



AVVISO n.2657	19 Febbraio 2007	SeDeX – PLAIN VANILLA
----------------------	-------------------------	------------------------------

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	“Caboto Covered Warrant sull’indice Dow Jones Eurostoxx 50 con scadenza 16 marzo 2007, 15 giugno 2007, 21 settembre 2007 e 21 dicembre 2007”
Emissente:	Banca Caboto S.p.A.
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data di inizio negoziazioni:	21 febbraio 2007
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX “segmento covered warrant plain vanilla”
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l’orario stabilito dall’art. IA.5.1.6 delle Istruzioni
Operatore incaricato ad assolvere l’impegno di quotazione:	Banca Caboto S.p.A Codice specialist: 2599
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

“Caboto Covered Warrant sull’indice Dow Jones Eurostoxx 50 con scadenza 16 marzo 2007, 15 giugno 2007, 21 settembre 2007 e 21 dicembre 2007”

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 21 febbraio 2007 i “Caboto Covered Warrant sull’indice Dow Jones Eurostoxx 50 con scadenza 16 marzo 2007, 15 giugno 2007, 21 settembre 2007 e 21 dicembre 2007” verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

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

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione	Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
1	IT0004192321	K19232	423916	CAS DJES50 P3950MZ07	DJ Eurostoxx 50	Put	3950	16/03/2007	0,001	10000000	100	2000
2	IT0004192339	K19233	423917	CAS DJES50 C4400GN07	DJ Eurostoxx 50	Call	4400	15/06/2007	0,001	10000000	100	400
3	IT0004192347	K19234	423918	CAS DJES50 P3650GN07	DJ Eurostoxx 50	Put	3650	15/06/2007	0,001	10000000	100	800
4	IT0004192354	K19235	423919	CAS DJES50 P3800GN07	DJ Eurostoxx 50	Put	3800	15/06/2007	0,001	10000000	100	500
5	IT0004192362	K19236	423920	CAS DJES50 P4000GN07	DJ Eurostoxx 50	Put	4000	15/06/2007	0,001	10000000	100	300
6	IT0004192370	K19237	423921	CAS DJES50 P4250GN07	DJ Eurostoxx 50	Put	4250	15/06/2007	0,001	10000000	100	150
7	IT0004192388	K19238	423922	CAS DJES50 C4200ST07	DJ Eurostoxx 50	Call	4200	21/09/2007	0,001	10000000	100	150
8	IT0004192396	K19239	423923	CAS DJES50 C4400ST07	DJ Eurostoxx 50	Call	4400	21/09/2007	0,001	10000000	100	200
9	IT0004192404	K19240	423924	CAS DJES50 P3600ST07	DJ Eurostoxx 50	Put	3600	21/09/2007	0,001	10000000	100	400
10	IT0004192412	K19241	423925	CAS DJES50 P3800ST07	DJ Eurostoxx 50	Put	3800	21/09/2007	0,001	10000000	100	300
11	IT0004192420	K19242	423926	CAS DJES50 P3900ST07	DJ Eurostoxx 50	Put	3900	21/09/2007	0,001	10000000	100	200
12	IT0004192438	K19243	423927	CAS DJES50 P4000ST07	DJ Eurostoxx 50	Put	4000	21/09/2007	0,001	10000000	100	200
13	IT0004192446	K19244	423928	CAS DJES50 P4200ST07	DJ Eurostoxx 50	Put	4200	21/09/2007	0,001	10000000	100	150
14	IT0004192453	K19245	423929	CAS DJES50 C4200DC07	DJ Eurostoxx 50	Call	4200	21/12/2007	0,001	10000000	100	100
15	IT0004192461	K19246	423930	CAS DJES50 C4400DC07	DJ Eurostoxx 50	Call	4400	21/12/2007	0,001	10000000	100	150
16	IT0004192479	K19247	423931	CAS DJES50 P3600DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	3600	21/12/2007	0,001	10000000	100	300

Serie	Isin	Sigla	SIA	Descrizione	Sottostante	Facoltà	Strike	Scad.	Multiplo	Ammontare	Lotto Neg.	N.Lotti MM
17	IT0004192487	K19248	423932	CAS DJES50 P3700DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	3700	21/12/2007	0,001	10000000	100	300
18	IT0004192495	K19249	423933	CAS DJES50 P3800DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	3800	21/12/2007	0,001	10000000	100	200
19	IT0004192503	K19250	423934	CAS DJES50 P3900DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	3900	21/12/2007	0,001	10000000	100	150
20	IT0004192511	K19251	423935	CAS DJES50 P4000DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	4000	21/12/2007	0,001	10000000	100	150
21	IT0004192529	K19252	423936	CAS DJES50 P4100DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	4100	21/12/2007	0,001	50000000	100	150
22	IT0004192537	K19253	423937	CAS DJES50 P4200DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	4200	21/12/2007	0,001	10000000	100	100
23	IT0004192545	K19254	423938	CAS DJES50 P4300DC07	DJ Eurostoxx 50	Put	4300	21/12/2007	0,001	10000000	100	100

FATTORI DI RISCHIO

Prima di effettuare qualsiasi decisione sull'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa, unitamente al Documento Registrazione sull'Emittente, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto e/o alla vendita nonché all'esercizio dei relativi diritti dei Covered Warrant su indici, denominati “Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici”, emessi da Banca Caboto S.p.A. con sede in Piazzetta Giordano dell'Amore n. 3, 20121 Milano.

Fattori di rischio generali connessi ad un investimento in strumenti derivati.

Gli strumenti finanziari derivati sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità.

E' quindi necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura ed il grado di esposizione al rischio che essa comporta. L'investitore deve 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 una 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.

Opzioni

I covered warrant sono titoli che incorporano un diritto di opzione. Le operazioni in opzioni comportano un elevato livello di rischio. L'investitore che intenda negoziare opzioni deve

preliminarmente comprendere il funzionamento delle tipologie di contratti che intende negoziare.

Le opzioni attribuiscono al portatore la facoltà di acquistare (opzione call) o di vendere (opzione put) ad un prezzo predeterminato (strike price o prezzo base) una certa quantità di azioni, obbligazioni, tassi di interesse, valute, merci o relativi indici (le attività sottostanti), alla (facoltà di tipo “europeo”) o entro (facoltà di tipo “americano”) la data di scadenza.

Alla scadenza, ovvero entro la scadenza, l’opzione sarà esercitata dal portatore sulla base di una valutazione di tipo economico che avrà come riferimento il prezzo corrente dell’attività sottostante.

Nel caso di opzione call l’opzione verrà esercitata in presenza di un prezzo corrente superiore allo strike price nel caso di opzione put, l’opzione verrà esercitata se il prezzo corrente risulta essere inferiore allo strike price (in entrambi questi casi l’opzione si dirà “in the money”).

In caso di esercizio della facoltà, le opzioni possono prevedere il trasferimento fisico dell’attività sottostante, a fronte del pagamento del prezzo di acquisto o di vendita rappresentato dallo strike price, oppure, più frequentemente, la liquidazione in contanti dell’importo differenziale, che è dato dalla differenza fra il valore di liquidazione dell’attività sottostante e lo strike price (in caso di opzione call) oppure dalla differenza fra lo strike price e il valore di liquidazione del titolo sottostante (in caso di opzione put).

Fattori di rischio specifici connessi ad un investimento nei "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici"

LA NOTA INFORMATIVA È RELATIVA ALL’AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO DEI SECURITISED DERIVATIVES (“MERCATO SEDEX”) GESTITO DALLA BORSA ITALIANA S.P.A., DI COVERED WARRANT PLAIN VANILLA SU INDICI, DENOMINATI “BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI” (I “WARRANT SU INDICI” O I “COVERED WARRANT” O ANCORA I “WARRANT”) EMESSI DA BANCA CABOTO S.P.A. (L’“EMITTENTE” O “CABOTO”). GLI INDICI SOTTOSTANTI I WARRANT OGGETTO DELLA NOTA INFORMATIVA SONO: BOVESPA, BSE SENSEX30, CAC40®, CECE COMPOSITE, DAX, DAXGLOBAL® BRIC, DOW JONES EURO STOXXSM, DOW JONES EURO STOXX MID CAPSM, DOW JONES EURO STOXX SMALL CAPSM, DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITY 40SM, DOW JONES EURO STOXX 50SM, DOW JONES EURO STOXX AUTOSM, DOW JONES EURO STOXX BANKSM, DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCESSM, DOW JONES EURO STOXX CHEMICALSM, DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTIONSM, DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICESSM, DOW JONES EURO STOXX OIL & GASSM, DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICESSM, DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGESSM, DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARESM, DOW JONES EURO STOXX TRAVEL & LEISURE, DOW JONES EURO STOXX INSURANCESM, DOW JONES EURO STOXX MEDIASM, DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODSSM, DOW JONES EURO STOXX RETAILSM, DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGYSM, DOW JONES EURO STOXX TELECOMSM, DOW JONES EURO STOXX UTILITIESSM, DOW JONES GLOBAL TITANS 50SM, DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE, DOW JONES TURKEY TITANS 20®, DOW JONES STOXX50SM, FTSE100®, FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE®, FTSE XINHUA CHINA 25, HANG SENG CHINA ENTERPRISES®, IBEX35®, ISTANBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30), KOSPI 200®, MEXBOL, NASDAQ 100, NASDAQ BIOTECHNOLOGY, NIKKEI 225, PHILADELPHIA

GOLD & SILVER SECTOR (XAU), PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR (SOX), PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX, RUSSIAN DEPOSITORY RECEIPTS INDEX® (RDX®), S&P/MIB, S&P500, S&P BRIC 40, SHANGHAI SHBSHR, SMI, WARSAW STOCK EXCHANGE WIG20.

I WARRANT SU INDICI POSSONO ESSERE SIA DI TIPO CALL (I “**CALL WARRANT**”) CHE DI TIPO PUT (I “**PUT WARRANT**”) E LA RELATIVA FACOLTÀ DI ESERCIZIO PUÒ ESSERE DI TIPO “AMERICANO” (ESERCITABILE IN QUALUNQUE MOMENTO ENTRO LA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT) OPPURE DI TIPO “EUROPEO”(ESERCITABILE ESCLUSIVAMENTE ALLA DATA DI SCADENZA DEL WARRANT). TALE DISTINZIONE È RILEVABILE NEL REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI (IL “**REGOLAMENTO**”) NONCHÉ NELLE CONDIZIONI DEFINITIVE ALLA NOTA INFORMATIVA.

SALVO CHE SIA DIVERSAMENTE INDICATO, TUTTI I TERMINI E LE ESPRESSIONI CON LETTERA MAIUSCOLA HANNO LO STESSO SIGNIFICATO AD ESSI ATTRIBUITO NEL REGOLAMENTO RIPRODOTTO NELLA NOTA INFORMATIVA.

ACQUISTANDO UN WARRANT RELATIVO AD UN DETERMINATO INDICE, L’INVESTITORE, A FRONTE DEL PAGAMENTO DI UN PREMIO, CONSEGUE IL DIRITTO DI RICEVERE, IN CASO DI ESERCIZIO DEL WARRANT OVVERO ALLA SUA SCADENZA, UN IMPORTO DIFFERENZIALE PARI ALLA DIFFERENZA, ESPRESSA IN EURO, SOLO SE POSITIVA, TRA IL VALORE DI LIQUIDAZIONE DELL’INDICE SOTTOSTANTE E IL SUO PREZZO BASE, OVVERO, PARI ALLA DIFFERENZA TRA PREZZO BASE E VALORE DI LIQUIDAZIONE DELL’INDICE SOTTOSTANTE, A SECONDA CHE SI TRATTI, RISPETTIVAMENTE, DI CALL WARRANT O DI PUT WARRANT.

RISCHIO DI PERDITA DELL’INVESTIMENTO

IL RENDIMENTO DEI COVERED WARRANT È LEGATO ALLA PERFORMANCE DELL’INDICE SOTTOSTANTE. IN PARTICOLARE, GLI INVESTITORI DEVONO CONSIDERARE CHE L’IMPORTO DIFFERENZIALE, DA CORRISPONDERE ALLA SCADENZA, PUÒ ESSERE ANCHE PARI A ZERO; CIÒ AVVIENE NELL’IPOTESI IN CUI ALLA SCADENZA (I) NEL CASO DI CALL WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE DELL’INDICE SOTTOSTANTE SIA PARI O INFERIORE AL PREZZO BASE, OVVERO, (II) NEL CASO DI PUT WARRANT, IL PREZZO DI LIQUIDAZIONE SIA PARI O SUPERIORE AL PREZZO BASE.

INOLTRE, QUALORA L’INVESTITORE VOLESSE VENDERE IL WARRANT PRIMA DELLA SCADENZA, DEVE TENERE PRESENTE CHE IL PREZZO DEL MERCATO SECONDARIO DEI WARRANT È ALTAMENTE VOLATILE.

RISCHIO DI LIQUIDITÀ

I COVERED WARRANT POSSONO PRESENTARE PROBLEMI DI LIQUIDITÀ TALI DA RENDERE DIFFICOLTOSO O NON CONVENIENTE PER L’INVESTITORE RIVENDERE SUL MERCATO I COVERED WARRANT OVVERO DETERMINARNE CORRETTAMENTE IL VALORE.

PERALTRO, L’EMITTENTE, IN QUALITÀ DI *MARKET MAKER*, ASSUME L’IMPEGNO DI ESPORRE SUL MERCATO SEDEX PREZZI DI ACQUISTO E DI VENDITA CHE NON SI DISCOSTINO TRA LORO IN MISURA SUPERIORE AL DIFFERENZIALE MASSIMO INDICATO NELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DELLA BORSA ITALIANA S.P.A., CHE IN OGNI

CASO VERRANNO RIPRISTINATI ENTRO 5 MINUTI, PER UN QUANTITATIVO DI COVERED WARRANT ALMENO pari al numero minimo di lotti minimi di negoziazione stabilito dalla Borsa Italiana.

RISCHIO DI CAMBIO

CON RIFERIMENTO AI WARRANT PER I QUALI LA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL WARRANT, IN CUI VIENE ESPRESSO L'IMPORTO DIFFERENZIALE, SIA DIVERSA DALLA VALUTA DI DENOMINAZIONE DEL PREZZO BASE, I PROFITTI O LE PERDITE COLLEGATE ALL'INVESTIMENTO NEI WARRANT POTREBBERO ESSERE INFLUENZATI DA VARIAZIONI DEI TASSI DI CAMBIO. È PERTANTO POSSIBILE CHE L'AMMONTARE EFFETTIVO DELL'IMPORTO DIFFERENZIALE DIFFERISCA IN MODO SIGNIFICATIVO DA QUELLO CHE SI SAREBBE DETERMINATO NEL MOMENTO IN CUI IL PORTATORE DECIDEVA DI ESERCITARE I WARRANT.

Tabella 1

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Call/Put	Cod. ISIN Sottostante	Strike	Data Emissione	Data Scadenza	Parità	Cod. Neg.	Quantità	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Esercizio	Lotto Neg.	N.lotti neg. Per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo covered warrant	Prezzo Sottostante	Divisa strike	Valore di Liquidazione calcolato sulla base del contratto future (Si/No)	Sponsor
1	Banca Caboto	IT0004192321	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3950,0	20-feb-07	16-mar-07	0,001	K19232	10.000.000	Cash	Europ	100	100	2000	20,0	3,60%	0,0147	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
2	Banca Caboto	IT0004192339	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Call	DE0009652388	4400	20-feb-07	15-giu-07	0,001	K19233	10.000.000	Cash	Europ	100	100	400	15,5	3,83%	0,0643	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
3	Banca Caboto	IT0004192347	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3650	20-feb-07	15-giu-07	0,001	K19234	10.000.000	Cash	Europ	100	100	800	21,8	3,83%	0,0355	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
4	Banca Caboto	IT0004192354	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3800	20-feb-07	15-giu-07	0,001	K19235	10.000.000	Cash	Europ	100	100	500	20,3	3,83%	0,0549	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
5	Banca Caboto	IT0004192362	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4000	20-feb-07	15-giu-07	0,001	K19236	10.000.000	Cash	Europ	100	100	300	19,1	3,83%	0,1047	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
6	Banca Caboto	IT0004192370	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4250	20-feb-07	15-giu-07	0,001	K19237	10.000.000	Cash	Europ	100	100	150	16,8	3,83%	0,2010	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
7	Banca Caboto	IT0004192388	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Call	DE0009652388	4200	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19238	10.000.000	Cash	Europ	100	100	150	18,0	3,95%	0,2258	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
8	Banca Caboto	IT0004192396	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Call	DE0009652388	4400	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19239	10.000.000	Cash	Europ	100	100	200	16,8	3,95%	0,1324	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
9	Banca Caboto	IT0004192404	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3600	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19240	10.000.000	Cash	Europ	100	100	400	22,5	3,95%	0,0692	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
10	Banca Caboto	IT0004192412	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3800	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19241	10.000.000	Cash	Europ	100	100	300	20,9	3,95%	0,1046	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
11	Banca Caboto	IT0004192420	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3900	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19242	10.000.000	Cash	Europ	100	100	200	20,4	3,95%	0,1310	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
12	Banca Caboto	IT0004192438	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4000	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19243	10.000.000	Cash	Europ	100	100	200	19,8	3,95%	0,1606	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited
13	Banca Caboto	IT0004192446	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4200	20-feb-07	21-set-07	0,001	K19244	10.000.000	Cash	Europ	100	100	150	18,6	3,95%	0,2379	4235,5	EUR	Si	Stoxx Limited

14	Banca Caboto	IT0004192453	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Call	DE0009652388	4200	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19245	10.000,000	Cash	Europ	100	100	100	18,0	4,03%	0,2792	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
15	Banca Caboto	IT0004192461	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Call	DE0009652388	4400	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19246	10.000,000	Cash	Europ	100	100	150	16,8	4,03%	0,1799	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
16	Banca Caboto	IT0004192479	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3600	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19247	10.000,000	Cash	Europ	100	100	300	22,5	4,03%	0,1002	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
17	Banca Caboto	IT0004192487	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3700	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19248	10.000,000	Cash	Europ	100	100	300	22,0	4,03%	0,1212	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
18	Banca Caboto	IT0004192495	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3800	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19249	10.000,000	Cash	Europ	100	100	200	21,5	4,03%	0,1455	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
19	Banca Caboto	IT0004192503	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	3900	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19250	10.000,000	Cash	Europ	100	100	150	21,0	4,03%	0,1736	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
20	Banca Caboto	IT0004192511	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4000	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19251	10.000,000	Cash	Europ	100	100	150	20,5	4,03%	0,2056	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
21	Banca Caboto	IT0004192529	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4100	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19252	50.000,000	Cash	Europ	100	100	150	20,0	4,03%	0,2419	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
22	Banca Caboto	IT0004192537	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4200	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19253	10.000,000	Cash	Europ	100	100	100	19,5	4,03%	0,2829	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited
23	Banca Caboto	IT0004192545	Dow Jones Euro Stoxx 50 SM	Put	DE0009652388	4300	20-feb-07	21-dic-07	0,001	K19254	10.000,000	Cash	Europ	100	100	100	19,0	4,03%	0,3286	4235,5	EUR	Sì	Stoxx Limited

APPENDICE A - REGOLAMENTO DEI BANCA CABOTO S.P.A. COVERED WARRANT SU INDICI

Articolo 1 Introduzione

Il presente Regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici" (di seguito i "**Warrant**" o i "**Warrant su Indici**" e ciascuno un "**Warrant**") emessi da Banca Caboto S.p.A. (di seguito "**Caboto**" o l'**"Emittente"**). I Warrant sono sia di tipo Call che di tipo Put e sono rappresentativi di una facoltà di esercizio che può essere sia di tipo "americano" (esercitabile in qualunque momento entro la data di scadenza del Warrant) che di tipo "europeo" (esercitabile esclusivamente alla data di scadenza del Warrant). L'esercizio dei Warrant di tipo "americano", da effettuarsi secondo le modalità di cui al presente Regolamento, obbliga l'Emittente a trasferire al soggetto detentore del Warrant un importo in denaro corrispondente all'Importo Differenziale (come di seguito definito). I Warrant di tipo "europeo", ovvero di tipo "americano" non esercitati prima della Data di Scadenza, sono considerati automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

Articolo 2 Definizioni

Ai fini del presente Regolamento, i termini sotto elencati in ordine alfabetico hanno il seguente significato:

"Cambio di Riferimento" o **"Tasso di Cambio"** indica:

- per ciascuna serie di Warrant per cui lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, dal Real Brasiliano, dalla Rupia Indiana e dal Peso Messicano, quel tasso, espresso come quantità della valuta di riferimento per una unità di Euro, che verrà usato nel calcolo dell'Importo Differenziale e che corrisponde al tasso ufficiale di cambio tra l'Euro e la valuta di riferimento registrato nel Giorno di Valutazione dalla Banca Centrale Europea;
- per ciascuna serie di Warrant per cui lo Strike Price è espresso in valuta Real Brasiliano, quel tasso, espresso come quantità della valuta di riferimento per una unità di Euro, che verrà usato nel calcolo dell'Importo Differenziale e che corrisponde al *cross rate* tra il tasso ufficiale di cambio tra il Dollaro statunitense e il Real Brasiliano registrato alle ore 12 pm (ora di New York) nel Giorno di Valutazione dalla Federal Reserve e il tasso ufficiale di cambio tra l'Euro e il Dollaro statunitense registrato alle ore 12 pm (ora di New York) nel Giorno di Valutazione dalla Federal Reserve;
- per ciascuna serie di Warrant per cui lo Strike Price è espresso in valuta Rupia Indiana, quel tasso, espresso come quantità della valuta di riferimento per una unità di Euro, che

verrà usato nel calcolo dell'Importo Differenziale e che corrisponde al tasso ufficiale di cambio tra l'Euro e il Rupia Indiana registrato nel Giorno di Valutazione dalla Reserve Bank of India;

- per ciascuna serie di Warrant per cui lo Strike Price è espresso in valuta Peso Messicano, quel tasso, espresso come quantità della valuta di riferimento per una unità di Euro, che verrà usato nel calcolo dell'Importo Differenziale e che corrisponde al *cross rate* tra il tasso ufficiale di cambio tra il Dollaro statunitense e il Peso Messicano registrato alle ore 12 pm (ora di New York) nel Giorno di Valutazione dalla Federal Reserve e il tasso ufficiale di cambio tra l'Euro e il Dollaro statunitense registrato alle ore 12 pm (ora di New York) nel Giorno di Valutazione dalla Federal Riserve.

"Condizioni Definitive" indica il modulo, redatto secondo la Direttiva 2003/71/CE ("Direttiva Prospetto"), da rendere pubblico, con riferimento ai Warrant che verranno emessi sulla base della presente Nota Informativa, entro il giorno antecedente l'inizio delle negoziazioni. Le Condizioni Definitive saranno rese pubbliche mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A. e messe a disposizione presso la sede dell'Emittente.

"Data di Esercizio" indica, con riferimento al singolo Warrant e fatta salva l'applicazione dell'articolo 4(A)(3), il giorno in cui la Dichiarazione di Esercizio relativa a tale Warrant sia stata presentata secondo le modalità stabilite nell'articolo 4 del presente Regolamento. Nel caso in cui la Dichiarazione di Esercizio venga inviata (A) in un giorno che non sia un Giorno Lavorativo oppure (B) dopo le ore 10.00 (ora di Milano) di un Giorno Lavorativo, la Dichiarazione di Esercizio si considererà ricevuta il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

"Data di Scadenza" indica, per ciascuna serie di Warrant, la data oltre la quale il Warrant perde validità e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicata nelle Condizioni Definitive.

"Dichiarazione di Esercizio" indica una dichiarazione di esercizio redatta secondo il modello riprodotto nella Nota Informativa.

"Emissioni" indica i "Banca Caboto S.p.A. Covered Warrant su Indici" che verranno, di volta in volta, emessi sulla base della Nota Informativa, per la relativa quotazione sul Mercato Telematico dei Securitised Derivatives (SeDeX) organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

"Emittente" indica Banca Caboto S.p.A., con sede in Piazzetta

Giordano dell'Amore n. 3 - 20121 Milano.

"Equo Valore di Mercato dell'Indice Sottostante" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante che sia oggetto di evento di Sconvolgimento del Mercato, la media aritmetica dei Valori di Apertura dell'Indice S&P/MIB, ovvero la media aritmetica dei Valori di Chiusura di tutti gli altri Indici, registrati negli ultimi quindici giorni precedenti il verificarsi dell'evento di Sconvolgimento del Mercato.

"Esercizio per Eccezione" indica la facoltà del Portatore del Warrant di comunicare all'Emittente, con le modalità e i termini indicati all'articolo 4, la propria volontà di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant.

"Evento Rilevante" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante, ogni evento straordinario tale da produrre una variazione del valore di mercato dell'Indice medesimo, indipendente dalle condizioni di mercato, ovvero tale da provocare la sostituzione o la cessazione dell'Indice, ovvero la modifica sostanziale delle sue modalità di calcolo. Al prodursi di un Evento Rilevante si applicano le modalità di rettifica dei Warrant di cui al successivo articolo 6.

"Giorno di Liquidazione" indica il giorno nel quale l'Emittente è tenuto ad effettuare, direttamente o indirettamente, il pagamento dell'Importo Differenziale al Portatore dei Warrant e che coinciderà con il terzo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione.

"Giorno di Negoziazione" indica, per ciascuna serie di Warrant, un giorno (diverso da sabato o da domenica) in cui, sulla base della relativa metodologia di calcolo, l'Indice Sottostante viene calcolato.

"Giorno di Valutazione" indica il Giorno di Negoziazione in cui viene rilevato il Valore di Liquidazione da utilizzare ai fini della determinazione dell'Importo Differenziale. Relativamente a ciascun Warrant esercitato, il Giorno di Valutazione è determinato in funzione dell'Indice Sottostante, come di seguito indicato:

Indice Sottostante	Giorno di Valutazione in caso di esercizio anticipato	Giorno di Valutazione alla Data di Scadenza
BOVESPA	Data di Esercizio	Data di Scadenza
BSE SENSEX30	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
CAC40®	Data di Esercizio	Data di Scadenza
CECE COMPOSITE	Data di Esercizio	Data di Scadenza

DAX	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DAXGLOBAL® BRIC	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX MID CAP INDEX SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX SMALL CAP INDEX SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITY 40 SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX 50 SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX AUTO SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX BANK SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCES SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX CHEMICAL SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTION SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICES SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICES SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGES SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARE SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX TRAVEL&LEISURE SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX INSURANCE SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX MEDIA SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX RETAIL SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGY SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX TELECOM SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES EURO STOXX UTILITIES SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES GLOBAL TITANS 50 SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES TURKEY TITANS 20®	Data di Esercizio	Data di Scadenza
DOW JONES STOXX50 SM	Data di Esercizio	Data di Scadenza
FTSE100®	Data di Esercizio	Data di Scadenza
FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE®	Data di Esercizio	Data di Scadenza

FTSE XINHUA CHINA 25	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
HANG SENG CHINA ENTERPRISES®	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
IBEX35®	Data di Esercizio	Data di Scadenza
ISTAMBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30)	Data di Esercizio	Data di Scadenza
KOSPI 200®	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
MEXBOL	Data di Esercizio	Data di Scadenza
NASDAQ 100	Data di Esercizio	Data di Scadenza
NASDAQ BIOTECHNOLOGY	Data di Esercizio	Data di Scadenza
NIKKEI 225	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU)	Data di Esercizio	Data di Scadenza
PHILADELPHIA SEMICONDUCTORS (SOX)	Data di Esercizio	Data di Scadenza
PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX	Data di Esercizio	Data di Scadenza
RUSSIAN DEPOSITORY RECEIPTS INDEX® (RDX®)	Data di Esercizio	Data di Scadenza
S&P/MIB	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
S&P500	Data di Esercizio	Data di Scadenza
S&P BRIC 40	Data di Esercizio	Data di Scadenza
SHANGHAI SHBSHR	Giorno di Negoziazione immediatamente successivo alla Data di Esercizio	Data di Scadenza
SMI	Data di Esercizio	Data di Scadenza
WARSAW STOCK EXCHANGE WIG20	Data di Esercizio	Data di Scadenza

Resta salva l'applicazione dell'articolo 5.

"Giorno Lavorativo" indica un qualsiasi giorno in cui le banche sono aperte a Milano e la Monte Titoli S.p.A. è operativa.

"Importo Differenziale" indica con riferimento al singolo Warrant, l'importo in Euro (se positivo) che il Portatore del Warrant ha diritto a ricevere, in caso di esercizio del Warrant ovvero alla relativa Data di Scadenza. L'Importo Differenziale viene così determinato:

- in caso di Call Warrant, è pari alla differenza tra il Valore di Liquidazione (come di seguito definito) e lo Strike Price (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo e, relativamente alle serie di Warrant per le quali lo Strike Price è espresso in una valuta

diversa dall'Euro, diviso per il Cambio di Riferimento;

- in caso di Put Warrant, è pari alla differenza tra lo Strike Price (come di seguito definito) e il Valore di Liquidazione (come di seguito definito) del Warrant di riferimento, moltiplicato per il Multiplo e, relativamente alle serie di Warrant per le quali lo Strike Price è espresso in una valuta diversa dall'Euro, diviso per il Cambio di Riferimento.

"**Index Calculator**" o anche "**Sponsor**" indica, per ciascuna serie di Warrant, il soggetto responsabile per il calcolo e la gestione del relativo Indice Sottostante ed è individuato, per ciascun Indice Sottostante, nelle rispettive definizioni, di seguito riportate, di "Valore di Apertura" o "Valore di Chiusura" di ciascun Indice.

"**Indice Sottostante**" indica, per ciascuna serie di Warrant, il relativo indice sottostante, che sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa e che verrà individuato tra uno dei seguenti Indici: BOVESPA, BSE Sensex30, CAC40®, CECE Composite, DAX, DAXglobal® Bric, Dow Jones Euro STOXXSM, Dow Jones Euro STOXX Mid CapSM, Dow Jones Euro STOXX Small CapSM, Dow Jones Euro STOXX Sustainability 40SM, Dow Jones Euro STOXX 50SM, Dow Jones EURO STOXX AutoSM, Dow Jones EURO STOXX BankSM, Dow Jones EURO STOXX Basic ResourcesSM, Dow Jones EURO STOXX ChemicalSM, Dow Jones EURO STOXX ConstructionSM, Dow Jones EURO STOXX Industrial Good & ServicesSM, Dow Jones EURO STOXX Oil & GasSM, Dow Jones EURO STOXX Financial ServicesSM, Dow Jones EURO STOXX Food & BeveragesSM, Dow Jones EURO STOXX Health careSM, Dow Jones EURO STOXX Travel & Leisure, Dow Jones EURO STOXX InsuranceSM, Dow Jones EURO STOXX MediaSM, Dow Jones EURO STOXX Personal & Household GoodsSM, Dow Jones EURO STOXX RetailSM, Dow Jones EURO STOXX TechnologySM, Dow Jones EURO STOXX TelecomSM, Dow Jones EURO STOXX UtilitiesSM, Dow Jones Global Titans 50SM, Dow Jones Industrial Average, Dow Jones Turkey Titans 20®, Dow Jones STOXX50SM, FTSE100®, FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone®, FTSE Xinhua China 25, Hang Seng China Enterprises®, IBEX35®, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE30), KOSPI 200®, MexBol, Nasdaq 100, Nasdaq Biotechnology, Nikkei 225, Philadelphia Gold & Silver Sector (XAU), Philadelphia Semiconductor (SOX), Prague Stock Exchange - PX Index, Russian Depository Receipts Index® (RDX®), S&P/MIB, S&P500, S&P BRIC 40, Shanghai SHBSHR, SMI, Warsaw Stock Exchange WIG20.

"Lotto Minimo di Esercizio" indica il numero minimo di Warrant, e relativi multipli interi, per i quali è consentito l'esercizio e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle Condizioni Definitive.

"Multiplo" o **"Parità"** indica la frazione di indice controllata da un singolo Warrant e che, con riferimento all'indice S&P/MIB, si intende pari a 0,0001; mentre con riferimento agli altri indici verrà indicato nelle Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Nuovo Index Calculator" indica, con riferimento a ciascun Indice Sottostante, il soggetto terzo che dovesse diventare responsabile per il calcolo e la gestione dell'Indice, in sostituzione dell'Index Calculator.

"Portatore del Warrant" o **"Portatore"** indica il soggetto detentore del Warrant.

"Sconvolgimento di Mercato" indica, per ciascuna Indice Sottostante:

- (a) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni di un numero significativo delle azioni che compongono l'Indice Sottostante, negoziati nelle rispettive borse valori di quotazione; oppure
- (b) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d'opzione o contratti futuri relativi all'Indice Sottostante, negoziati nei rispettivi mercati derivati di quotazione, come indicati nella tabella riportata sotto la definizione di "Valore di Liquidazione".

"Strike Price" o **"Prezzo Base"** indica il livello dell'Indice Sottostante, espresso nella Valuta di Riferimento, a cui il Warrant può essere esercitato e, con riferimento alle singole Emissioni, viene indicato nelle relative Condizioni Definitive alla Nota Informativa.

"Valore di Chiusura dell'Indice BOVESPA" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice BOVESPA come calcolato dallo Sponsor Brazil Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice BSE SENSEX30" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice BSE SENSEX30 come calcolato dallo Sponsor Bombay Stock Exchange Limited (BSE).

"Valore di Chiusura dell'Indice CAC40®" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice CAC40® come calcolato dallo Sponsor Euronext Paris SA.

"Valore di Chiusura dell'Indice CECE COMPOSITE" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice CECE COMPOSITE come calcolato dallo Sponsor Wiener Boerse AG.

"Valore di Chiusura dell'Indice DAX" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DAX come calcolato dallo Sponsor Deutsche Börse AG e registrato su XETRA.

"Valore di Chiusura dell'Indice DAXGLOBAL® BRIC" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DAXGLOBAL® BRIC come calcolato dallo Sponsor Deutsche Börse AG.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXXSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXXSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX MID CAPSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX MID CAPSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX SMALL CAPSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX SMALL CAPSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITYSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITYSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX 50SM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX 50SM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX AUTOSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX AUTOSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX BANKSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX BANKSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCESSM" indica il valore ufficiale di chiusura

dell'Indice DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCESSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX CHEMICALSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX CHEMICALSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTIONSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTIONSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICESSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICESSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX OIL & GASSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX OIL & GASSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICESSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICESSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGESSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGESSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARESM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARESM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX TRAVEL & LEISURESM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX TRAVEL & LEISURESM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX INSURANCESM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX INSURANCESM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX MEDIASM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX MEDIASM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODSSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODSSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX RETAILSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX RETAILSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGYSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGYSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX TELECOMSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX TELECOM^M come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX UTILITIESSM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES EURO STOXX UTILITIESSM come calcolato dallo Sponsor Stoxx Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50SM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES GLOBAL TITANS 50SM come calcolato dallo Sponsor Dow Jones & Company, Inc.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE come calcolato dallo Sponsor Dow Jones & Company, Inc. e registrato sul New York Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES TURKEY TITANS 20SM" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES TURKEY TITANS 20SM come calcolato dallo Sponsor Dow Jones & Company, Inc.

"Valore di Chiusura dell'Indice DOW JONES STOXXSM 50" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice DOW JONES

STOXXSM 50 come calcolato dallo Sponsor Dow Jones & Company, Inc.

"Valore di Chiusura dell'Indice FTSE100®" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice FTSE100® come calcolato dallo Sponsor FTSE International Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE®" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE® come calcolato dallo Sponsor FTSE International Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice FTSE XINHUA CHINA 25" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice FTSE XINHUA CHINA 25 come calcolato dallo Sponsor FTSE International Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice HANG SENG CHINA ENTERPRISES®" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice HANG SENG CHINA ENTERPRISES® come calcolato dallo Sponsor HSI Services Limited.

"Valore di Chiusura dell'Indice IBEX35®" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice IBEX35® come calcolato dallo Sponsor Sociedad de Bolsa.

"Valore di Chiusura dell'Indice ISTAMBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30)" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice ISTAMBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30) come calcolato dallo Sponsor Istanbul Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice KOSPI 200®" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice KOSPI 200® come calcolato dallo Sponsor Korea Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice MEXBOL" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice MEXBOL come calcolato dallo Sponsor Bolsa Mexicana de Valores.

"Valore di Chiusura dell'Indice NASDAQ 100" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice NASDAQ 100 come calcolato dallo Sponsor The Nasdaq Stock Market, Inc.

"Valore di Chiusura dell'Indice NASDAQ BIOTECHNOLOGY" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice NASDAQ BIOTECHNOLOGY come calcolato dallo Sponsor The Nasdaq Stock Market, Inc.

"Valore di Chiusura dell'Indice NIKKEI 225" indica il valore

ufficiale di chiusura dell'Indice NIKKEI 225 come calcolato dallo Sponsor Nihon Keizai Shimbun Inc..

"Valore di Chiusura dell'Indice PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU)" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU) come calcolato dallo Sponsor Philadelphia Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR (SOX)" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR (SOX) come calcolato dallo Sponsor Philadelphia Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX come calcolato dallo Sponsor Prague Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice Russian Depository Receipts Index® (RDX®)" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice Russian Depository Receipts Index® (RDX®) come calcolato dallo Sponsor Wiener Börse AG.

"Valore di Apertura dell'Indice S&P/MIB" indica il valore ufficiale di apertura dell'Indice S&P/MIB come determinato dallo Sponsor Standard & Poor's Corporation.

"Valore di Chiusura dell'Indice S&P500" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice S&P500 come calcolato dallo Sponsor Standard & Poor's Corporation.

"Valore di Chiusura dell'Indice S&P BRIC 40" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice S&P BRIC 40 come calcolato dallo Sponsor Standard & Poor's Corporation.

"Valore di Chiusura dell'Indice SHANGHAI SHBSHR" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice SHANGHAI SHBSHR come calcolato dallo Sponsor Shanghai Stock Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice SMI" indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice SMI come calcolato dallo Sponsor SWX Swiss Exchange.

"Valore di Chiusura dell'Indice Warsaw Stock Exchange WIG 20 " indica il valore ufficiale di chiusura dell'Indice Warsaw Stock Exchange WIG 20 come calcolato dallo Sponsor Warsaw Stock Exchange.

"Valore di Liquidazione" indica:

a) per i singoli Warrant aventi come indice sottostante un Indice su cui è negoziato un contratto future (ovvero limitatamente ai soli indici PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR SECTOR (SOX) e PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU), un contratto d'opzione) la cui data di scadenza coincide con la Data di Scadenza del Warrant, il livello di liquidazione dell'indice utilizzato per la liquidazione del contratto future sul medesimo Indice, con scadenza in pari data e negoziato sul mercato regolamentato dei derivati riportato nella tabella che segue.

Indice Sottostante	Mercato regolamentato dei derivati
BOVESPA	Bolsa de Mercadorias e Futuros
BSE SENSEX30	Bombay Stock Exchange Limited (BSE)
CAC40®	Euronext-Liffe
CECE COMPOSITE	OTOB di Wiener Boerse AG
DAX	Eurex
DAXGLOBAL® BRIC	-
DOW JONES EURO STOXX™	-
DOW JONES EURO STOXX MID CAP™	-
DOW JONES EURO STOXX SMALL CAP™	-
DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITY 40™	-
DOW JONES EURO STOXX 50™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX AUTO™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX BANK™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCES™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX CHEMICAL™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTION™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICES™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICES™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGES™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARE™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX TRAVEL&LEISURE™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX INSURANCE™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX MEDIA™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX RETAIL™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGY™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX TELECOM™	Eurex
DOW JONES EURO STOXX UTILITIES™	Eurex
DOW JONES GLOBAL TITANS 50™	Eurex
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	CBOT
DOW JONES TURKEY TITANS 20®	-
DOW JONES STOXX 50™	Eurex
FTSE100®	Euronext-Liffe
FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE®	-
FTSE XINHUA CHINA 25	Hong Kong Futures Exchange (HKFE)
HANG SENG CHINA ENTERPRISES®	Hong Kong Futures Exchange

	(HKFE)
IBEX35®	MEFF-RV
ISTAMBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30)	Turkish Derivatives Exchange
KOSPI 200®	Korea Futures Exchange (KFE)
MEXBOL	MexDer
NASDAQ 100	Chicago Mercantile Exchange (CME)
NASDAQ BIOTECHNOLOGY	Chicago Mercantile Exchange (CME)
NIKKEI 225	Osaka Securities Exchange
PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU)	Philadelphia Stock Exchange
PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR (SOX)	Philadelphia Stock Exchange
PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX	Prague Stock Exchange - segmento SPAD
RUSSIAN DEPOSITORY RECEIPTS INDEX® (RDX®)	OTOB di Wiener Boerse AG
S&P/MIB	IDEM di Borsa Italiana S.p.A.
S&P500	Chicago Mercantile Exchange (CME)
S&P BRIC 40	-
SHANGHAI SHBSHR	-
SMI	Eurex
WARSAW STOCK EXCHANGE WIG20	Warsaw Stock Exchange

b) per i singoli Warrant aventi come indice sottostante un Indice (i) su cui non è negoziato un contratto future; o (ii) su cui è negoziato un contratto future la cui data di scadenza non coincide però con la Data di Scadenza del Warrant, (iii) su cui è negoziato un contratto future la cui data di scadenza coincide con la Data di Scadenza del Warrant, ma lo stesso Warrant è esercitato anticipatamente rispetto alla Data di Scadenza; o ancora (iv) su cui è negoziato un contratto future la cui data di scadenza coincide con la Data di Scadenza del Warrant, ma il contratto future è oggetto di qualsivoglia sconvolgimento di mercato o evento rilevante, il valore del relativo Indice Sottostante come calcolato nel Giorno di Valutazione e individuato sulla base della tabella che segue.

Indice Sottostante	Valore di Liquidazione
BOVESPA	Valore di Chiusura
BSE SENSEX30	Valore di Chiusura
CAC40®	Valore di Chiusura
CECE COMPOSITE	Valore di Chiusura
DAX	Valore di Chiusura
DAXGLOBAL® BRIC	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX MID CAP SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX SMALL CAP SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITY 40 SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX 50 SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX AUTO SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX BANK SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCES SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX CHEMICAL SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTION SM	Valore di Chiusura

DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICES SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICES SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGES SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARE SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX TRAVEL&LEISURE SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX INSURANCE SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX MEDIA SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX RETAIL SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGY SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX TELECOM SM	Valore di Chiusura
DOW JONES EURO STOXX UTILITIES SM	Valore di Chiusura
DOW JONES GLOBAL TITANS 50 SM	Valore di Chiusura
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	Valore di Chiusura
DOW JONES TURKEY TITANS 20®	Valore di Chiusura
DOW JONES STOXX 50 SM	Valore di Chiusura
FTSE100®	Valore di Chiusura
FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE®	Valore di Chiusura
FTSE XINHUA CHINA 25	Valore di Chiusura
HANG SENG CHINA ENTERPRISES®	Valore di Chiusura
IBEX35®	Valore di Chiusura
ISTAMBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30)	Valore di Chiusura
KOSPI 200®	Valore di Chiusura
MEXBOL	Valore di Chiusura
NASDAQ 100	Valore di Chiusura
NASDAQ BIOTECHNOLOGY	Valore di Chiusura
NIKKEI 225	Valore di Chiusura
PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU)	Valore di Chiusura
PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR (SOX)	Valore di Chiusura
PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX	Valore di Chiusura
RUSSIAN DEPOSITORY RECEIPTS INDEX® (RDX®)	Valore di Chiusura
S&P/MIB	Valore di Apertura
S&P500	Valore di Chiusura
S&P BRIC 40	Valore di Chiusura
SHANGHAI SHBSHR	Valore di Chiusura
SMI	Valore di Chiusura
WARSAW STOCK EXCHANGE WIG20	Valore di Chiusura

"**Valuta di Riferimento**" indica la valuta di denominazione dell'Indice Sottostante (di conseguenza la valuta di denominazione dello Strike Prece e del Valore di Liquidazione) indicata nella tabella che segue con riferimento a ciascun Indice Sottostante:

Indice Sottostante	Valuta di Riferimento
BOVESPA	Real Brasiliano
BSE SENSEX30	Rupia Indiana
CAC40®	Euro
CECE COMPOSITE	Euro
DAX	Euro
DAXGLOBAL® BRIC	Euro

DOW JONES EURO STOXX SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX MID CAP SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX SMALL CAP SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX SUSTAINABILITY 40 SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX 50 SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX AUTO SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX BANK SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX BASIC RESOURCES SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX CHEMICAL SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX CONSTRUCTION SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX INDUSTRIAL GOOD & SERVICES SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX OIL & GAS SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX FINANCIAL SERVICES SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX FOOD & BEVERAGES SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX HEALTH CARE SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX TRAVEL&LEISURE SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX INSURANCE SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX MEDIA SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX PERSONAL & HOUSEHOLD GOODS SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX RETAIL SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX TECHNOLOGY SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX TELECOM SM	Euro
DOW JONES EURO STOXX UTILITIES SM	Euro
DOW JONES GLOBAL TITANS 50 SM	Dollaro Usa
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	Dollaro Usa
DOW JONES TURKEY TITANS 20®	Lira turca
DOW JONES STOXX 50 SM	Euro
FTSE100®	Sterlina (GBP)
FTSE EPRA/NAREIT EURO ZONE®	Euro
FTSE XINHUA CHINA 25	Dollaro Hong Kong
HANG SENG CHINA ENTERPRISES®	Dollaro Hong Kong
IBEX35®	Euro
ISTAMBUL STOCK EXCHANGE NATIONAL 30 (ISE30)	Lira Turca
KOSPI 200®	Won Coreano
MEXBOL	Peso messicano
NASDAQ 100	Dollaro Usa
NASDAQ BIOTECHNOLOGY	Dollaro Usa
NIKKEI 225	Yen
PHILADELPHIA GOLD & SILVER SECTOR (XAU)	Dollaro Usa
PHILADELPHIA SEMICONDUCTOR (SOX)	Dollaro Usa
PRAGUE STOCK EXCHANGE - PX INDEX	Corona Ceca
RUSSIAN DEPOSITORY RECEIPTS INDEX® (RDX®)	Euro
S&P/MIB	Euro
S&P500	Dollaro Usa
S&P BRIC 40	Euro
SHANGHAI SHBSHR	Dollaro Usa
SMI	Franco Svizzero
WARSAW STOCK EXCHANGE WIG20	Zloty Polacco

Articolo 3

Forma giuridica e trasferimento dei Warrant

I Warrant su Indici sono strumenti finanziari di diritto italiano, emessi nella forma di titoli dematerializzati accentratati presso la Monte Titoli S.p.A.. Il regime di circolazione è quello proprio della gestione accentrata di strumenti finanziari, come disciplinato dal decreto

legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dal decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213, e relative disposizioni di attuazione. Secondo tale regime, il trasferimento dei Warrant avviene mediante corrispondente registrazione sui conti accesi, presso Monte Titoli S.p.A., dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentratata. Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un intermediario direttamente o indirettamente aderente a Monte Titoli S.p.A., sul quale i Warrant risultano essere accreditati, ne sarà considerato il Portatore e, di conseguenza, è soggetto autorizzato ad esercitare i diritti ad essi collegati.

Articolo 4

Procedura d'esercizio

A) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO “AMERICANO”

(1) Dichiarazione di Esercizio

I Warrant possono essere esercitati in qualsiasi Giorno Lavorativo entro la Data di Scadenza tramite invio all’Emittente, direttamente o per il tramite di intermediario a ciò incaricato (l'**Intermediario**”), via fax al numero 02/86335586, con conferma a mezzo lettera raccomandata A.R., una Dichiarazione di Esercizio debitamente compilata, e a condizione di avere trasferito, comunque entro le ore 15:00 (ora di Milano) dello stesso Giorno Lavorativo in cui viene inviato il fax relativo alla Dichiarazione di Esercizio, i Warrant oggetto di esercizio in un conto acceso presso Monte Titoli dall’Emittente o dall’Intermediario. Affinché i Warrant siano considerati esercitati in una certa data (la “**Data di Esercizio**”), le relative Dichiarazioni di Esercizio dovranno pervenire all’Emittente entro e non oltre le ore 10:00 (ora di Milano) di quel Giorno Lavorativo. In caso contrario l’esercizio dei Warrant si considera effettuato il Giorno Lavorativo successivo.

I Warrant per i quali una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all’Emittente entro le ore 10:00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, si considerano automaticamente esercitati alla Data di Scadenza.

(2) Pagamento dell'Importo Differenziale

Salvo quanto previsto dall’articolo 5, l’Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, con le

modalità indicate nella Dichiarazione di Esercizio, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

(3) Valutazioni

Le Dichiarazioni di Esercizio non correttamente o solo parzialmente compilate saranno considerate invalide. Le Dichiarazioni di Esercizio che verranno inviate nuovamente e corrette in modo ritenuto soddisfacente dall'Emittente, saranno considerate alla stregua di nuove Dichiarazioni di Esercizio pervenute all'Emittente nel momento in cui il modulo contenente tali modifiche verrà ricevuto dall'Emittente medesimo.

Nel caso l'Emittente valuti una Dichiarazione di Esercizio non valida o incompleta, questi ne darà comunicazione tempestivamente all'Intermediario per il tramite del quale tale Dichiarazione di Esercizio è stata presentata.

(4) Esercizio Automatico

Ciascun Warrant in relazione al quale una Dichiarazione di Esercizio non sia pervenuta all'Emittente alle o entro le 10.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo che precede la Data di Scadenza, sarà considerato come automaticamente esercitato alla Data di Scadenza. L'Emittente trasferirà ai Portatori dei Warrant automaticamente esercitati l'Importo Differenziale.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro i termini di seguito specificati, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant ("Esercizio per Eccezione"). L'Esercizio per Eccezione

viene effettuato mediante l'invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione.

Con riferimento ai Warrant sull'Indice S&P/MIB la comunicazione deve pervenire all'Emittente entro le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore. Con riferimento ai Warrant sui restanti Indici la comunicazione deve pervenire all'Emittente entro le ore 14.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore.

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l'Esercizio per Eccezione, l'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

B) PROCEDURA D'ESERCIZIO PER I WARRANT DI TIPO "EUROPEO"

(1) Esercizio Automatico

I Warrant sono considerati come automaticamente esercitati alla Data di Scadenza. Salvo quanto previsto dall'articolo 5, l'Emittente trasferirà, direttamente o indirettamente, nel Giorno di Liquidazione e con valuta per la stessa data, un importo equivalente all'Importo Differenziale complessivo, calcolato in relazione al numero dei Lotti Minimi esercitati.

L'Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant ed i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente laddove l'Importo Differenziale, calcolato alla Data di Scadenza, risulti essere pari o minore di zero.

L'Emittente non ha alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni nella determinazione e nella diffusione di variabili o parametri pubblicati da terzi ed utilizzati nel calcolo dell'Importo Differenziale.

E' concessa in ogni caso facoltà ai Portatori, attraverso l'invio di apposita comunicazione, che dovrà pervenire all'Emittente entro i termini di seguito specificati, di rinunciare all'esercizio automatico dei Warrant

(“**Esercizio per Eccezione**”). L’Esercizio per Eccezione viene effettuato mediante l’invio della Dichiarazione di Esercizio in Eccezione.

Con riferimento ai Warrant sull’Indice S&P/MIB la comunicazione deve pervenire all’Emittente entro le ore 10.00 (ora di Milano) della Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore. Con riferimento ai Warrant sui restanti Indici la comunicazione deve pervenire all’Emittente le ore 14.00 (ora di Milano) del Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla Data di Scadenza o del Giorno di Valutazione se posteriore.

Con riferimento ai Warrant rispetto ai quali sia stato effettuato l’Esercizio per Eccezione, l’Emittente sarà pertanto definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Warrant medesimi e i relativi Portatori non potranno in ogni caso vantare alcuna pretesa nei confronti dell’Emittente.

Articolo 5

Sconvolgimento di mercato

Nel caso in cui il Valore di Liquidazione non sia registrato nel Giorno di Valutazione, ovvero qualora, a giudizio dell’Emittente, si verifichi un evento di Sconvolgimento del Mercato in un giorno che, se non fosse per l’evento di Sconvolgimento del Mercato, sarebbe considerato un Giorno di Valutazione, tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre il decimo Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Esercizio ovvero alla Data di Scadenza. Nel caso in cui, in tale decimo Giorno di Negoziazione l’evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l’Importo Differenziale sarà determinato sulla base dell’Equo Valore di Mercato dell’Indice Sottostante.

Articolo 6

Eventi relativi all’Indice Sottostante e modalità di rettifica dei Warrant

Nel caso in cui l’Indice Sottostante sia oggetto di un Evento Rilevante, l’Emittente procederà ad effettuare, se necessari, interventi volti a far sì che il valore economico del Warrant a seguito dell’Evento Rilevante rimanga, per quanto possibile, uguale a quello che il Warrant aveva prima del verificarsi dell’Evento Rilevante.

(a) *Calcolo dell’Indice Sottostante affidato ad un soggetto terzo*

Nel caso in cui soggetto responsabile per il calcolo e la diffusione dell'Indice Sottostante dovesse diventare un Nuovo Index Calculator, l'attività sottostante i Warrant oggetto del presente Regolamento continuerà ad essere l'Indice Sottostante, così come calcolato dal Nuovo Index Calculator.

Ai Portatori dei Warrant verrà comunicata, secondo le modalità di cui all'articolo 8, l'identità del Nuovo Index Calculator e le condizioni di calcolo e di pubblicazione dell'Indice Sottostante così come calcolato dal Nuovo Index Calculator.

(b) *Modifiche nella metodologia di calcolo dell'Indice Sottostante o sostituzione con un nuovo indice.*

Nel caso in cui l'Index Calculator modifichi sostanzialmente il metodo di calcolo dell'Indice Sottostante ovvero sostituisca all'Indice Sottostante un nuovo indice, l'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare la modifica o la sostituzione, procederà secondo una delle modalità di seguito indicate, di cui verrà data opportuna comunicazione ai Portatori dei Warrant con le modalità di cui all'articolo 8:

(i) nel caso in cui l'Index Calculator 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 Warrant non subiranno alcuna rettifica e avranno quale attività sottostante l'indice come modificato o sostituito;

(ii) nel caso in cui l'Index Calculator 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'Emittente procederà a rettificare lo Strike Price e il Multiplo dei Warrant, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dall'Index Calculator o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;

(iii) nel caso in cui l'Emittente, data la procedura seguita per la modifica o la sostituzione nonché le caratteristiche dell'indice come modificato o sostituito, non ritenga le modalità di cui ai punti precedenti (i) e (ii) tali da soddisfare il principio contenuto nel primo paragrafo del

presente articolo, l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Warrant secondo le modalità di cui al punto (c) seguente.

(c) *Cessazione del calcolo dell'Indice Sottostante*

Qualora l'Index Calcualtor dovesse cessare il calcolo e la diffusione dell'Indice Sottostante senza procedere al calcolo e alla diffusione di un nuovo indice, l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Warrant riconoscendo ai Portatori un congruo valore di mercato dei Warrant calcolato sulla base dei valori rilevati per l'Indice Sottostante negli ultimi giorni prima che ne venisse cessato il calcolo.

Il valore dei Warrant così determinato, nonché i modi e i tempi con cui verrà corrisposto, verrà comunicato ai Portatori secondo le modalità di cui al successivo articolo 8.

Articolo 7

**Acquisto di Warrant da parte
dell'Emittente**

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

Articolo 8

Comunicazioni

Qualsiasi comunicazione ai Portatori dei Warrant, avente ad oggetto i Warrant di cui al presente Regolamento, viene validamente effettuata mediante invio alla Borsa Italiana S.p.A. del relativo comunicato.

Articolo 9

Modifiche

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori dei Warrant, l'Emittente, previa comunicazione a Consob e Borsa Italiana S.p.A., potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori dei Warrant. Di tali modifiche l'Emittente provvederà ad informare i Portatori dei Warrant nei modi indicati all'articolo 8 del presente Regolamento.

Articolo 10

Legge applicabile

La forma e il contenuto dei Warrant, così come i diritti e gli obblighi da essi derivanti, sono regolati dalla legge della Repubblica Italiana.

Articolo 11

Ulteriori emissioni

Con riferimento alle singole Emissioni, l'Emittente ha facoltà, successivamente alla prima emissione, di emettere nuovi Warrant tali da costituire un'unica serie con i

Warrant dell'emissione originaria, senza necessità di ottenere l'approvazione dei Portatori dei Warrant.

Articolo 12
Altre disposizioni

Qualora una delle disposizioni di cui al presente Regolamento dovesse risultare completamente o parzialmente invalida o irrealizzabile, questo non andrebbe ad influire sulla validità delle altre disposizioni. Una disposizione invalida o irrealizzabile dovrà essere sostituita con un'altra che sia valida e realizzabile e il cui effetto sia il più possibile analogo a quello della disposizione precedente.

Il presente Regolamento è a disposizione presso la sede dell'Emittente o viene inviato al domicilio di chiunque ne faccia richiesta.

L'Emittente, relativamente a tutti i Warrant oggetto del presente Regolamento o a singole serie, si riserva il diritto di richiederne l'ammissione alla quotazione presso altre borse valori e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

In caso di ammissione alla quotazione dei Warrant su altre borse valori, l'Emittente ne darà comunicazione ai Portatori dei Warrant con le modalità di cui all'articolo 8.