Chicago Mercantile Exchange (CME). Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.cme.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde alla Special Opening Quotation calcolata dal CME utilizzando i prezzi di apertura dei titoli appartenenti all'indice alla Data di Scadenza;
- kkk) per la serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice SMI®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione alla Data di Scadenza del contratto future sull'indice SMI® con scadenza in pari data quotato sul mercato regolamentato dei

derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa, tale valore corrisponde al valore di apertura dell'indice alla Data di Scadenza;

- III) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice SSE 50®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice SSE 50® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- mmm) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice TecDAX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TecDAX® con scadenza in pari data quotati sul mercato regolamentato dei derivati EUREX. Tale valore viene calcolato e pubblicato sul sito internet www.eurexchange.com alla Data di Scadenza. Alla data di pubblicazione della nota informativa, tale valore corrisponde al valore del relativo indice determinato utilizzando il prezzo dell'asta intra-day alle ore 13.00 effettuata sul mercato azionario regolamentato XETRA;
- nnn) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Techstar®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di apertura dell'indice Techstar® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- ooo) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Tel Aviv 25 Index®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice Tel Aviv 25 Index® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tel Aviv Stock Exchange (TASE);
- ppp) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice Thailand SET 50®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il prezzo di chiusura dell'indice Thailand SET 50® alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice;
- qqq) per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante l'indice TOPIX®, il Prezzo di Riferimento Finale coincide con il livello di liquidazione dei contratti future sull'indice TOPIX® con scadenza in pari data quotati sul segmento derivati del Tokyo Stock Exchange (TSE).

Nell'ipotesi in cui si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato (come di seguito definito) alla Data di Scadenza, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato secondo quanto stabilito all'articolo 6 del presente regolamento.

“Sponsor dell'Indice” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la società responsabile del calcolo e della gestione del relativo Indice individuato nelle Condizioni Definitive pubblicate in occasione delle singole emissioni. In particolare:

SPONSOR	INDICE
American Stock Exchange	Amex Energy Select Sector®, Amex Technology Select Sector®, Amex Financial Select Sector®
Bolsa de Madrid	IBEX35®
Bolsa Mexicana de Valores	Mexbol

Bursa Malaysia	Kuala Lampur Composite Index®
Cairo & Alexandria Stock Exchanges	CASE 30®
Deutsche Börse AG	DAX30®, TecDAX®
Dow Jones & Company, Inc.	Dow Jones Industrial Average SM , Dow Jones Global Titans 50 SM , Dow Jones Italy Titans 30 SM , Dow Jones STOXX America 600 Real Estate SM
Euronext Paris SA	CAC40®
Frank Russel Company	Russell 2000®
FTSE International Limited	FTSE100®, FTSE/ATHEX 20®, FTSE/JSE TOP 40®, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone®, FTSEurofirst 80®, FTSE/Latibex Top®, FTSE/Xinhua China 25®
HSI Services	Hang Seng, Hang Seng China Enterprises Index
India Index Services and Products	S&P CNX Nifty®
Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)
Korea Stock Exchange	KOSPI 200®
Morgan Stanley Capital Int.	MSCI EAFE Index SM , MSCI Emerging Markets SM , MSCI Singapore Free Index SM , MSCI Taiwan SM , MSCI AC World Index SM
Nihon Keizai Shimbun Inc.	Nikkei 225®
Philadelphia Stock Exchange	Philadelphia Semiconductor (SOX) SM , Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU) SM
San Paolo Stock Exchange	BOVESPA®
Shanghai Stock Exchange	SSE50®
Standard & Poor's Corporation	All Stars®, Midex, S&P500®, S&P/ASX200®, S&P Asia 50®, S&P/MIB®, S&P MidCap 400®, S&P/TSX 60®, Techstar®
STOXX Limited	DJ Euro STOXX SM , DJ Euro STOXX Mid Cap Index SM , DJ Euro STOXX Small Cap Index SM , DJ Euro STOXX Sustainability Index SM , DJ Euro STOXX 50 SM , D.J. Eurostoxx Auto SM , D.J. Eurostoxx Bank SM , D.J. Eurostoxx Basic Resources SM , D.J. Eurostoxx Chemical SM , D.J. Eurostoxx Construction SM , D.J. Eurostoxx Travel&Leisure SM , D.J. Eurostoxx Oil&Gas SM , D.J. Eurostoxx Financial Services SM , D.J. Eurostoxx Food &

BeveragesSM, D.J. Eurostoxx HealthcareSM, D.J. Eurostoxx Industrial Good & ServicesSM, D.J. Eurostoxx InsuranceSM, D.J. Eurostoxx MediaSM, D.J. Eurostoxx Personal&Household GoodsSM, D.J. Eurostoxx RetailSM, D.J. Eurostoxx TechnologySM, D.J. Eurostoxx TelecomSM, D.J. Eurostoxx UtilitiesSM, Dow Jones STOXX 50SM, Dow Jones STOXX 600SM, D.J. Stoxx 600 Automobiles&PartsSM, D.J. Stoxx 600 BanksSM, D.J. Stoxx 600 Basic ResourcesSM, D.J. Stoxx 600 ChemicalsSM, D.J. Stoxx 600 Construction&MaterialsSM, D.J. Stoxx 600 Financial ServicesSM, D.J. Stoxx 600 Food&BeveragesSM, D.J. Stoxx 600 HealthcareSM, D.J. Stoxx 600 Industrial Good & ServicesSM, D.J. Stoxx 600 InsuranceSM, D.J. Stoxx 600 MediaSM, D.J. Stoxx 600 Oil&GasSM, D.J. Stoxx 600 Personal&Household GoodsSM, D.J. Stoxx 600 RetailSM, D.J. Stoxx 600 TechnologySM, D.J. Stoxx 600 TelecommunicationsSM, D.J. Stoxx 600 Travel&LeisureSM, D.J. Stoxx 600 UtilitiesSM, Dow Jones Islamic Market EuroSM, Dow Jones STOXX EU Enlarged 15SM, Dow Jones STOXX Mid 200SM, Dow Jones STOXX Nordic 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM,

SWX Swiss Exchange	SMI®
Thailand Futures Exchange	Thailand SET 50®
The Nasdaq Stock Market Inc.	Nasdaq100®, Nasdaq Biotechnology®, Nasdaq Composite®
Tel Aviv Stock Exchange	Tel Aviv 25 Index®
Tokyo Stock Exchange	TOPIX®
Wiener Boerse AG	CECE Composite®, Russian Depository Receipts Index (RDX)®

“Sconvolgimento di Mercato” indica, per ciascuna Serie di Covered Warrant, la sospensione o una rilevante limitazione delle negoziazioni nella rispettiva Borsa di Riferimento che riguardi:

1. un significativo numero di azioni componenti l’Indice;
2. ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sull’Indice o sulle azioni che lo compongono nel relativo Mercato degli Strumenti Derivati;
3. un significativo numero di azioni non facente parte del paniere componente l’Indice.

“Serie” indica ciascuna delle serie di Covered Warrants di volta in volta emessi in base alla presente Nota Informativa.

“Tasso di Cambio” indica il fixing del tasso di cambio della Divisa di Riferimento, ove diversa dall’Euro, contro Euro. Per le valute diverse dalla Rupia Indiana, tale fixing sarà rilevato dalla Banca Centrale Europea il Giorno di Valutazione e pubblicato alle ore 14:30 (ora di

Francoforte) sul sito ufficiale www.ecb.int. Per la Rupia Indiana, il Tasso di Cambio è il *fixing* contro Euro della Reserve Bank of India pubblicato il Giorno di Valutazione, alle ore 14.30 (orario di Bombay) e pubblicato alla pagina Reuters RBIB.

Se nel Giorno di Valutazione non fosse rilevato con le modalità sopra descritte, il Tasso di Cambio verrà determinato dall'Emittente quale media aritmetica delle quotazioni del relativo Tasso di Cambio ottenute dall'Emittente approssimativamente alle ore 16.30 (ora di Milano) interpellando attraverso il sistema "Dealing 2000" tre banche ovvero imprese d'investimento di importanza primaria operanti nel mercato dei cambi selezionate a insindacabile discrezione dell'Emittente il Giorno di Valutazione.

Articolo 3 - Forma e Trasferimento dei Covered Warrant

I Covered Warrant sono strumenti finanziari di diritto italiano emessi in regime di dematerializzazione ed accentratati 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.

Il trasferimento dei Covered Warrant avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito da 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 4 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 qualora l'Indice sia rappresentato dagli indici S&P MIB®, Midex, All Stars® e Techstar®. Qualora l'Indice sia rappresentato da uno dei restanti indici, la comunicazione di rinuncia dovrà essere inoltrata all'Emittente entro le ore 10.00 antimeridiane (ora di Milano) del giorno successivo alla Data di Scadenza ovvero del giorno successivo al 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 - Sconvolgimento di Mercato

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui siano negoziati contratti future, nonché per le Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, nell'ipotesi in cui si verifichi alla Data di Scadenza uno Sconvolgimento di Mercato, il Prezzo di Riferimento Finale coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto future sul relativo indice (ovvero limitatamente alle Serie aventi quale sottostante l'indice Philadelphia Semiconductor Sector (SOX)SM ovvero l'indice Philadelphia Gold&Silver Sector (XAU)SM, coinciderà con il livello di liquidazione, alla Data di Scadenza, del contratto d'opzione sul relativo indice) con scadenza in pari data, quale determinato dal relativo Mercato degli Strumenti Derivati.

Per le Serie di Covered Warrant aventi quale sottostante indici su cui non siano negoziati contratti future, nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato alla Data di Scadenza, 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 seguente. Qualora anche in tale giorno il Prezzo di Riferimento Finale (e cioè il livello di chiusura dell'Indice, ovvero per i soli Midex, All Stars[®] e Techstar[®], il livello di apertura dell'Indice a tale data, in ogni caso come calcolato e definito dallo Sponsor dell'Indice) non sia comunque stato rilevato (per uno Sconvolgimento di Mercato o per qualsivoglia altro motivo) il Giorno di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione immediatamente successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale sia stato rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, il Prezzo di Riferimento Finale sarà determinato dall'Emittente sulla base delle condizioni prevalenti di mercato, dei prezzi di negoziazione - o, laddove necessario, di una stima dei medesimi da parte dell'emittente – di ciascun titolo compreso nell'indice sottostante e di ogni altra informazione / elemento che l'Emittente ritenga rilevante.

Articolo 7 - Eventi Rilevanti relativi agli Indici e rettifiche

Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche allo Strike Price e/o al Multiplo relativamente alla Serie di Covered Warrant al cui Indice si riferisce tale evento, 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 di tale evento e comunque in conformità ai successivi commi.

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.

(a) Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi

Nel caso in cui un Indice venga calcolato e pubblicato da un soggetto diverso dallo Sponsor dell'Indice (il “**Soggetto Terzo**”), l'attività sottostante i Covered Warrant oggetto del presente Regolamento continuerà ad essere l'Indice, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

Ai Portatori verrà comunicata, non oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla sua nomina, l'identità del Soggetto Terzo e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.

(b) Modifiche nella metodologia di calcolo degli Indici o sostituzione con un nuovo Indice

Nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo di un Indice, o lo sostituisca con un nuovo Indice, l'Emissente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- (i) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo tale da mantenere continuità tra i valori dell'Indice precedenti e quelli successivi alla modifica o alla sostituzione (mediante l'utilizzo di un coefficiente di raccordo), i Covered Warrant non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- (ii) nel caso in cui lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo effettui la modifica o la sostituzione in modo che il primo valore dell'Indice dopo la modifica o la sostituzione sia discontinuo rispetto all'ultimo valore prima della modifica o della sostituzione, l'Emissente procederà a rettificare il Multiplo dei Covered Warrant, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo Sponsor dell'Indice o, in mancanza, come calcolato dall'Emissente;
- (iii) l'Emissente si libererà dai propri obblighi relativi ai Covered Warrant secondo quanto previsto dal successivo punto (c).

(c) Cessazione del calcolo di un Indice

Qualora lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione di un Indice, l'Emissente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai Covered Warrant, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei Covered Warrant determinato in base all'ultima quotazione disponibile dell'Indice. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emissente. I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.

L'importo determinato in base al valore di mercato di cui sopra verrà corrisposto ai Portatori il settimo Giorno Lavorativo successivo a quello in cui tale valore di mercato è stato determinato.

Con riferimento a ciascun Indice, non producono alcuna rettifica delle caratteristiche dei Covered Warrant, dei termini e delle condizioni del presente Regolamento, le modifiche alla composizione dell'Indice e dei pesi delle singole azioni che rientrino nella normale gestione dell'Indice.

Le rettifiche, i calcoli e le determinazioni effettuate dall'Emissente ai sensi del presente articolo 7 avranno, in mancanza di errori manifesti, carattere definitivo e vincolante per i Portatori e per l'Emissente.

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.

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

L'Emittente, relativamente a tutti i Covered Warrant di cui al presente Regolamento ovvero anche alle singole Serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione a quotazione presso ulteriori mercati regolamentati 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.

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.