

AVVISO n.897	23 Gennaio 2009	SeDeX – INV. CERTIFICATES
---------------------	------------------------	--------------------------------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : BANCA IMI
Oggetto : Inizio Negoziazione investment certificates classe B – bonus indici "Banca IMI" emessi nell'ambito di un programma

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Strumenti finanziari:	Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici scadenza 16.12.2011		
Emittente:	BANCA IMI		
Rating Emittente:	Società di rating	Long term	Data report
	Moody's	Aa2	20/03/2008
	Standard & Poor's	AA-	03/10/2007
	Fitch	AA-	09/09/2008
Oggetto:	INIZIO NEGOZIAZIONI IN BORSA		
Data di inizio negoziazioni:	27/01/2009		
Mercato di quotazione:	Borsa - Comparto SEDEX "Investment Certificates - Classe B"		
Orari e modalità di negoziazione:	Negoziazione continua e l'orario stabilito dall'art. IA.5.1.6 delle Istruzioni		
Operatore incaricato ad assolvere l'impegno di quotazione:	Banca IMI S.p.A. Codice specialist: 2599		

CARATTERISTICHE SALIENTI DEI TITOLI OGGETTO DI QUOTAZIONE

Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici scadenza 16.12.2011

Serie in negoziazione:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives
Quantitativo minimo di negoziazione di ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna "Lotto Neg.")
Impegno giornaliero ad esporre prezzi denaro e lettera per ciascuna serie:	vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives (colonna "N.Lotti M.M.")
Tipo di liquidazione:	monetaria
Modalità di esercizio:	europeo

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 27/01/2009, gli strumenti finanziari "Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici scadenza 16.12.2011 " (vedasi scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives) verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione Securitised Derivatives.

Allegati:

- Scheda riepilogativa delle caratteristiche dei securitised derivatives;
- Estratto del prospetto di quotazione dei Securitised Derivatives

<i>Serie</i>	<i>Isin</i>	<i>Sigla</i>	<i>SIA</i>	<i>Descrizione</i>	<i>Sottostante</i>	<i>Barriera</i>	<i>Scadenza.</i>	<i>Parità</i>	<i>Ammontare</i>	<i>Lotto Neg.</i>	<i>N.Lotti MM</i>	<i>Val.Iniziale</i>	<i>Bonus</i>
1	IT0004449044	I44904	489649	BI SPMIBBON130%L11	S&P MIB	12055,8	16/12/2011	0,004977	10000	1	30	20093	130%
2	IT0004449051	I44905	489650	BI DJES50BON135%L11	Dow Jones Eurostoxx 50	1616,28	16/12/2011	0,040216	10000	1	30	2486,59	135%

CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE



in qualità di Emittente del Programma

"Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici, Basket di Indici e Azioni"

CONDIZIONI DEFINITIVE DI QUOTAZIONE

alla

NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

relativa ai

"Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici scadenza 16.12.2011 "

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Borsa Italiana S.p.A. ed alla CONSOB in data 22 gennaio 2009.

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

La Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa degli strumenti finanziari oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data 19 gennaio 2009 con provvedimento n. LOL-000130

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità alla Direttiva 2003/71/CE e al Regolamento 2004/809/CE e contengono le condizioni definitive dell'emissione dei "Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Azioni Italiane scadenza 17.12.2010" emessi a valere sul programma di emissione "Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici, Basket di Indici e Azioni" di cui alla Nota Informativa, depositata presso la CONSOB in data 28 marzo 2008 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 8022402 del 12 marzo 2008 e presso Borsa Italiana S.p.A. a seguito del provvedimento n. 5002 del 4 dicembre 2006 come integrata e modificata dal supplemento alla medesima depositato presso la Consob in data 2 luglio 2008 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 8055643 del 11 giugno 2008.

Le presenti Condizioni Definitive devono essere lette unitamente alla predetta Nota Informativa, come supplementata, al Documento di Registrazione sull'emittente Banca IMI S.p.A. depositato presso CONSOB in data 2 luglio 2008 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 8055643 del 11 giugno 2008 ed alla Nota di Sintesi depositata presso CONSOB in data 28 marzo 2008 a seguito di nulla-osta comunicato con nota n. 8022402 del 12 marzo 2008 e presso Borsa Italiana S.p.A. a seguito del provvedimento n. 5002 del 4 dicembre 2006, come integrata e modificata dal supplemento alla medesima depositato presso la Consob in data 2 luglio 2008 a seguito di autorizzazione comunicata con nota n. 8055643 del 11 giugno 2008, che riassume le caratteristiche dell'emittente e dei Certificates.

Si invita conseguentemente l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente alla Nota Informativa, al Documento di Registrazione ed alla Nota di Sintesi, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente Banca IMI S.p.A. e sui Certificates di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Documento di Registrazione, alla Nota Informativa ed alla Nota di Sintesi sono pubblicate sul sito web dell'emittente www.bancaimi.com. Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa sugli strumenti finanziari relativa ai "Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici, Basket di Indici e Azioni".

FATTORI DI RISCHIO

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto dei Certificates emessi dall'Emittente nell'ambito del Programma e denominati "Certificates Bonus Banca IMI S.p.A. su Indici, Basket di Indici e Azioni".

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della 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 Nota Informativa. Si invitano quindi gli investitori a valutare il potenziale acquisto dei Certificates alla luce di tutte le informazioni contenute nella 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 Nota Informativa.

Descrizione generale delle caratteristiche essenziali dei Certificates

I certificates sono strumenti finanziari derivati, diversi dai *covered warrants*, che replicano l'andamento di un'attività sottostante.

I certificates sono strumenti finanziari generalmente emessi da intermediari sottoposti a vigilanza prudenziale (banche, SIM e imprese di investimento) e quotati su mercati regolamentati. I certificates 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**").

I certificates sono solitamente privi di effetto leva, in quanto hanno strike price pari a zero e delta (cioè il parametro che misura la variazione del loro prezzo a seguito di una variazione unitaria del livello del sottostante) pari al 100%: ciò significa che il loro valore riflette quasi perfettamente, con uno scarto non apprezzabile, l'andamento delle attività sottostanti. Inoltre, i Certificates sono insensibili al trascorrere del tempo e alle variazioni della volatilità, fattori invece cruciali nella determinazione del prezzo di altri strumenti finanziari, come, ad esempio, i *covered warrants* c.d. "plain vanilla". Infine, l'eventualità che l'indice sottostante si azzeri, annullando il valore dei Certificates, è alquanto remota. Di conseguenza, le oscillazioni di prezzo dei Certificates, nel caso siano privi di leva, non possono essere più elevate di quelle delle attività sottostanti.

I Certificates 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 Certificates non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento corrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore dei Certificates non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dai Sottostanti. Il rischio di parziale o totale perdita

FATTORI DI RISCHIO

del prezzo versato – comprese le spese sostenute – sussiste anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'emittente.

Le caratteristiche peculiari dei certificates possono quindi essere riassunte come segue:

- se quotati presso mercati regolamentati, ampie possibilità di disinvestimento;
- eventuali temporanei problemi di liquidità, che ne possono condizionare il prezzo;
- rischio di perdita del capitale investito;
- possibilità di investimento di modesti importi, in considerazione del modesto quantum di ciascun lotto minimo negoziabile.

Particolare attenzione deve essere prestata alle modalità di esercizio: specificamente, l'investitore deve tenere conto della distinzione tra certificates di stile "europeo", cioè esercitabili solo alla data di scadenza, e certificates di stile "americano", cioè esercitabili in qualsiasi momento della loro vita fino alla data di scadenza compresa.

I Certificates di cui alla Nota Informativa sono strumenti finanziari derivati appartenenti alla categoria "investment certificates", che possono avere come attività sottostante una delle attività individuate nel capitolo denominato "Descrizione Generale del Programma" (i "Sottostanti").

Acquistando i Certificates, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere alla Data di Scadenza per ciascun Lotto Minimo di Esercizio un Importo di Liquidazione in Euro determinato in funzione del valore del Sottostante alla Data di Scadenza degli stessi oltre che in funzione del valore assunto dal Sottostante medesimo durante il Periodo di Osservazione, ossia dalla Data di Emissione fino alla Data di Scadenza. I Certificates consentono di partecipare alla performance positiva pari al rialzo registrato dal sottostante alla Data di Scadenza e consentono altresì di proteggersi, nei limiti e nei casi illustrati di seguito, dai ribassi del Sottostante, con possibilità di conseguire un rendimento minimo prestabilito nella sola ipotesi in cui durante il Periodo di Osservazione non si sia mai verificato un Evento Barriera, ossia il livello del Sottostante non sia mai stato uguale o inferiore ad un livello predeterminato, detto Livello Barriera.

I Certificates sono pertanto adatti ad investitori che prevedono un rialzo o un ribasso contenuto del Sottostante e che vogliano conseguire un rendimento minimo prestabilito, nella sola ipotesi in cui non si sia mai verificato un Evento Barriera, così come emerge dalle esemplificazioni illustrate di seguito.

Nell'eventualità, anche se remota, che il valore del Sottostante alla Data di Valutazione sia pari a zero, il valore dei Certificates sarà pari a zero.

Alla Data di Scadenza, pertanto, possono verificarsi i seguenti due scenari:

Scenario 1

Qualora durante il Periodo di Osservazione non si sia verificato un Evento Barriera, l'investitore riceve un importo in Euro pari al maggiore tra:

FATTORI DI RISCHIO

il Prezzo di Riferimento Iniziale moltiplicato per la Percentuale Bonus, il Multiplo e il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio;

e

il Prezzo di Riferimento Finale moltiplicato per il Multiplo e il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio;

Scenario 2

Se durante il Periodo di Osservazione si è verificato un Evento Barriera, l'investitore riceve un importo in Euro pari a:

il Prezzo di Riferimento Finale moltiplicato per il Multiplo e il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

Un Evento Barriera si verifica quando il Sottostante è uguale o inferiore al Livello Barriera stabilito all'emissione. L'Evento Barriera può verificarsi dalla Data di Emissione dei Certificates (inclusa) alla Data di Scadenza (inclusa). Dal momento in cui l'Evento Barriera si verifica i Certificates replicheranno, fino alla Data di Scadenza, l'andamento dell'Indice Sottostante e il Portatore rimarrà esposto all'andamento di quest'ultimo, beneficiando di eventuali rialzi o subendo eventuali ribassi. Nell'eventualità, anche se remota, che il valore dell'Indice Sottostante alla Data di Valutazione sia pari a zero, il valore dei Certificates sarà pari a zero.

Rischiosità dello strumento finanziario, sua complessità e possibile non adeguatezza

Gli strumenti finanziari derivati, quali i certificates, costituiscono un investimento volatile e sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, che può comportare sino all'integrale perdita della somma utilizzata per l'acquisto del certificate (premio) più le commissioni, laddove il certificate giunga a scadenza senza alcun valore (ipotesi peraltro alquanto remota, posto che i certificates replicano l'andamento dell'attività sottostante, che dovrebbe quindi cessare di avere un qualunque valore).

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.

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.

FATTORI DI RISCHIO

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.

Rischio legato alla dipendenza dal valore del Sottostante

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

Il valore del Sottostante 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. In questi casi, non può confidarsi che il prezzo del Certificate si riprenda in tempo utile, dal momento che lo stesso ha durata limitata nel tempo.

I dati storici relativi all'andamento del Sottostante non sono indicativi della performance futura.

Nell'ipotesi di vendita dei Certificates in un momento precedente alla scadenza di questi, il rendimento dei Certificates potrebbe non riflettere l'eventuale apprezzamento del sottostante.

Rischio collegato al possibile meccanismo di "Rolling" dei contratti sottostanti merci e/o indici di merci

Il rendimento dei certificates di volta in volta emessi ai sensi del programma che abbiano quali parametri sottostanti future su merci o indici di merci, potrebbe non essere perfettamente correlato rispetto all'andamento del prezzo delle materie prime sottostanti, e quindi potrebbe consentire di sfruttare solo marginalmente il rialzo/ribasso dei prezzi, ciò in quanto l'utilizzo di tali parametri prevede normalmente meccanismi di "rolling", per cui i contratti che scadono anteriormente alla data di godimento delle cedole vengono sostituiti con altri contratti aventi scadenza successiva.

Tali sostituzioni comportano un costo per l'investitore, ossia la *transaction charge*, che esprime il costo sostenuto dall'Emittente per la sostituzione del contratto future.

Pertanto, l'investitore deve considerare che i contratti a termine su merci potranno avere un'evoluzione anche significativamente diversa da quelle dei mercati a pronti delle commodities. Infatti, l'evoluzione del prezzo di un future su materie prime è fortemente legato al livello di produzione corrente e futuro del prodotto sottostante oppure al livello delle riserve naturali stimate in particolare nel caso dei prodotti sull'energia.

Inoltre, il prezzo future non può essere considerato puramente e semplicemente come la previsione di un prezzo di mercato, in quanto esso include anche i cd. *carrying cost* (quali, ad esempio, i costi di magazzinaggio, l'assicurazione della merce, etc.), i quali intervengono anch'essi a formare il prezzo future.

Questi fattori che influenzano particolarmente e direttamente i prezzi delle materie prime spiegano essenzialmente la non perfetta correlazione dei due mercati.

Rischio di perdita del capitale investito

FATTORI DI RISCHIO

Nell'ipotesi di andamento negativo del sottostante, l'investitore sopporterà il rischio di perdita del capitale investito.

Rischio di cambio

L'Importo di Liquidazione dei Certificates non è condizionato dalle variazioni del Tasso di Cambio, perché il valore dell'attività sottostante (rilevato in punti indice) è sempre espresso convenzionalmente in Euro, qualunque sia la valuta degli strumenti finanziari che compongono il Sottostante. I Certificates aventi quale Sottostante indici o Azioni Internazionali denominati in una valuta diversa dall'Euro saranno pertanto di tipo "quanto" e di conseguenza il premio includerà il costo dell'acquisto di un contratto forward sulla Divisa di Riferimento del Sottostante.

Rischio correlato alle commissioni di esercizio/negoziazione

L'Emittente non applica alcuna commissione di esercizio relativamente ai Certificates. Si rappresenta altresì che l'Emittente non applica alcuna commissione annua di gestione sui Certificates oggetto della Nota Informativa. Tuttavia i potenziali investitori nei Certificates 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 Certificates risulterà antieconomico per l'investitore. Casi di questo genere, in cui l'investitore non ha alcun interesse pratico all'esercizio dei Certificates, attengono a rapporti giuridici tra soggetti estranei all'emittente, rispetto ai quali lo stesso è terzo e non può in alcun modo influire.

Rischio di liquidità

I Certificates oggetto della Nota Informativa verranno negoziati nel segmento "Investment Certificates", Classe A, del Comparto SEDEX organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. Tuttavia, i Certificates 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.

Si segnala inoltre che, ai sensi delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., la Borsa Italiana S.p.A. disporrà la cancellazione automatica dei Certificates dalla quotazione in coincidenza del Giorno di Valutazione dell'ultimo Periodo di Riferimento e che, pertanto, a valere da tale momento, i Certificates presenteranno i problemi di liquidità tipici dei titoli non quotati.

Rischio correlato all'esercizio automatico a scadenza

FATTORI DI RISCHIO

I Certificates sono di stile c.d. “europeo”, cioè consentono di esercitare l’opzione che rappresentano solo alla Data di Scadenza.

L’esercizio dei Certificates 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 Certificates, dandone apposita comunicazione in conformità a quanto previsto dall’articolo 4 dei Regolamenti ed utilizzando, a tal fine, il modulo di “Rinuncia all’Esercizio” riprodotto nella Nota Informativa.

In tal caso, qualora il sottoscrittore non eserciti la sua facoltà di rinuncia, potrebbe subire un pregiudizio economico ulteriore alla perdita totale del capitale investito.

Il Prezzo di riferimento finale, per le Serie di Certificates aventi come sottostante un Indice, è il prezzo di chiusura (ovvero, per gli Indici All Stars[®], Midex, S&P/MIB e Techstar[®], il prezzo di apertura) dell’Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell’Indice. Invece, per le Serie di Certificates aventi come Sottostante un Basket di Indici, è la media dei prezzi di chiusura relativi a tutti gli Indici presenti nel basket, ponderata per il peso percentuale di ciascun Indice componente il basket sottostante scelto tra quelli riportati al capitolo denominato “Descrizione Generale del Programma”.

Per le serie di Certificates aventi come sottostanti azioni, il Prezzo di Riferimento coincide con il Prezzo di riferimento dell’Azione Sottostante rilevato presso la Borsa nel Giorno di Valutazione.

L’esercizio dei Certificates alla Data di Scadenza comporterà il regolamento in denaro dell’Importo di Liquidazione.

Si rimanda l’investitore a prendere visione della definizione di Prezzo di Riferimento Finale contenuta nell’articolo 2 dei Regolamenti di cui ai Capitoli 7 e ss. della Nota Informativa.

Rischio relativo ad eventi rilevanti di natura straordinaria ed estinzione anticipata dei Certificates

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 Certificates e liberarsi in tal modo degli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti ovvero di effettuare gli opportuni aggiustamenti e rettifiche alle caratteristiche dei Certificates, 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 Certificates impossibili o eccessivamente onerosi, così come meglio specificato all’art. 10 dei Regolamenti.**

Per una individuazione degli Eventi rilevanti di natura straordinaria si invita l’investitore a prendere visione dell’articolo 7 dei capitoli 7 ess..

Rischio legato a sconvolgimenti di mercato

Nel caso in cui il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato alla Data di Scadenza, ovvero in tale giorno, a giudizio dell’Emittente, si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, il Giorno

FATTORI DI RISCHIO

di Valutazione verrà posticipato al primo Giorno di Negoziazione 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 ovvero si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato in tutti gli 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.

Il Regolamento dei Certificates su Azioni Italiane e il Regolamento dei Certificates su Azioni Internazionali prevedono che nel caso in cui nel Giorno di Valutazione non venga rilevato il Prezzo di Riferimento Finale, 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 successivo in cui non vi sia uno Sconvolgimento di Mercato ed il Prezzo di Riferimento Finale venga rilevato. Qualora il Prezzo di Riferimento Finale non venga rilevato in nessuno degli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione ovvero si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato in tutti gli otto Giorni di Negoziazione successivi all'originario Giorno di Valutazione, 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.

Nel caso di Eventi Rilevanti che incidano sull'Attività Sottostante, l'Emittente avrà la facoltà di apportare rettifiche al Multiplo relativamente alla Serie di Certificates la cui Attività Sottostante sia colpita dall'Evento Rilevante.

In particolare le rettifiche avranno luogo nei casi previsti dall'articolo 7 dei Regolamenti e comunque al fine di fare in modo che il valore economico dei Certificates resti quanto più possibile equivalente a quello che i Certificates avevano prima dell'evento.

Qualora non sia possibile compensare gli effetti dell'evento con tali rettifiche, l'Emittente risolverà i contratti liquidando ai Portatori un importo in denaro determinato ai sensi dell'articolo 10 dei Regolamenti.

Rischio legato alle modifiche al Programma

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

La modifica sarà resa nota agli investitori nei modi previsti dalla legge.

Rischio correlato alle modifiche al Regolamento

È opportuno che l'investitore si informi presso il proprio intermediario circa i termini e le condizioni dei Certificates su cui intende operare. Tali termini e condizioni sono meglio specificati nei Regolamenti di cui al Capitolo 7 e ss. della 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

FATTORI DI RISCHIO

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 al Regolamento potrebbero intervenire al verificarsi di eventi di natura straordinaria che interessino le Attività Sottostanti, ai sensi dell'articolo 7 dei Regolamenti.

Rischio correlato a modifiche legislative o della disciplina fiscale

Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates 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 Certificates il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

Rischio relativo all'assenza di rating

Non è previsto che i Certificates emessi a valere sul Programma di cui alla 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 Nota Informativa, all'Emittente sono stati assegnati i ratings individuati all'interno del capitolo 6 "Informazioni Supplementari" al paragrafo denominato "Rating attribuiti all'Emittente od ai Certificates" della Nota Informativa.

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 Certificates oggetto della 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 Certificates. L'Emittente e/o tali soggetti possono, per esempio, intraprendere negoziazioni relative agli strumenti finanziari che compongono il Sottostante tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti.

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

I predetti soggetti possono anche assumere incarichi con funzioni di consulenti finanziari, sponsor o banca commerciale dell'emittente degli strumenti finanziari che compongono il Sottostante o degli Sponsor dei Sottostanti.

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

FATTORI DI RISCHIO

Assenza di affiliazione con gli sponsor dei Sottostanti e gli emittenti dei Sottostanti

Né il Programma né i Certificates di cui alla Nota Informativa sono sponsorizzati, garantiti, promossi o venduti in alcun modo dai titolari dei diritti sui Sottostanti. Le singole emissioni effettuate nell'ambito del Programma di Emissione non costituiranno un'offerta da parte dei medesimi. I titolari dei Sottostanti, inoltre, non hanno preso parte alcuna, direttamente o indirettamente, alla redazione della Nota Informativa e/o delle successive Condizioni Definitive.

In particolare, si richiama l'attenzione degli investitori sulle informazioni riportate al successivo capitolo 3.2 in relazione ai singoli Sottostanti.

ESEMPLIFICAZIONI

Ai fini delle seguenti esemplificazioni, i termini definiti avranno lo stesso significato loro attribuito nei Regolamenti e/o nella Nota Informativa.

Il valore teorico dei Certificates viene determinato utilizzando modelli di calcolo, quale il modello di calcolo Black e Scholes, che tengono conto di cinque fattori di mercato:

- a) il livello dell'attività finanziaria sottostante;
- b) la volatilità dell'attività finanziaria sottostante;
- c) i tassi di interesse;
- d) il tempo mancante alla Data di Scadenza; ed
- e) il rendimento atteso dell'attività finanziaria sottostante.

L'esempio di seguito riportato mostra l'impatto sul valore teorico di un Certificate determinato da variazioni di fattori quali il livello del Sottostante, la volatilità del Sottostante ed il tempo a scadenza, assumendo di mantenere, di volta in volta, costanti tutti gli altri fattori.

Di seguito viene evidenziato l'impatto di variazioni del valore del Sottostante sul valore teorico di un Certificate Bonus sull'Indice S&P MIB con scadenza al 16.12.2011 e con le seguenti ulteriori caratteristiche:

Prezzo di Riferimento Iniziale:	20.093
Multiplo:	0,004977
Premio Iniziale:	100 Euro
Percentuale Bonus:	130%
Livello Barriera:	60% del Prezzo di Riferimento Iniziale
Lotto Minimo di Esercizio:	1

Si assuma che in data 09/01/2009, il valore teorico del Certificate Bonus sull'Indice S&P MIB, calcolato alle seguenti condizioni di mercato:

Livello del Sottostante:	20.093
Volatilità del Sottostante:	34,75%
Tempo a Scadenza:	1.071 gg
Bonus:	130%

sia pari ad Euro 100.

Variazione del prezzo del Certificate a seguito di variazioni del livello del Sottostante assumendo che la volatilità del Sottostante e il tempo a scadenza rimangono invariati:

Livello del Sottostante	Variazione Livello del Sottostante (in percentuale)	Prezzo del Certificate (in Euro)	Variazione Prezzo del Certificate (in percentuale)
22.102,3	+10%	110,39	+10,39%
20.093	0%	100,00	0%
18.083,7	-10%	89,99	-10,01%

Variazione del prezzo del Certificate a seguito di variazioni della volatilità del Sottostante assumendo che il livello del Sottostante e il tempo a scadenza rimangono invariati:

Volatilità del Sottostante	Variazione Volatilità del Sottostante (in percentuale)	Prezzo del Certificate (in Euro)	Variazione del Prezzo dei Certificates (in percentuale)
38,75%	+4%	98,74	-1,26%
34,75%	0%	100,00	0%
30,75	-4%	101,25	1,25%

Variazione del prezzo del Certificate a seguito di variazioni del tempo mancante alla scadenza assumendo che il livello del Sottostante e la volatilità rimangono invariati:

Tempo mancante alla scadenza	Prezzo del Certificate (in Euro)	Variazione del prezzo dei Certificates (in percentuale)
730	93,28	-6,72%
365	86,72	-13,28%
182	83,42	-16,58%

Formula per il calcolo dell'Importo di Liquidazione

Acquistando un Certificate, l'investitore, a fronte del pagamento di un premio, consegue il diritto di ricevere, alla Data di Scadenza, per ciascun Certificate, l'Importo di Liquidazione, che è determinato come segue.

Scenario 1

Qualora durante il Periodo di Osservazione non si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari al maggiore tra:

- a) (A) il Prezzo di Riferimento Iniziale moltiplicato per (B) la Percentuale Bonus, (C) il Multiplo e (D) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio

- b) (A) il Prezzo di Riferimento Finale moltiplicato per (B) il Multiplo e (C) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

Scenario 2

Qualora durante il Periodo di Osservazione si sia verificato un Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari a:

- c) (A) il Prezzo di Riferimento Finale moltiplicato per (B) il Multiplo e (C) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

Nell'eventualità, anche se remota, che il valore dell'Indice Sottostante alla Data di Valutazione sia pari a zero, il valore dei Certificates sarà pari a zero.

A titolo esemplificativo, con riferimento al Certificate Bonus sull'Indice S&P MIB di cui alle esemplificazioni precedenti, può verificarsi alla scadenza una delle seguenti ipotesi:

Scenario 1

- a) Nell'ipotesi in cui non si sia verificato l'Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione e il Prezzo di Riferimento Finale sia pari a 22.000 , l'investitore avrà diritto ad un Importo di Liquidazione determinato come segue:

(Prezzo di Riferimento Iniziale * Percentuale Bonus)* Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio

e pari a: $20.093 * 130\% * 0,004977 * 1 = \text{€}130$

- b) Nell'ipotesi in cui non si sia verificato l'Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione e il Prezzo di Riferimento Finale sia pari a 28.000, l'investitore avrà diritto ad un Importo di Liquidazione determinato come segue:

Prezzo di Riferimento Finale* Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio

e pari a: $28.000 * 0,004977 * 1 = \text{€}139,36$

Scenario 2

- c) Nell'ipotesi in cui si sia verificato l'Evento Barriera durante il Periodo di Osservazione e il Prezzo di Riferimento Finale sia pari a 18.000, l'investitore avrà diritto ad un Importo di Liquidazione determinato come segue:

Importo di Liquidazione: Prezzo di Riferimento Finale* Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio

e pari a: $18.000 * 0,004977 * 1 = \text{€}89,59$

1. Andamento storico e volatilità del Sottostante

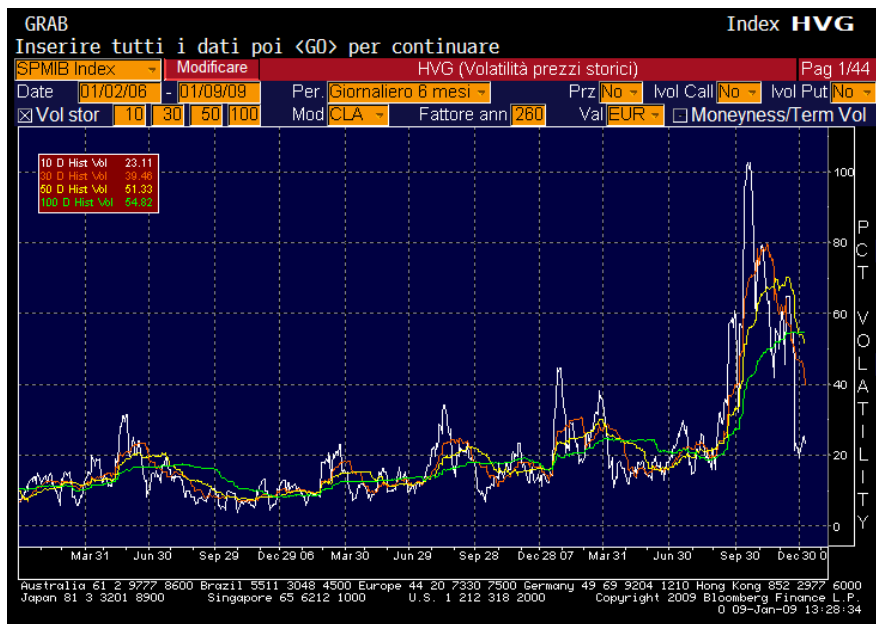
I grafici sottostanti riportano l'andamento dell'Indice S&P MIB® dell'Indice Dow Jones Eurostoxx 50® e delle loro volatilità nel periodo 02/01/2006 09/01/2009.

I grafici rappresentano l'andamento passato dei relativi dati ivi riportati: l'investitore non deve pertanto trarre alcuna indicazione certa in merito al loro andamento futuro.

Andamento Indice S&P MIB



Andamento Volatilità S&P MIB



Andamento Indice Dow Jones Eurostoxx 50



Andamento Volatilità Indice Dow Jones Eurostoxx 50



2. Informazioni sulla quotazione dei Certificate

La Borsa Italiana S.p.A. con provvedimento n. LOL-000130 del 19 gennaio 2009 ha disposto l'ammissione alla quotazione ufficiale di borsa nel Comparto SeDeX - segmento "investment certificates", classe B - dei Certificates di cui alle presenti Condizioni Definitive. L'emissione di cui alle presenti Condizioni Definitive si compone di un totale di 2 Serie di Certificates.

Per ciascuna Serie il lotto minimo di negoziazione è indicato nella colonna "Lotto minimo di negoziazione" della Tabella allegata.

La data di inizio delle negoziazioni verrà deliberata dalla Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 2.4.6 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana

S.p.A., la quale provvederà inoltre ad informare il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.

L'Emittente, ai sensi dell'articolo 2.2.26 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., si impegna ad esporre in via continuativa su tutte le Serie di Certificates quotate il prezzo di acquisto e il prezzo di vendita per un quantitativo di Certificates almeno pari ai lotti minimi di negoziazione stabiliti dalla Borsa Italiana S.p.A. per ognuna delle Serie quotate. La Borsa Italiana S.p.A. potrà modificare gli impegni di negoziazione dell'Emittente in qualità di *market maker* con cadenza periodica.

Ai sensi del comma 4 dell'articolo 2.2.26 sopra citato, in presenza di impedimenti di carattere tecnico o di cause comunque indipendenti dalla propria volontà, l'Emittente potrà richiedere alla Borsa Italiana S.p.A. di sospendere gli obblighi di quotazione sopra indicati su una o più Serie di Certificates.

3. Autorizzazioni relative all'emissione

L'emissione dei Certificates oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data 09/01/2009.

4. Caratteristiche dei Certificates

Le caratteristiche specifiche delle Serie di Certificates di cui alle presenti Condizioni Definitive sono riportate nella Tabella in allegato.

In particolare, per ciascuna Serie, il numero di Certificates emessi, la Data di Emissione, la Data di Scadenza, il Multiplo, il codice ISIN, il Lotto Minimo di Esercizio sono indicati nella Tabella allegata.

Il quantitativo globale di Certificates oggetto di ammissione a quotazione ai sensi delle presenti Condizioni Definitive è pari a 20.000.

I Certificates sono di stile "europeo": possono pertanto essere esercitati solo alla scadenza. Si ricorda che l'esercizio dei Certificates di cui alle presenti Condizioni Definitive è automatico alla scadenza; gli investitori hanno facoltà di rinunciare all'esercizio dandone apposita comunicazione all'Emittente, ai sensi dell'articolo 5 dei Regolamenti.

5. Prezzi Indicativi dei Certificates

Il prezzo dei Certificates (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo Certificates. Il prezzo dei Certificates varierà di volta in volta, in funzione dei prezzi correnti di mercato del relativo Indice e di altri fattori quali, in primo luogo, i dividendi attesi dell'Indice. Pertanto, all'atto dell'acquisto, l'investitore dovrà valutare il vantaggio dell'investimento sulla base dei predetti valori di mercato.

La Tabella in allegato alle presenti Condizioni Definitive riporta, a titolo meramente esemplificativo, i prezzi dei Certificates determinati alla data del 09/01/2009, assumendo che il prezzo dell'Indice e i tassi di interesse abbiano i valori indicati nella Tabella stessa. Il premio al quale potranno essere acquistati i Certificates sarà

pubblicato sui circuiti Reuters e Bloomberg e sul sito www.bancaimi.com per tutta la durata dei Certificates stessi.

6. Dichiarazione di disponibilità delle informazioni

Le informazioni continue e aggiornate sull'andamento del prezzo degli Indici saranno reperibili sui maggiori quotidiani economici nazionali (Il Sole 24 Ore e MF) e tramite i servizi informativi di Reuters e Bloomberg.

Le informazioni sugli Indici e sui Certificates sono altresì rese disponibili tramite il numero verde 800-996699 e attraverso il sito Internet www.bancaimi.com.

Il legale rappresentante
Banca IMI S.p.A.

Avvertenze relative all'indice S&P/MIB

I prodotti emessi a valere sulle presenti condizioni definitive (di seguito i "**Prodotti**") non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dalla Standard & Poor's, una divisione della McGraw-Hill Companies, Inc. ("**S&P**") ovvero da terzi licenzianti. La S&P e i terzi licenzianti non forniscono alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, ai proprietari dei Prodotti o a qualunque membro del pubblico circa il fatto se sia consigliabile investire in valori mobiliari in generale, o nei Prodotti in particolare, o circa la capacità degli indici S&P di seguire l'andamento generale del mercato azionario. L'unico rapporto della S&P e dei terzi licenzianti con il Licenziatario è la concessione in licenza di taluni marchi e nomi commerciali della S&P e dei terzi licenzianti e degli indici S&P, che sono determinati, composti e calcolati dalla S&P senza tenere in alcun conto il Licenziatario o i Prodotti. La S&P ed i terzi licenzianti non hanno alcun obbligo di tenere in conto le esigenze del Licenziatario o dei proprietari dei Prodotti nella determinazione, composizione o nel calcolo degli indici S&P. La S&P e i terzi licenzianti non sono responsabili per, e non hanno partecipato nella determinazione dei tempi, dei prezzi, o delle quantità dei Prodotti da rilasciare o nella determinazione o nel calcolo dell'equazione con la quale i Prodotti vanno convertiti in denaro contante. La S&P e i terzi licenzianti non hanno alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, al marketing o alla compravendita del(i) Prodotto(i).

LA S&P, LE SUE AFFILIATE E I TERZI LICENZIANTI NON GARANTISCONO L' ADEGUATEZZA, LA PRECISIONE, LA TEMPESTIVITA' E/O LA COMPLETEZZA DEGLI INDICI O DI QUALUNQUE DATO INCLUSO NEGLI STESSI OVVERO OGNI COMUNICAZIONE, IVI BEN INCLUSE MA NON SOLO, LE COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (INCLUSE QUELLE TRASMESSE PER VIE ELETTRONICHE). LA S&P, LE SUE AFFILIATE E I TERZI LICENZIANTI NON INCORRERANNO IN ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI NEGLI STESSI.. LA S&P NON FORNISCE ALCUNA GARANZIA ESPRESSA O IMPLICITA, ED ESPRESSAMENTE DISCONOSCE QUALUNQUE GARANZIA DI IDONEITÀ ALLA MESSA IN COMMERCIO O DI IDONEITÀ AD UN PARTICOLARE SCOPO OD USO RISPETTO AGLI INDICI O A QUALUNQUE DATO CONTENUTO NEGLI STESSI. SENZA PREGIUDIZIO ALCUNO RISPETTO A QUANTO

PREDETTO, IN NESSUN CASO LA S&P, LE SUE AFFILIATE O TERZI LICENZIANTI AVRANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI DANNI SPECIFICI, A TITOLO DI RISARCIMENTO ESEMPLARE, O INDIRETTI (COMPRESI EVENTUALI MANCATI PROFITTI, PERDITE DERIVANTI DA ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE, PERDITE DI TEMPO O DI REPUTAZIONE), ANCHE SE NOTIFICATI DELLA POSSIBILITÀ DI TALI DANNI.

I Marchi S&P sono marchi commerciali della McGraw-Hill Companies, Inc. e sono stati concessi in licenza per l'uso da parte di Banca IMI S.p.A..

Avvertenze relative all'indice DJ Eurostoxx 50

STOXX e Dow Jones non hanno alcuna altra relazione con l'Emittente, eccetto i rapporti relativi alla concessione della licenza d'uso del marchio Eurostoxx 50® in relazione ai Certificates.

Di conseguenza, STOXX e Dow Jones NON:

- sponsorizzano, garantiscono, vendono o promuovono i Certificates;
- raccomandano l'investimento nei Certificates o in altri strumenti finanziari;
- hanno alcuna responsabilità per l'assunzione di qualsiasi decisione riguardo la durata, l'importo ed il prezzo dei Certificates;
- hanno alcuna responsabilità riguardo l'amministrazione ed il *marketing* dei Certificates;
- hanno interesse riguardo ai Certificates o agli interessi dei Portatori in relazione alla determinazione, composizione o calcolo dell'Indice, né hanno alcun obbligo a provvedervi.

Pertanto, STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità in relazione ai Certificates.

STOXX e Dow Jones non rilasciano, implicitamente o esplicitamente, alcuna garanzia riguardo ai Certificates e non garantiscono, tra l'altro, quanto segue:

- le performances dei Certificates attese dai Portatori o da qualsiasi altra persona in relazione all'utilizzo dell'Indice ed i dati inclusi nell'Indice;
- l'accuratezza o completezza dell'Indice e dei suoi dati;
- la trasferibilità e l'adeguatezza per un fine o uso particolare dell'Indice e dei suoi dati;

STOXX e Dow Jones non avranno alcuna responsabilità per errori, omissioni o interruzioni nella rilevazione dell'Indice e dei suoi dati.

In nessun caso STOXX e Dow Jones avranno responsabilità riguardo a mancati profitti, risarcimenti, danni o perdite indirette, speciali e consequenziali, anche nell'ipotesi in cui STOXX o Dow Jones fossero consapevoli che tali circostanze potrebbero verificarsi.

Il contratto di licenza tra l'Emittente e STOXX è stato stipulato esclusivamente a beneficio dei medesimi contraenti e non avrà effetto alcuno a favore dei Portatori o di terzi.

Tabella - Bonus Certificates su Indici

N. serie	Emittente	Cod. ISIN	Sottostante	Tipo	Data Emissione	Data Scadenza	Multiplo	Cod. Neg.	Quantità Emessa	Cash/Physical	Europ/Americ	Lotto Minimo di Esercizio	Lotto Neg.	N.lotti neg. Per obblighi quotazione	Volatilità	Tasso Free Risk	Prezzo Indicativo certificate	Prezzo Sottostante	Percentuale Bonus	Livello Barriera	Sponsor
1	BI	IT0004449044	S&P MIB	Inv.	12.01.2009	16.12.2011	0,004977	I44904	10.000	Cash	Europ.	1	1	30	34,75%	3,25%	100	20.093	130%	12.055,80	Standard&Po or's
2	BI	IT0004449051	DJ Eurostoxx 50	Inv.	12.01.2009	16.12.2011	0,040216	I44905	10.000	Cash	Europ.	1	1	30	36,50%	3,25%	100	2.486,59	135%	1.616,28	Stoxx Ltd.

7. **REGOLAMENTO DEI CERTIFICATES "BONUS" BANCA IMI S.p.A. SU INDICI E BASKET DI INDICI**

Articolo 1 - Disposizioni Generali

1. Il presente regolamento (di seguito il "**Regolamento**") disciplina i *certificates "bonus"* Banca IMI di stile c.d. "europeo" (di seguito i "**Certificates**" e ciascuno un "**Certificate**"), 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**") con le caratteristiche indicate, per ciascuna emissione, nelle relative Condizioni Definitive (come di seguito definite). Per ciascuna emissione di Certificates, le relative Condizioni Definitive formeranno parte integrante del presente Regolamento.

2. Tutti i Certificates emessi sulla base del presente Regolamento avranno come attività finanziarie sottostanti degli Indici o dei Basket di Indici, come individuati ai sensi dell'articolo 2 del presente Regolamento (di seguito gli "**Indici Sottostanti**" o gli "**Indici**" o ancora i "**Sottostanti**"). L'Indice Sottostante a ciascuna delle Serie di Certificates che verranno emessi in base al presente Regolamento verrà identificato nelle relative Condizioni Definitive.

3. L'esercizio dei Certificates secondo i termini e le modalità previste nel presente Regolamento obbliga l'Emittente a pagare al relativo portatore di tali Certificates (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 Certificates, di regolamento a mezzo consegna fisica delle attività finanziarie che compongono gli Indici Sottostanti: tutti i Certificates, 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 Certificates 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 Certificates 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:

"**Agente di Calcolo**" indica Banca IMI S.p.A.

"**Avviso Integrativo**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, l'avviso - da pubblicarsi al termine del Periodo di Offerta della relativa Serie sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB - nel quale saranno indicati il Multiplo e il Livello Barriera della relativa Serie. L'Avviso Integrativo formerà parte integrante del presente Regolamento.

"**Basket di Indici**" indica il basket, composto da due o più Indici, sottostante a ciascuna serie di Certificates. Sarà di volta in volta indicato nelle Condizioni Definitive che verranno pubblicate,

in occasione delle singole emissioni, unitamente alla sua composizione e al peso percentuale di ciascuno degli Indici componenti il basket, scelti tra quelli riportati alla voce "Indice".

"**Borsa**" indica la Borsa Italiana S.p.A.

"**Borsa di Riferimento**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il principale mercato regolamentato nel quale è quotato ciascun strumento finanziario che compone il relativo Indice.

"**Condizioni Definitive**" indica salvo ove diversamente specificato, sia le relative Condizioni Definitive d'Offerta che le relative Condizioni Definitive di Quotazione, redatte secondo la Direttiva 2003/71/CE (Direttiva sul Prospetto Informativo).

"**Condizioni Definitive di Quotazione**" indica il documento, redatto secondo il modello di cui alla Nota Informativa, che sarà trasmesso a Borsa Italiana S.p.A., al termine del Periodo d'Offerta e successivamente all'emissione dei Certificates, ai fini dell'ammissione alla quotazione. Le Condizioni Definitive di Quotazione 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 e sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.it, con contestuale trasmissione alla CONSOB.

"**Condizioni Definitive d'Offerta**" indica il documento, redatto secondo il modello di cui alla Nota Informativa. Le Condizioni Definitive d'Offerta contengono i termini e le condizioni contrattuali relative alle singole emissioni ed offerte di Certificates da effettuarsi sulla base della Nota Informativa. Verranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta mediante deposito presso la Consob e saranno messe a disposizione presso la sede dell'Emittente e sul sito internet dell'Emittente www.bancaimi.it. In occasione di ciascuna offerta, le Condizioni Definitive conterranno, in relazione al Livello Barriera e al Multiplo, solo valori indicativi. Il Livello Barriera e il Multiplo definitivi saranno indicati al termine del Periodo di Offerta mediante Avviso Integrativo.

"**Data di Emissione**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la data in cui i Certificates sono emessi. Tale data è indicata, per ciascuna Serie di Certificates, nelle relative Condizioni Definitive.

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

"**Divisa di Riferimento**" indica la valuta, per ciascuna Serie di Certificates, in cui viene espresso il livello dell'Indice (rilevato in punti indice). Tale valuta è sempre espressa convenzionalmente in Euro, qualunque sia la valuta degli strumenti finanziari che compongono l'indice sottostante.

"**Evento Barriera**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il raggiungimento da parte dell'Indice, o di uno degli Indici componenti il Basket di Indici, di un livello pari o inferiore al Livello Barriera durante il Periodo di Osservazione. Il raggiungimento del Livello Barriera da parte dell'Indice, o di uno degli Indici componenti il Basket di Indici, viene registrato in base al livello di chiusura dell'Indice sul Mercato di Riferimento. L'Evento verrà tempestivamente comunicato ai Portatori nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento.

“**Giorno di Negoziazione**” indica, per ciascuna Serie di Certificates, 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 Certificates, 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 Certificates, salvo quanto previsto al successivo articolo 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, un importo espresso in Euro, determinato come segue:

Scenario 1

Qualora durante il Periodo di Osservazione non si sia verificato un Evento Barriera, l’Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari al maggiore tra:

a) (A) il Prezzo di Riferimento Iniziale moltiplicato per (B) la Percentuale Bonus, (C) il Multiplo e (D) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio

e

b) (A) il Prezzo di Riferimento Finale moltiplicato per (B) il Multiplo e (C) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

In formula:

Importo di Liquidazione = Max [(Prezzo di Riferimento Iniziale * Percentuale Bonus);
Prezzo di Riferimento Finale] * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio.

Scenario 2

Qualora durante il Periodo di Osservazione si sia verificato un Evento Barriera, l’Importo di Liquidazione sarà un importo in Euro pari a:

c) (A) il Prezzo di Riferimento Finale moltiplicato per (B) il Multiplo e (C) il numero di Certificates compresi nel Lotto Minimo di Esercizio.

In formula:

Importo di Liquidazione = Prezzo di Riferimento Finale * Multiplo * Lotto Minimo di Esercizio

L’Importo di Liquidazione andrà arrotondato al secondo decimale; il valore 0,005 sarà arrotondato per eccesso.

“**Indice**” indica l'indice sottostante a ciascuna Serie di Certificates 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[®], DAXglobal[®] BRIC, 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 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 Islamic Market EuroSM, 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 STOXX Select Dividend 30SM, Dow Jones Turkey Titans 20 IndexSM, IBEX35[®], FTSE100[®], FTSE/ATHEX 20[®], FTSE/JSE TOP40[®], FTSE EPRA/NAREIT Euro Zone[®], FTSEurofirst 80[®], FTSE/Latibex Top[®], FTSE/Xinhua China 25[®], Hang Seng[®], Hang Seng China Enterprises Index, Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30), KOSPI 200[®], Kuala Lumpur Composite Index[®], 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 Depositary Receipts Index (RDX)[®], S&P/ASX 200[®], S&P Asia 50[®], S&P BRIC 40, S&P CNX Nifty[®], S&P/MIB[®], S&P MidCap 400[®], S&P/TSX 60[®], S&P500[®], SSE 50[®], SMI[®], TecDAX[®], Techstar[®], Tel Aviv 25 Index[®], THAILAND SET[®] 50, TOPIX[®];

Indici EuroMTS[®] (EuroMTS Global Index[®], EuroMTS 1-3 years Maturity Band Index[®], EuroMTS 3-5 years Maturity Band Index[®], EuroMTS 5-7 years Maturity Band Index[®], EuroMTS 7-10 years Maturity Band Index[®], EuroMTS 10-15 years Maturity Band Index[®], EuroMTS 15 + years Maturity Band Index[®], EuroMTS Inflation linked Index[®]), Indici Dow Jones iBoxx[®] € Liquid Corporates (Dow Jones iBoxx[®] € Liquid Corporates, Dow Jones iBoxx[®] € Liquid Corporates AAA, Dow Jones iBoxx[®] € Liquid Corporates AA, Dow Jones iBoxx[®] € Liquid Corporates A, Dow Jones iBoxx[®] € Liquid Corporates BBB);

Dow Jones AIG Commodity Indexes (DJAIG Commodity Index , DJAIG Commodity Index Total Return, DJAIG Commodity Index Euro, DJAIG Commodity Index Euro Total Return, DJAIG Agricultural Index, DJAIG Energy Index, DJAIG Grains Index, DJAIG

Industrial Metals Index, DJAIG Livestock Index, DJAIG Ex Energy Index, DJAIG Petroleum Index, DJAIG Precious Metals Index, DJAIG Softs Index, DJAIG Aluminium Index, DJAIG Cocoa Index, DJAIG Coffee Index, DJAIG Copper Index, DJAIG Corn Index, DJAIG Cotton Index, DJAIG Gold Index, DJAIG Heating Oil Index, DJAIG Lean Hogs Index, DJAIG Live Cattle Index, DJAIG Natural Gas Index, DJAIG Nickel Index, DJAIG Silver Index, DJAIG Soybean Index, DJAIG Soybean Oil Index, DJAIG Sugar Index, DJAIG Unleaded Gas Index, DJAIG Wheat Index, DJAIG Crude Oil Index, DJAIG Zinc Index);

Goldman Sachs Commodity Indexes (GSCI Excess Return, GSCI Total Return, GSCI Agricultural Excess Return, GSCI Energy Excess Return, GSCI Industrial Metals Excess Return, GSCI Livestock Excess Return, GSCI Non Energy Excess Return, GSCI Petroleum Excess Return, GSCI Precious Metals Excess Return, GSCI Aluminium Excess Return, GSCI Brent Crude Oil Excess Return, GSCI Cocoa Excess Return, GSCI Coffee Excess Return, GSCI Copper Excess Return, GSCI Corn Excess Return, GSCI Cotton Excess Return, GSCI Feeder Cattle Excess Return, GSCI Gas Oil Excess Return, GSCI Gold Excess Return, GSCI Heating Oil Excess Return, GSCI Red Wheat Excess Return, GSCI Lead Excess Return, GSCI Lean Hogs Excess Return, GSCI Live Cattle Excess Return, GSCI Natural Gas Excess Return, GSCI Nickel Excess Return, GSCI Silver Excess Return, GSCI Soybean Excess Return, GSCI Sugar Excess Return, GSCI Wheat Excess Return, GSCI Crude Oil Excess Return, GSCI Zinc Excess Return);

Indice Reuters/Jefferies CRB.

"**Livello Barriera**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il livello dell'Indice o, in relazione ai Certificates aventi Sottostanti Basket di Indici, il livello di ogni Indice componente il Basket di Indici, sempre inferiore al Prezzo di Riferimento Iniziale, al raggiungimento del quale si verifica un Evento Barriera. Il valore indicativo del Livello Barriera sarà indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, mentre il valore definitivo del Livello Barriera sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo. Per le Serie di Certificates aventi per Sottostanti Basket di Indici, tale valore corrisponderà ad un valore espresso in termini percentuali rispetto al Prezzo di Riferimento Iniziale, univoco per tutti gli Indici componenti il Basket di Indici.

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

"**Mercato di Riferimento**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il principale mercato regolamentato nel quale è quotato ciascun strumento finanziario che compone il relativo Indice.

"**Multiplo**" o anche "**Parità**" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero che esprime la frazione di ciascun Indice controllata da un singolo Certificate. E' indicato, per ciascuna serie, nelle relative Condizioni Definitive. Il Multiplo sarà determinato dall'Agente di Calcolo alla Data di Emissione, quale quoziente fra il Premio Iniziale dei Certificates ed il Prezzo di Riferimento Iniziale. In formula:

Multiplo = Premio Iniziale/Prezzo di Riferimento Iniziale

Il valore indicativo del Multiplo sarà indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, mentre il valore definitivo del Multiplo, calcolato fino a sei cifre decimali, sarà indicato nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo.

"Percentuale Bonus" indica, per ciascuna Serie di Certificates, la percentuale indicata come tale nelle relative Condizioni Definitive.

"Periodo di Offerta" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il periodo, indicato nelle Condizioni Definitive d'Offerta, nel quale sarà possibile sottoscrivere i Certificates.

"Periodo di Osservazione" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il periodo compreso tra la Data di Emissione (inclusa) e la Data di Scadenza (inclusa), ad eccezione per le Serie di Certificates aventi come Sottostanti gli Indici All Stars[®], Midex, S&P/MIB e Techstar[®], per i quali il Periodo di Osservazione indica il periodo compreso tra la Data di Emissione (inclusa) e la Data di Scadenza (esclusa).

"Portatore" indica ciascun soggetto titolare di uno o più Certificates.

"Premio Iniziale" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il prezzo, indicato nelle Condizioni Definitive, al quale sarà possibile sottoscrivere i Certificates durante il Periodo di Offerta.

"Prezzo di Riferimento Finale" indica, per le Serie di Certificates aventi come sottostante un Indice, il prezzo di chiusura ovvero, per gli Indici All Stars[®], Midex, S&P/MIB e Techstar[®], il prezzo di apertura dell'Indice Sottostante alla Data di Scadenza come definito e calcolato dallo Sponsor dell'Indice.

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

"Prezzo di Riferimento Finale del Basket di Indici" indica, per le Serie di Certificates aventi come Sottostante un Basket di Indici, la media dei Prezzi di Riferimento Finale relativi a tutti gli Indici presenti nel basket, ponderata per il peso percentuale di ciascun Indice componente il basket sottostante.

"Prezzo di Riferimento Iniziale" indica, (I) per ciascuna Serie di Certificates avente come Sottostante un Indice, il livello di chiusura dell'Indice quale determinato dall'Emittente il Giorno di Negoziazione immediatamente antecedente la Data di Emissione e (II) per le Serie di Certificates aventi come Sottostante un Basket di Indici, la media dei livelli di chiusura relativi a tutti gli Indici presenti nel basket, come rilevati sub (i), ponderata per il peso percentuale di ciascun Indice all'interno del basket sottostante. Là dove a tale data si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente provvederà comunque a determinare il livello di chiusura dell'Indice a propria ragionevole discrezione, sulla base delle condizioni di mercato in quel momento prevalenti e di ogni altro elemento di calcolo che l'Emittente ritenga pertinente. L'eventuale verificarsi di uno o più Sconvolgimenti di Mercato alla data di rilevazione del Livello Barriera sarà reso noto dall'Emittente mediante pubblicazione sul proprio sito internet www.bancaimi.it.

"Quantità Emessa" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero di Certificates emessi ed è indicata nelle Condizioni Definitive di Quotazione e nell'Avviso Integrativo.

"Quantità Offerta" indica, per ciascuna Serie di Certificates, il numero di Certificates offerti ed è indicata nelle Condizioni Definitive d'Offerta.

"Sconvolgimento di Mercato" indica, per ciascuna Serie di Certificates aventi come sottostante un Indice o un Basket di Indici, la sospensione dalle negoziazioni o una rilevante limitazione delle negoziazioni che riguardi:

- a) un significativo numero di attività sottostanti componenti l'Indice nella relativa Borsa di Riferimento;
- b) ove applicabile, il contratto di opzione o il contratto future sull'Indice o sulle attività sottostanti che lo compongono nel relativo mercato;
- c) un significativo numero di attività sottostanti non facente parte del paniere componente l'Indice nella relativa Borsa di Riferimento.

"Serie" indica ciascuna delle serie di Certificates di volta in volta emessi in base alla Nota Informativa.

"Sponsor" o anche **"Sponsor dell'Indice"** indica, per ciascuna Serie di Certificates, 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 Lumpur Composite Index [®]
Cairo & Alexandria Stock Exchanges	CASE 30 [®]
Deutsche Börse AG	DAX30 [®] , DAXglobal [®] BRIC, 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 , Dow Jones AIG Commodity Indexes Euro (DJAIG Commodity Index , DJAIG Commodity Index Total Return, DJAIG Commodity Index Euro, DJAIG Commodity Index Euro Total Return, DJAIG Agricultural Index, DJAIG Energy Index, DJAIG Grains Index, DJAIG Industrial Metals Index, DJAIG Livestock Index, DJAIG Ex Energy Index, DJAIG Petroleum Index, DJAIG Precious Metals Index, DJAIG Softs Index, DJAIG Aluminium Index, DJAIG Cocoa Index, DJAIG Coffee Index, DJAIG Copper Index, DJAIG Corn Index, DJAIG

	Cotton Index, DJAIG Gold Index, DJAIG Heating Oil Index, DJAIG Lean Hogs Index, DJAIG Live Cattle Index, DJAIG Natural Gas Index, DJAIG Nickel Index, DJAIG Silver Index, DJAIG Soybean Index, DJAIG Soybean Oil Index, DJAIG Sugar Index, DJAIG Unleaded Gas Index, DJAIG Wheat Index, DJAIG Crude Oil Index, DJAIG Zinc Index)
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 [®]
Goldman Sachs	Goldman Sachs Commodity Indexes (GSCI Excess Return, GSCI Total Return, GSCI Agricultural Excess Return, GSCI Energy Excess Return, GSCI Industrial Metals Excess Return, GSCI Livestock Excess Return, GSCI Non Energy Excess Return, GSCI Petroleum Excess Return, GSCI Precious Metals Excess Return, GSCI Aluminium Excess Return, GSCI Brent Crude Oil Excess Return, GSCI Cocoa Excess Return, GSCI Coffee Excess Return, GSCI Copper Excess Return, GSCI Corn Excess Return, GSCI Cotton Excess Return, GSCI Feeder Cattle Excess Return, GSCI Gas Oil Excess Return, GSCI Gold Excess Return, GSCI Heating Oil Excess Return, GSCI Red Wheat Excess Return, GSCI Lead Excess Return, GSCI Lean Hogs Excess Return, GSCI Live Cattle Excess Return, GSCI Natural Gas Excess Return, GSCI Nickel Excess Return, GSCI Silver Excess Return, GSCI Soybean Excess Return, GSCI Sugar Excess Return, GSCI Wheat Excess Return, GSCI Crude Oil Excess Return, GSCI Zinc Excess Return);
HSI Services	Hang Seng, Hang Seng China Enterprises Index
IBoxx Limited	Dow Jones iBoxx [®] € Liquid Corporates, Dow Jones iBoxx [®] € Liquid Corporates AAA, Dow Jones iBoxx [®] € Liquid Corporates AA, Dow Jones iBoxx [®] € Liquid Corporates A, Dow Jones iBoxx [®] € Liquid Corporates BBB
India Index Services and Products	S&P CNX Nifty [®]
Istanbul Stock Exchange	Istanbul Stock Exchange National 30 (ISE 30)
Jefferies Financial Products,	Indice Reuters/Jefferies CRB LLC

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
MTSNext	EuroMTS Global Index [®] , EuroMTS 1-3 years Maturity Bond Index [®] , EuroMTS 3-5 years Maturity Bond Index [®] , EuroMTS 5-7 years Maturity Bond Index [®] , EuroMTS 7-10 years Maturity Bond Index [®] , EuroMTS 10-15 years Maturity Bond Index [®] , EuroMTS 15 + years Maturity Bond Index [®] , EuroMTS Inflation linked Index [®]
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 BRIC 40, 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 & Beverages SM , D.J. Eurostoxx Healthcare SM , D.J. Eurostoxx Industrial Good & Services SM , D.J. Eurostoxx Insurance SM , D.J. Eurostoxx Media SM , D.J. Eurostoxx Personal&Household Goods SM , D.J. Eurostoxx Retail SM , D.J. Eurostoxx Technology SM , D.J. Eurostoxx Telecom SM , D.J. Eurostoxx Utilities SM , Dow Jones STOXX 50 SM , Dow Jones STOXX 600 SM , D.J. Stoxx 600 Automobiles&Parts SM , D.J. Stoxx 600 Banks SM , D.J. Stoxx 600 Basic Resources SM , D.J. Stoxx 600 Chemicals SM , D.J. Stoxx 600 Construction&Materials SM , D.J. Stoxx 600 Financial Services SM , D.J. Stoxx 600 Food&Beverages SM , D.J. Stoxx 600 Healthcare SM , D.J. Stoxx 600 Industrial Good & Services SM , D.J. Stoxx 600 Insurance SM , D.J. Stoxx 600 Media SM , D.J. Stoxx 600 Oil&Gas SM , D.J. Stoxx 600 Personal&Household Goods SM , 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 STOXX Select Dividend EuropeSM, 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 Depositary Receipts Index (RDX)®

Articolo 3 - Forma e Trasferimento dei Certificates

1. I Certificates 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. n.213 del 24 giugno 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 Certificates.

2. Il trasferimento dei Certificates avverrà esclusivamente tramite l'annotazione di tale trasferimento nel conto acceso dall'Emittente presso la Monte Titoli S.p.A. e nei conti detenuti da ciascun intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di strumenti finanziari gestito dalla Monte Titoli S.p.A. presso cui il Portatore detenga, direttamente o indirettamente, il proprio conto (tale intermediario, di seguito l'“**Intermediario Aderente**”).

Articolo 4 - Esercizio dei Certificates

Procedura di esercizio - Esercizio Automatico

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

Facoltà di rinuncia all'esercizio da parte del Portatore

3. Ciascun Portatore avrà facoltà di rinunciare all'esercizio automatico dei Certificates, 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

successivo al Giorno di Valutazione - se lo stesso fosse posteriore alla Data di Scadenza - dei relativi Certificates, 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 Certificates. 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 riprodotto nella Nota Informativa. La comunicazione di rinuncia dovrà essere effettuata per un numero di Certificates, 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 Certificates della relativa Serie approssimati per difetto al Lotto Minimo d'Esercizio ovvero al multiplo intero più vicino, mentre per i restanti Certificates la comunicazione di rinuncia s'intenderà come non effettuata. Ove il numero di Certificates 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 Certificates, 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 Certificates 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

Determinazione dell'Importo di Liquidazione

1. A seguito dell'esercizio automatico dei Certificates, 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.

Pagamento dell'Importo di Liquidazione

3. 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 Certificates 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 o minore a zero, l'Emittente sarà definitivamente e completamente liberato da ogni obbligo relativo ai Certificates e i Portatori non potranno vantare alcuna pretesa nei confronti dell'Emittente.

4. 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 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 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 ovvero si verifichi uno Sconvolgimento di Mercato in tutti gli 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, là dove 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

1. Al verificarsi di uno degli eventi di seguito indicati, l'Emittente, se necessario, apporterà non appena possibile modifiche al Multiplo e/o al Livello Barriera e/o al Prezzo di Riferimento Iniziale e/o agli altri termini relativamente alla Serie di Certificates il cui Indice si riferisce tale evento, in modo tale che il valore economico di tali Certificates, secondo la ragionevole valutazione dell'Emittente, rimanga a seguito di tali modifiche, per quanto possibile, sostanzialmente equivalente a quello dei medesimi Certificates antecedentemente al verificarsi di tale evento e comunque in conformità ai successivi commi.

2. 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.

Calcolo degli Indici affidati a soggetti terzi

3. 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 Certificates oggetto del presente Regolamento continuerà ad essere l'Indice, così come calcolato dal Soggetto Terzo.

4. 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.

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

5. 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'Emittente, anche in considerazione delle specifiche modalità adottate nell'effettuare tali modifiche, procederà secondo una delle opzioni di seguito indicate:

- a) 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 Certificates non subiranno alcuna rettifica e manterranno quale attività sottostante l'Indice come modificato o sostituito;
- b) 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'Emittente procederà a rettificare il Prezzo di Riferimento Iniziale e/o Multiplo e/o il Livello Barriera e/o gli altri termini dei Certificates, utilizzando il coefficiente di rettifica come calcolato dallo Sponsor dell'Indice o, in mancanza, come calcolato dall'Emittente;
- c) l'Emittente si libererà dai propri obblighi relativi ai Certificates secondo quanto previsto dal successivo punto (6).

Cessazione del calcolo di un Indice

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

(ii) Qualora lo Sponsor dell'Indice o il Soggetto Terzo dovessero cessare il calcolo e la pubblicazione di tutti gli Indici componenti il Basket, l'Emittente avrà facoltà di liberarsi dagli obblighi relativi ai Certificates, corrispondendo ai Portatori un importo rappresentante il valore di mercato dei Certificates determinato in base all'ultima quotazione disponibile del Basket di Indici. Tale valore di mercato sarà determinato dal medesimo Emittente. I Portatori saranno messi a conoscenza del valore di mercato così determinato nei modi previsti dall'articolo 11 del presente Regolamento. In relazione a Basket di Indici, nel caso in cui cessi la pubblicazione di uno o di alcuni Indici componenti il Basket di Indici, l'Emittente si riserva di comunicare al mercato nei modi previsti dall'Articolo 11 l'eventualità di liberarsi dagli obblighi derivanti dai Certificates ovvero le conseguenti rettifiche nel calcolo del Basket di Indici.

7. 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.

8. Con riferimento a ciascun Indice, non producono alcuna rettifica delle caratteristiche dei Certificates, 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.

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

Articolo 8 - Imposte, tasse e spese

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

Articolo 9 - Acquisti di Certificates da parte dell'Emittente

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

Articolo 10 - Modifiche normative

1. Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Certificates 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.

2. 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 Certificates il Giorno di Negoziazione precedente al verificarsi degli eventi che hanno reso impossibile o eccessivamente oneroso l'adempimento degli obblighi.

3. 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.

4. Le determinazioni effettuate dall'Emittente ai sensi del presente articolo 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 dei Mercati organizzati e gestiti di Borsa, ogni comunicazione dell'Emittente ai Portatori s'intenderà validamente effettuata tramite annuncio pubblicato sul sito internet dell'Emittente www.bacaimi.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

1. La forma ed il contenuto dei Certificates, così come tutti i diritti e gli obblighi derivanti dalle disposizioni del presente Regolamento, sono regolati dalla legge italiana.
2. 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 del D.Lgs. n. 20 del 6 settembre 2005, 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 certificates con le stesse caratteristiche e condizioni dei Certificates e tali da costituire un'unica Serie con gli stessi.

Articolo 15 - Varie

1. L'Emittente, relativamente a tutti i Certificates di cui 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 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 Certificates 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.