



Sede legale in Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 20121 Milano  
iscritta all'Albo delle Banche con il n. 5570  
Società appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari  
Società soggetta alla direzione ed al coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A.  
Capitale Sociale Euro 962.464.000  
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 04377700150

## **PROGRAMMA *EQUITY PROTECTION CERTIFICATES***

# **CONDIZIONI DEFINITIVE**

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta al pubblico e/o l'ammissione a quotazione di *Equity Protection Certificates* emessi da Banca IMI S.p.A.

### **“*EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES SU INDICE DAXGLOBAL® ALTERNATIVE ENERGY*”**

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.

Il presente documento integra il, e va letto congiuntamente al, Prospetto di Base - depositato presso la Consob in data 12 marzo 2009 a seguito dell'approvazione n. 9020148 del 4 marzo 2009 – come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso Consob in data 2 luglio 2009 a seguito dell'approvazione n. 9059273 del 25 giugno 2009 e successivi aggiornamenti che saranno predisposti in ottemperanza alle disposizioni vigenti.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione degli strumenti finanziari oggetto del Programma *Equity Protection Certificates* con provvedimento n. 6201 del 27 febbraio 2009.

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* su Indice *DAXglobal® Alternative Energy* con provvedimento n. LOL-000336 in data 16 dicembre 2009.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a Borsa Italiana S.p.A. e alla Consob in data 18 dicembre 2009.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive relative al Prospetto di Base degli *Equity Protection Certificates* su azioni, indici, merci, *futures* su merci, tassi di cambio, fondi, panieri di azioni, panieri di indici, panieri di merci, panieri di *futures* su merci, panieri di tassi di cambio e panieri di fondi (comprensivo di Nota di Sintesi, Nota Informativa sugli strumenti finanziari e Documento di Registrazione) unitamente allo stesso, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso Consob in data 2 luglio 2009 a seguito dell'approvazione n. 9059273 del 25 giugno 2009, al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'ammissione a quotazione, prima di qualsiasi decisione sull'investimento. A tal riguardo si precisa che il Prospetto di Base è disponibile sul sito web dell'Emittente [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com).

Le presenti Condizioni Definitive sono relative al Programma "*Equity Protection Certificates*" (di seguito, il "**Programma**").

Esse sono relative all'ammissione a quotazione di "*Euro Equity Protection Cap Certificates su indice DAXglobal® Alternative Energy*" emessi da Banca IMI S.p.A. (l'"**Emittente**") e denominati "***Euro Equity Protection Cap Certificates su indice DAXglobal® Alternative Energy***" (di seguito, gli "***Euro Equity Protection Cap Certificates***").

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nei regolamenti contenuti nel Prospetto di Base "Banca IMI S.p.A. *Equity Protection Certificates Quanto ed Euro Equity Protection Certificates* su azioni, indici, merci, *futures* su merci, tassi di cambio, fondi, panieri di azioni, panieri di indici, panieri di merci, panieri di *futures* su merci, panieri di tassi di cambio e panieri di fondi" (di seguito, i "**Regolamenti**").

Gli investitori sono invitati a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, prima di qualsiasi decisione sull'investimento, al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati agli *Equity Protection Certificates* nonché all'esercizio dei relativi diritti.

Inoltre gli investitori sono invitati a leggere attentamente il Prospetto di Base unitamente alle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Registrazione dell'Emittente ed incluso mediante riferimento nel Prospetto di Base ed, in particolare, le avvertenze per l'investitore ivi contenute.

### **AVVERTENZE GENERALI**

I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità 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 e 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.

Nel caso in cui un acquirente dei Certificati finanzi l'acquisto degli stessi con un prestito, costui non soltanto dovrà sopportare qualunque perdita subita in relazione ai Certificati, ma dovrà anche ripagare il prestito maggiorato dei relativi interessi. Si raccomanda ai potenziali investitori di non fare affidamento sulla circostanza di essere in grado di utilizzare i guadagni ottenuti dai Certificati per la restituzione del prestito o il pagamento dei relativi interessi.

I Certificati non prevedono il pagamento di interessi o dividendi e non generano un'entrata corrente.

Si raccomanda al potenziale investitore di considerare, prima dell'acquisto dei Certificati, se le sue condizioni finanziarie siano tali da consentirgli la restituzione di qualunque prestito o il pagamento dei relativi interessi, con breve preavviso, in caso di perdite piuttosto che di guadagni in relazione ai Certificati.

I potenziali investitori che intendano acquistare i Certificati a fini di copertura contro rischi di mercato associati all'Attività Sottostante, dovrebbero essere a conoscenza della complessità di una strategia di copertura del genere. Il valore ed i termini dei Certificati, ad esempio, ed il valore dell'Attività Sottostante potrebbero non correlarsi perfettamente.

Si consideri che, in generale, l'investimento nei Certificati non è adatto per molti investitori. Una volta valutato il rischio dell'operazione, il potenziale investitore e l'intermediario devono verificare se l'investimento è adeguato al potenziale investitore, con particolare riferimento alla situazione patrimoniale, agli obiettivi di investimento ed all'esperienza nel campo degli investimenti in Certificati di quest'ultimo.

L'analisi che segue ha valenza generale ed è volta a fornire una descrizione dei diversi fattori di rischio connessi ad un investimento nei Certificati emessi sulla base del presente documento. I fattori che assumono rilevanza in relazione ad un investimento in Certificati sono determinati da diversi elementi, tutti correlati, tra i quali, a titolo esemplificativo, la natura dei Certificati e l'Attività Sottostante. Prima di assumere alcuna decisione di investimento nei Certificati è bene che l'investitore valuti attentamente l'analisi sui rischi che segue, nonché ogni altro fattore di rischio specifico dello strumento finanziario. L'investimento nei Certificati è consigliato a chi ha esperienza in operazioni su strumenti finanziari di tal genere e sulla relativa Attività Sottostante.

Gli investitori dovrebbero ben comprendere i rischi associati ad un investimento in Certificati, prima di effettuare investimenti di tal genere, tra gli altri, rischi propri del mercato azionario e obbligazionario, rischi connessi alla volatilità del mercato e/o al tasso di cambio (ove applicabile), rischi connessi ai tassi di interesse, rischi politici, economici e regolamentari, nonché una combinazione degli stessi - ed assumere le relative decisioni solo dopo aver valutato, ove opportuno insieme ai propri consulenti, anche legali e fiscali, (i) l'opportunità di un investimento nei Certificati, anche alla luce della propria situazione finanziaria e patrimoniale, (ii) le informazioni fornite nel presente documento e nel Prospetto di Base, nonché (iii) la tipologia di Attività Sottostante.

I certificati 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 (*call* e *put*). Le opzioni *call* conferiscono all'acquirente il diritto di acquistare alla scadenza (stile europeo) una determinata attività ad un prezzo prefissato. Viceversa un'opzione *put* dà diritto all'acquirente di vendere alla scadenza (stile europeo) una determinata attività ad un prezzo prefissato.

Un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione *call* relativa ad un'attività sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto inferiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione (*deep out of the money*), deve considerare che la possibilità che l'esercizio dell'opzione diventi profittevole è remota. Parimenti, un investitore che si accingesse ad acquistare un'opzione *put* relativa ad un'attività sottostante il cui prezzo di mercato fosse molto superiore al prezzo a cui risulterebbe conveniente esercitare l'opzione, deve considerare remota la possibilità di un esercizio profittevole dell'opzione.

### **AVVERTENZE SPECIFICHE**

#### **1. Descrizione sintetica delle caratteristiche degli *Equity Protection Certificates***

Gli *Equity Protection Certificates* sono prodotti derivati di natura opzionaria, con esercizio di stile europeo - vale a dire che l'opzione che incorporano viene esercitata automaticamente, nel caso in cui l'opzione sia "*in the money*", alla scadenza - che possono avere come Attività Sottostanti: Azioni, Indici, Mercati, *Futures* su Mercati, Tassi di Cambio, Fondi, Panieri di Azioni, Panieri di Indici, Panieri di Mercati, Panieri di *Futures* su Mercati, Panieri di Tassi di Cambio e Panieri di Fondi.

Alla scadenza, gli *Equity Protection Certificates* danno il diritto all'investitore a percepire un importo ("**Importo di Liquidazione**") che varia in funzione dei seguenti casi:

##### **(1) *Equity Protection Certificates con Strategia Long***

Per "*Strategia Long*" si intende la strategia finanziaria che permette all'investitore di trarre vantaggio dal rialzo del valore dell'Attività Sottostante. In tal caso, dunque, i potenziali investitori indirizzeranno il loro investimento sull'aumento nel medio periodo del valore dell'Attività Sottostante.

L'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza costituisce un guadagno per l'investitore qualora l'Agente di Calcolo ("**Agente di Calcolo**") rilevi una performance positiva dell'Attività Sottostante.

Inoltre tale guadagno varia in funzione del così detto Fattore di Partecipazione (indicato nelle Condizioni Definitive e compreso tra 1% e 300%) che rappresenta la percentuale della performance positiva dell'Attività Sottostante riconosciuta all'investitore.

L'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza costituisce una perdita per l'investitore qualora l'Agente di Calcolo rilevi una performance negativa dell'Attività Sottostante (salvo il caso di presenza di un Livello di Protezione pari al 100%, come di seguito indicato).

In tale ipotesi gli *Equity Protection Certificates con Strategia Long*, prevedono una percentuale di protezione del capitale investito così detto "Livello di Protezione" (indicato nelle Condizioni Definitive, e compreso tra l'1% e il 100% del Valore di Riferimento Iniziale) al di sotto del quale l'Importo di Liquidazione non può mai scendere. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore di Riferimento iniziale, maggiore sarà il rischio di un'eventuale perdita del capitale investito (si rinvia al successivo paragrafo 2.2).

##### **(2) *Equity Protection Certificates con Strategia Short***

Per "*Strategia Short*" si intende la strategia finanziaria che permette all'investitore di trarre vantaggio dal ribasso del valore dell'Attività Sottostante. In tal caso, dunque, i potenziali investitori indirizzeranno il loro investimento sulla diminuzione nel medio periodo del valore dell'Attività Sottostante.

L'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza costituisce un guadagno per l'investitore qualora l'Agente di Calcolo rilevi una performance negativa dell'Attività Sottostante. Inoltre, tale guadagno varia in funzione del così detto Fattore di Partecipazione (indicato nelle Condizioni Definitive e compreso tra 1% e 300%) che rappresenta la percentuale della performance negativa dell'Attività Sottostante riconosciuta all'investitore.

L'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza costituisce una perdita per l'investitore qualora l'Agente di Calcolo rilevi una performance positiva dell'Attività Sottostante. In tale ipotesi gli *Equity Protection Certificates* con Strategia *Short*, prevedono una percentuale di protezione del capitale investito così detto "Livello di Protezione" (indicato nelle Condizioni Definitive, e compreso tra l'1% e il 100% del Valore di Riferimento Iniziale) al di sotto del quale l'Importo di Liquidazione non può mai scendere. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore di Riferimento iniziale, maggiore sarà il rischio di un'eventuale perdita del capitale investito (si rinvia al successivo paragrafo 2.2).

### (3) **Equity Protection Cap Certificates**

Gli *Equity Protection Cap Certificates* possono essere rispettivamente di Stile 1 (gli "**Equity Protection Cap Certificates di Stile 1**") e di Stile 2 (gli "**Equity Protection Cap Certificates di Stile 2**").

Negli *Equity Protection Cap Certificates* di Stile 1, l'Importo di Liquidazione varia in funzione del Fattore di Partecipazione - che rappresenta la percentuale della performance positiva dell'Attività Sottostante riconosciuta all'investitore - (indicato nelle Condizioni Definitive e compreso tra 1% e 300%) e del così detto "Livello *Cap*", che rappresenta la percentuale massima della performance positiva dell'Attività Sottostante riconosciuta all'investitore cui corrisponde il relativo "*CAP*", che rappresenta l'ammontare massimo dell'Importo di Liquidazione che l'investitore può percepire alla Data di Scadenza (entrambi specificati per ogni Serie di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive).

Negli *Equity Protection Cap Certificates* di Stile 2, l'Importo di Liquidazione varia, oltre che in funzione del Fattore di Partecipazione, del Livello *Cap* e del "*CAP*", anche in funzione del Valore di Riferimento Iniziale.

L'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza costituisce un guadagno per l'investitore qualora l'Agente di Calcolo rilevi una performance positiva dell'Attività Sottostante degli *Equity Protection Cap Certificates*.

L'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza costituisce una perdita per l'investitore qualora l'Agente di Calcolo rilevi una performance negativa dell'Attività Sottostante (salvo il caso di presenza di un Livello di Protezione pari al 100%, come di seguito indicato).

In tale ultima ipotesi gli *Equity Protection Cap Certificates* (sia di Stile 1 che di Stile 2), prevedono una percentuale di protezione del capitale investito, il così detto "Livello di Protezione" (indicato nelle Condizioni Definitive, e compreso tra l'1% e il 100% del Valore di Riferimento Iniziale) al di sotto del quale l'Importo di Liquidazione non può mai scendere. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore di Riferimento iniziale, maggiore sarà il rischio di un'eventuale perdita del capitale investito (si rinvia al successivo paragrafo 2.2).

Si rimanda alla Tabella B allegata per le caratteristiche specifiche degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* cui fanno riferimento le presenti Condizioni Definitive.

\*\*\*\*\*

## 2. Fattori di rischio

### 2.1 **Rischio di cambio specifico degli Euro Equity Protection Certificates**

L'investimento negli *Euro Equity Protection Certificates* può comportare rischi riguardanti il Tasso di Cambio.

La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante può essere infatti diversa dall'Euro, che rappresenta la Valuta di Liquidazione degli *Equity Protection Certificates*. Qualora la Valuta di Liquidazione non corrisponda alla Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante, l'Importo di Liquidazione verrà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di Cambio.

I tassi di cambio tra valute sono determinati dai fattori della domanda e dell'offerta nei mercati internazionali che sono influenzati da fattori macroeconomici, speculazioni, interventi governativi o delle banche centrali (compresa l'imposizione di controlli e restrizioni valutari), fluttuazioni nei tassi di cambio possono influenzare il valore degli *Equity Protection Certificates*. In particolare, se a parità di altre condizioni la Valuta di Riferimento si apprezza rispetto all'Euro – la valuta nella quale è corrisposto l'eventuale Importo di Liquidazione – ossia per acquistare un'unità della Valuta di Riferimento occorrerà una quantità maggiore di Euro, il prezzo del *certificate* aumenterà. Viceversa, se a parità di altre condizioni la Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante si deprezza rispetto all'Euro, ossia per acquistare un'unità della Valuta di Riferimento occorrerà una quantità minore di Euro, il prezzo del *certificate* diminuirà.

Tali fluttuazioni possono anche parzialmente vanificare eventuali rendimenti positivi dell'*Equity Protection Certificate*, così come ridurre eventuali andamenti negativi.

La Valuta di Riferimento dell'Attività Sottostante degli *Equity Protection Certificates Quanto* viene invece sempre convenzionalmente espressa in Euro, senza applicazione di alcun Tasso di Cambio, permettendo quindi al Portatore di neutralizzare il rischio di cambio. Non può, tuttavia, essere escluso a priori che fluttuazioni nei cambi possano avere effetti negativi sull'andamento dell'Attività Sottostante e quindi, indirettamente, anche sugli *Equity Protection Certificates Quanto*.

### **2.2 Rischio di perdita del capitale investito**

#### Rischio generale

Il rischio di perdita del capitale investito relativo agli *Equity Protection Certificates*, come di seguito meglio specificato, dipende dal Livello di Protezione fissato dall'Emittente che sarà indicato di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive e che potrà essere compreso tra 1% e 100% del Valore di Riferimento Iniziale. In particolare, più basso sarà fissato il Livello di Protezione rispetto al Valore di Riferimento iniziale, maggiore sarà il rischio di un'eventuale perdita del capitale investito.

Per una migliore comprensione degli *Equity Protection Certificates* si fa rinvio al paragrafo 2.23 all'interno della Nota Informativa dove - tra l'altro - sono presenti le esemplificazioni relative a diversi scenari di rendimento.

#### Rischio specifico degli Equity Protection Certificates con Strategia Long

Più basso sarà fissato il Livello di Protezione più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà, quindi nel caso in cui la *performance* dell'Attività Sottostante sia negativa, cioè il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'investimento negli *Equity Protection Certificates* con Strategia Long è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.

#### Rischio specifico degli Equity Protection Certificates con Strategia Short

Più basso sarà fissato il Livello di Protezione più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà, quindi nel caso in cui la *performance* dell'Attività Sottostante sia positiva, cioè il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia superiore al Livello di Protezione, l'investimento negli *Equity Protection Certificates* con Strategia Short è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.

#### Rischio specifico degli Equity Protection Cap Certificates

Più basso sarà fissato il Livello di Protezione più alta sarà l'eventuale perdita che l'investitore subirà, quindi nel caso in cui la *performance* dell'Attività Sottostante sia negativa, cioè il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione,

l'investimento negli *Equity Protection Cap Certificates* è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.

### **2.3 Rischio connesso alla presenza di un Livello Cap**

Le singole Serie di *Equity Protection Certificates*, qualora indicato per ciascuna Serie nelle relative Condizioni Definitive, potranno essere caratterizzate dalla presenza di un "Livello Cap", ovvero sia di un livello dell'Attività Sottostante riportato nella Tabella A e/o nella Tabella B, a cui corrisponde un relativo CAP cioè l'ammontare massimo dell'Importo di Liquidazione che l'investitore può percepire alla Data di Scadenza.

Dunque il Livello Cap indica il limite massimo ai livelli dell'Attività Sottostante, i cui valori eccedenti tale limite non saranno presi in considerazione ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione, di conseguenza - in presenza di un Livello Cap - vi è un limite al rendimento degli *Equity Protection Certificates*.

### **2.4 Rischio relativo al Fattore di Partecipazione**

Si segnala che l'Emittente potrebbe stabilire in relazione agli *Equity Protection Certificates* da emettersi, un Fattore di Partecipazione (che rappresenta la percentuale - compresa tra 1% e 300% - della *performance* dell'Attività Sottostante riconosciuta all'investitore e riportata per ciascuna Serie nella Tabella A e/o nella Tabella B delle Condizioni Definitive) inferiore al 100%, cioè l'investitore parteciperebbe in misura ridotta alla *performance* dell'Attività Sottostante.

In particolare, in caso di *performance* positiva dell'Attività Sottostante (in caso di Strategia *Long*) ovvero di *performance* negativa dell'Attività Sottostante (in caso di Strategia *Short*), l'investitore conseguirà un rendimento inferiore rispetto a quello che avrebbe realizzato in caso di Fattore di Partecipazione pari o superiore al 100%.

### **2.5 Rischio di prezzo - Andamento dell'Attività Sottostante ed altri elementi che determinano il valore degli Equity Protection Certificates**

Dal momento che gli *Equity Protection Certificates* sono costituiti da una combinazione di più opzioni (come meglio descritto nel paragrafo relativo alle esemplificazioni), il Portatore deve tenere presente che il valore degli *Equity Protection Certificates* dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il certificate.

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie (e quindi degli *Equity Protection Certificates*) dipende in misura significativa dal valore corrente delle Attività Sottostanti alle quali gli *Equity Protection Certificates* sono correlati, dalla volatilità delle Attività Sottostanti, dalla vita residua delle opzioni costituenti gli *Equity Protection Certificates*, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario e dai dividendi attesi (in caso l'Attività Sottostante sia rappresentata da azioni o indici azionari).

A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo degli *Equity Protection Certificates*:

(i) in caso di *Equity Protection Certificates con Strategia Long e di Equity Protection Cap Certificates*, un aumento del valore dell'Attività Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei *certificates*,

(ii) in caso di *Equity Protection Certificates con Strategia Short*, una diminuzione del valore dell'Attività Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei *certificates*.

Tali relazioni non sono certe in quanto l'effetto sul prezzo degli *Equity Protection Certificates* è dato dalla struttura opzionaria implicita e tenendo presente il valore al quale è fissato il Fattori di Partecipazione. Prima della scadenza del *certificate*, il valore delle opzioni potrebbe diminuire e ciò avrà un effetto sul valore del *certificate* stesso.

Per maggiori dettagli si rinvia paragrafo 2.23 della Nota Informativa "Scomposizione in opzioni ed esemplificazioni degli *Equity Protection Certificates*", in cui si illustra sinteticamente l'effetto che i fattori sopra richiamati producono di norma sul valore dell'*Equity Protection Certificate*.

Il valore dell'Attività Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza da una molteplicità di fattori incluse le operazioni societarie, la distribuzione di dividendi, i fattori microeconomici e le contrattazioni speculative.

I dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle sue *performance* future. Cambiamenti nel valore dell'Attività Sottostante avranno effetto sul prezzo di negoziazione degli *Equity Protection Certificates*, ma non è possibile prevedere se il valore dell'Attività Sottostante subirà delle variazioni in aumento o in diminuzione.

In ultima analisi, si può affermare che il valore degli *Equity Protection Certificates* non è determinato unicamente dalle variazioni nel valore dell'Attività Sottostante o, a seconda dei casi, dei tassi di cambio. Sarà altresì influenzato da altri fattori che comprendono, tra gli altri, la durata residua (che potrebbe essere ridotta dall'Emittente al verificarsi di determinate circostanze tramite una comunicazione di annullamento), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante, le attività commerciali dell'Emittente dell'Attività Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori.

Si veda al riguardo la descrizione delle caratteristiche salienti degli *Equity Protection Certificates* contenute nella Nota Informativa e le simulazioni relative al valore degli *Equity Protection Certificates* al variare del valore dell'Attività Sottostante.

### **2.6 Rischio relativo ai panieri di Attività Sottostanti**

L'investitore deve tenere presente che nel caso in cui l'Attività Sottostante sia costituita da un Paniere di Attività Sottostanti, il valore e il rendimento degli *Equity Protection Certificates* dipendono dal valore di ciascuna Attività Sottostante che compone il paniere, dalla ponderazione attribuita a ciascuna Attività Sottostante che compone il paniere e dalla correlazione tra le singole Attività Sottostanti che compongono il paniere.

In particolare il Portatore deve tenere presente che in caso di Paniere, quanto maggiore è la correlazione tra i valori degli Elementi Costitutivi del Paniere tanto maggiore sarà la volatilità del valore del Paniere, e dunque del prezzo dell'*Equity Protection Certificates*. In particolare saranno amplificati gli effetti rialzisti o ribassisti dell'andamento di tali Elementi Costitutivi del Paniere sul valore del Paniere stesso.

### **2.7 Rischio relativo all'assenza di interessi/dividendi**

Gli *Equity Protection 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, gli *Equity Protection Certificates* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore degli *Equity Protection Certificates* non possono essere compensate con altri profitti derivanti da tali strumenti finanziari ovvero dalle Attività Sottostanti. Il rischio di parziale o totale perdita del prezzo versato – comprese le spese sostenute – sussiste anche indipendentemente dalla solidità finanziaria dell'Emittente.

### **2.8 Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari Equity Protection Certificates con Strategia Long**

Nel caso in cui l'Attività Sottostante sia rappresentata da un'azione, ovvero da un indice azionario, sussiste un rischio legato alla circostanza che i Giorni di Valutazione possano essere fissati in corrispondenza delle date di pagamento dei dividendi relativi alla azione sottostante ovvero ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante.

In tale situazione, poiché in corrispondenza del pagamento di dividendi generalmente si assiste – a parità delle altre condizioni - ad una diminuzione del valore di mercato delle azioni, il valore osservato dell'Attività Sottostante (e dunque la risultante *performance*) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo (in caso di *Equity Protection Certificates* con Strategia Long) a minori rendimenti.

Al contrario, in caso di *Equity Protection Certificates* con Strategia Short, tale diminuzione del valore di mercato delle azioni conseguente al pagamento dei dividendi influenzerà positivamente la *performance* dell'Attività Sottostante dando luogo a maggiori rendimenti del *certificate* (si rinvia paragrafo 2.23 della Nota Informativa "Scomposizione in opzioni ed esemplificazioni degli *Equity Protection Certificates*").

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione degli *Equity Protection Certificates*, i Giorni di Valutazione saranno fissati in modo da evitare che gli stessi corrispondano a date di pagamento dei dividendi relativi alla azione sottostante ovvero ad uno o più dei titoli che compongono l'indice azionario sottostante.

### **2.9 Rischio relativo agli indici di futures**

Con riferimento alle Attività Sottostanti costituite da indici di *futures*, l'investitore deve tener presente che lo *Sponsor* di tali indici deve considerare nel calcolo degli stessi la sostituzione periodica dei *futures* sottostanti (c.d. *roll-over*) e la conseguente rettifica del loro valore oltre ai costi conseguenti a tali attività di sostituzione (c.d. commissioni di *roll-over*). Di conseguenza, il valore dell'indice riflette le rettifiche di valore dovute alla sostituzione dei *futures* e i costi commissionali accumulatisi nel tempo.

### **2.10 Rischio di deprezzamento per effetto di commissioni relative agli Equity Protection Certificates**

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di esercizio da parte dell'Emittente in proprio favore.

I Portatori potranno sostenere altri costi operativi ovvero commissioni in relazione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o vendita degli *Equity Protection Certificates*; tali costi operativi e commissioni non saranno applicati dall'Emittente.

Tali costi potrebbero comportare un onere elevato a carico dei Portatori, riducendo in maniera significativa l'Importo di Liquidazione degli *Equity Protection Certificates*. Si consiglia pertanto ai potenziali investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto o della vendita degli *Equity Protection Certificates*.

Il Portatore avrà in ogni caso la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando una Dichiarazione di Rinuncia all'Esercizio in Eccezione, conforme al modello di cui alla Sezione IX del Prospetto di Base, nel caso in cui sia divenuto antieconomico per l'investitore l'esercizio di tale strumento.

### **2.11 Rischio di liquidità**

Gli *Equity Protection Certificates* potrebbero presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza naturale ovvero determinarne correttamente il valore.

Al riguardo, si precisa che l'Emittente potrà con riferimento a ciascuna serie (a) richiedere l'ammissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* ("**SeDeX**"), segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. o (b) procedere alla sola offerta al pubblico senza richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il *SeDeX*, o (c) procedere alla offerta e successivamente richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il *SeDeX*, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive.

Nel caso di quotazione, l'Emittente, con riferimento alle funzioni di *Market Maker* degli *Equity Protection Certificates*, si è impegnato nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza dell'articolo 2.2.26 del Regolamento di Borsa<sup>1</sup>, che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e proposte in vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore al differenziale massimo (obblighi di *spread*) indicato nelle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le "**Istruzioni di Borsa**"), per un quantitativo minimo di ciascuna proposta almeno pari a quello fissato nelle Istruzioni di Borsa medesime e secondo la tempistica ivi specificata.

<sup>1</sup> Si rende noto che in data 23 novembre 2009 sono entrate in vigore alcune modifiche al Regolamento di Borsa ed alle relative Istruzioni. In particolare, ai sensi delle modifiche apportate al Regolamento di Borsa, la disciplina degli operatori specialisti (*market maker*) sui cosiddetti SFDC (Strumenti Finanziari Derivati Cartolarizzati) - tra i quali rientrano i *Certificates* - è ora prevista all'articolo 4.2.10 e non più all'articolo 2.2.26 del Regolamento di Borsa. Di conseguenza, ogni riferimento, contenuto nelle presenti Condizioni Definitive, all'articolo 2.2.26 del Regolamento di Borsa dovrà intendersi riferito al suddetto articolo 4.2.10.

Borsa Italiana S.p.A. indica nelle Istruzioni di Borsa i casi in cui gli obblighi di *spread* non si applicano, anche con riferimento a specifici comparti o segmenti di negoziazione, tenuto conto, tra l'altro, della tipologia degli strumenti finanziari in questione e delle modalità di negoziazione dell'Attività Sottostante. Rientra inoltre nelle facoltà di Borsa Italiana S.p.A. riconoscere esenzioni specifiche a tali obblighi.

L'Emittente si riserva la facoltà di richiedere le ammissioni a quotazione degli *Equity Protection Certificates* presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere le ammissioni alle negoziazioni degli *Equity Protection Certificates* presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente, da società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, ovvero su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente, di società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di *Equity Protection Certificates* non seguita né da quotazione presso il SeDex o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente si impegna a porre in essere attività di sostegno della liquidità degli *Equity Protection Certificates* tramite il riacquisto degli stessi e secondo modalità e condizioni che saranno specificate, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive.

#### **2.12 Rischio derivante da un ridotto aggiornamento delle informazioni sui prezzi relativi ad alcune Attività Sottostanti**

Si segnala che l'Emittente potrà emettere *Equity Protection Certificates* aventi come Attività Sottostanti (i) Fondi (compresi gli *ETF*), (ii) Indici di Fondi (compresi gli Indici di *ETF*), (iii) Indici di volatilità, (iv) Indici di inflazione o (v) Panieri di tali Attività Sottostanti.

Nello specifico, si segnala che le informazioni relative ai prezzi delle suddette Attività Sottostanti potrebbero non essere continue ed aggiornate (come avviene in relazione ad altre categorie di Attività Sottostanti quali, a titolo di esempio, le Azioni o gli Indici Azionari), pertanto l'investitore potrebbe non avere la possibilità di valutare, in continua, il proprio investimento negli *Equity Protection Certificates*.

In ogni caso le Condizioni Definitive, relative a ciascuna Serie emessa, conterranno le informazioni relative alla specifica Attività Sottostante ed alle fonti informative ove sia possibile reperire le relative informazioni sui prezzi.

#### **2.13 Rischi connessi alla divergenza di prezzo in caso di quotazione**

L'Emittente potrà con riferimento a ciascuna serie (a) richiedere l'ammissione a quotazione presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* ("**SeDeX**"), segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A. o (b) procedere alla sola offerta al pubblico senza richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il *SeDeX*, o (c) procedere alla offerta e successivamente richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il *SeDeX*, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive.

Si segnala che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione degli *Equity Protection Certificates* offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.

#### **2.14 Rischio Emittente ed assenza di garanzie di pagamento dell'eventuale ammontare dovuto dall'Emittente in relazione agli Equity Protection Certificates**

L'investimento negli *Equity Protection Certificates* è soggetto al rischio Emittente, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di corrispondere l'Importo di Liquidazione degli *Equity Protection Certificates* alla scadenza. Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione per una descrizione dell'Emittente ed in particolare le avvertenze ivi contenute.

In merito alla corresponsione dell'eventuale ammontare dovuto in relazione agli *Equity Protection Certificates* gli investitori possono fare affidamento sulla solidità finanziaria dell'Emittente senza priorità rispetto agli altri creditori non privilegiati dell'Emittente stesso. In caso di insolvenza dell'Emittente, l'investitore sarà un mero creditore chirografario e non beneficerà di garanzia alcuna per la soddisfazione del proprio credito nei confronti dell'Emittente.

### **2.15 Rischio di potenziali conflitti di interessi**

#### Coincidenza dell'Emittente con il Market Maker

In caso di ammissione a quotazione degli strumenti, il ruolo di *market maker*, come definito al precedente paragrafo 2.11, è svolto dall'Emittente e tale circostanza configura un conflitto di interessi in quanto l'Emittente, da una parte, decide il prezzo di emissione degli *Equity Protection Certificates* e, dall'altra parte, espone in via continuativa i prezzi di vendita e di acquisto dei medesimi *Equity Protection Certificates* per la loro negoziazione sul mercato secondario.

#### Coincidenza dell'Emittente con l'Agente di Calcolo

Il ruolo di Agente di Calcolo è svolto dall'Emittente e tale circostanza configura un conflitto di interessi in quanto l'Emittente, da una parte, si occupa della determinazione dell'Importo di Liquidazione, e dall'altra si impegna a corrispondere all'investitore tale Importo di Liquidazione.

#### Negoziazioni effettuate sulle Attività Sottostanti

Si segnala inoltre che l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, possono, di volta in volta, intraprendere negoziazioni relative alle Attività Sottostanti tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti. Tali negoziazioni possono avere un effetto positivo o negativo sul valore delle Attività Sottostanti e, di conseguenza, degli *Equity Protection Certificates*. I predetti soggetti, inoltre, possono emettere altri strumenti derivati relativi alle medesime Attività Sottostanti. L'introduzione di tali prodotti concorrenti può influenzare il valore degli *Equity Protection Certificates*.

#### Rischio inerente le Attività Sottostanti

Un'ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando le Attività Sottostanti degli *Equity Protection Certificates* siano riconducibili all'Emittente o a società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dell'Emittente.

#### Rischio connesso alla coincidenza tra l'Emittente e lo Sponsor dell'Indice

L'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, potrebbero essere proprietarie di alcuni degli indici prescelti quali Attività Sottostante degli *Equity Protection Certificates* emessi ai sensi del Prospetto di Base. In questo caso tale ruolo determina una situazione di conflitto di interessi poiché l'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, assumono l'incarico di determinare il valore dell'Indice, in particolare l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'eventuale utilizzo di un indice proprietario con riferimento alle Attività Sottostanti dello strumento finanziario emesso. Inoltre, nelle medesime Condizioni Definitive, l'Emittente indicherà le fonti informative ove reperire il valore dell'indice proprietario, nonché il relativo meccanismo di funzionamento.

#### Conflitto relativo al ruolo di consulenti finanziari, banche commerciali e di gestore

L'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso, possono di volta in volta agire ad altro titolo con riferimento agli *Equity Protection Certificates*. In particolare, tali soggetti possono agire come consulenti finanziari, come banca commerciale e come gestori delle società emittenti le Attività Sottostanti.

**Attività di collocamento degli Equity Protection Certificates**

L'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dell'Emittente, possono, di volta in volta, trovarsi ad agire in qualità di Collocatori e/o Responsabile del Collocamento di singole Serie di *Equity Protection Certificates*.

**Rischio inerente i Collocatori**

L'attività dei Collocatori, in quanto soggetti che agiscono istituzionalmente su incarico dell'Emittente e percepiscono commissioni in relazione al servizio di collocamento svolto, implica in generale l'esistenza di un conflitto di interessi.

**Operazioni di copertura (hedging)**

L'Emittente può utilizzare tutti o parte dei proventi derivanti dalla vendita degli *Equity Protection Certificates* per concludere operazioni di copertura finanziaria (*hedging*). Un'ulteriore circostanza da cui può derivare un conflitto di interessi si verifica quando la controparte di copertura finanziaria dell'Emittente in relazione agli *Equity Protection Certificates* sia una società controllante, controllata o soggetta a comune controllo dell'Emittente.

**Informazioni privilegiate**

L'Emittente e le società controllanti, controllate o soggette a comune controllo, potrebbero, inoltre, acquisire informazioni privilegiate in relazione all'Attività Sottostante, che né l'Emittente né le società controllanti o soggette a comune controllo saranno tenuti a comunicare ai Portatori. Inoltre, una o più società controllanti o soggette a comune controllo dell'Emittente potranno pubblicare i risultati di ricerche svolte in relazione all'Attività Sottostante. Tali attività possono comportare dei conflitti di interesse e possono influenzare il valore degli *Equity Protection Certificates*.

**Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica od all'ammissione a negoziazione degli Equity Protection Certificates su sistemi multilaterali di negoziazioni gestiti dall'Emittente o da società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso**

L'Emittente si riserva il diritto di richiedere la trattazione degli *Equity Protection Certificates* presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso o su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di società controllanti, controllate o soggette a comune controllo dello stesso. Tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

**Rischio connesso all'impegno dell'Emittente a sostenere la liquidità degli Equity Protection Certificates in caso di sola offerta in sottoscrizione degli strumenti**

Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di *Equity Protection Certificates* non seguita né da quotazione presso il SeDex o presso altri mercati regolamentati, né da ammissione alle negoziazioni degli stessi presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica, l'Emittente si impegna a porre in essere attività di sostegno della liquidità degli *Equity Protection Certificates* tramite il riacquisto degli stessi e secondo modalità e condizioni che saranno specificate, per ciascuna Serie, nelle relative Condizioni Definitive. Tale attività potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori poiché sarà lo stesso Emittente a stabilire l'eventuale prezzo di riacquisto ed i relativi quantitativi degli strumenti.

**2.16 *Rischio di estinzione anticipata per Eventi Rilevanti relativi all'Attività Sottostante***

Una disciplina particolare è prevista per il verificarsi di eventi relativi all'Attività Sottostante cosiddetti "Eventi Rilevanti" – specificamente indicati all'articolo 5 dei Regolamenti.

**2.16.1 *Eventi rilevanti e relative modalità di rettifica***

Al verificarsi degli Eventi Rilevanti, l'Emittente può rettificare le caratteristiche contrattuali degli *Equity Protection Certificates* al fine di fare in modo che il valore economico dell'*Equity Protection Certificate* a seguito della rettifica rimanga per quanto possibile equivalente a quello che l'*Equity Protection Certificate* aveva prima del verificarsi dell'Evento Rilevante.

Al verificarsi di Eventi Rilevanti i cui effetti non possano essere neutralizzati mediante appropriate rettifiche degli *Equity Protection Certificates*, l'Emittente procederà ad estinguere anticipatamente gli *Equity Protection Certificates* con il pagamento del congruo valore di mercato degli *Equity Protection Certificates* così come determinato, con la dovuta diligenza ed in buona fede dall'Agente di Calcolo.

Si rinvia, per il dettaglio dei criteri di rettifica, all'articolo 5 dei Regolamenti.

#### 2.16.2 *Rischio connesso al fallimento di una società emittente un'azione componente un paniere sottostante*

Si segnala che in caso di fallimento di una società emittente un'Azione che sia un elemento costitutivo del Paniere di Azioni sottostante gli *Equity Protection Certificates* (e consecutivo *delisting* di tale Azione), il prezzo dell'Azione sarà fissato dall'Agente di Calcolo a valore zero fino alla scadenza dell'*Equity Protection Certificate* a prescindere dal valore che l'azione possa comunque mantenere dopo il fallimento della società. Pertanto tale evento potrebbe comportare conseguenze negative in relazione al prezzo di tale strumento. Si rinvia all'articolo 5.2 dei Regolamenti.

#### **2.17 *Rischio di estinzione anticipata per Sconvolgimento di Mercato***

Al verificarsi di determinati eventi cosiddetti "Eventi di Sconvolgimento del Mercato" - come disciplinati ai sensi dell'articolo 4 dei Regolamenti - nel Giorno di Valutazione o alla Data di Determinazione, l'Emittente potrà, a seconda dei casi, adottare alcune misure quali, a titolo di esempio, (i) annullare gli *Equity Protection Certificates*, corrispondendo a ciascun Portatore, per ogni *Equity Protection Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello *Equity Protection Certificate* medesimo, come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato (il pagamento sarà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 7 dei Regolamenti), oppure (ii) non dare corso all'emissione degli *Equity Protection Certificates* (qualora l'Evento di Sconvolgimento di Mercato si verifichi nella fase di offerta), il tutto come descritto all'Articolo 4 dei Regolamenti.

#### **2.18 *Rischio di decadenza dell'offerta al raggiungimento del Livello Massimo***

Inoltre, qualora in una Data di Determinazione l'Agente di Calcolo constati che il valore dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Massimo indicato nella Tabella A, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare corso all'emissione degli *Equity Protection Certificates*, dovendosi in tal caso ritenere decaduta l'offerta di cui alle relative Condizioni Definitive. Qualora si verificasse tale circostanza, l'Emittente ne darà prontamente notizia agli investitori sul sito internet: [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com).

#### **2.19 *Rischio di estinzione anticipata per modifiche legislative o della disciplina fiscale***

L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, gli *Equity Protection Certificates* nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative agli *Equity Protection Certificates* sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso, ovvero (ii) abbia accertato che sia divenuto contrario alla legge ovvero, per intervenute modifiche legislative o della disciplina fiscale, impossibile o eccessivamente oneroso mantenere i propri contratti di copertura sugli *Equity Protection Certificates*. L'Emittente potrà estinguere anticipatamente gli *Equity Protection Certificates* inviando una comunicazione ai Portatori.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente gli *Equity Protection Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi dei Regolamenti, per ogni *Equity Protection Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente di

Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi di mercato. Il pagamento sarà effettuato secondo le modalità comunicate ai Portatori ed in conformità alle previsioni contenute all'articolo 7 dei Regolamenti.

### **2.20 Rischio di modifiche ai Regolamenti**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, l'Emittente, previa comunicazione alla Consob, potrà apportare ai Regolamenti le modifiche, correzioni e/o integrazioni 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 (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 8 dei Regolamenti).

### **2.21 Rischio di restrizioni alla trasferibilità degli Equity Protection Certificates**

Gli *Equity Protection Certificates* non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. In ogni caso, i soggetti che verranno in possesso del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive ovvero degli *Equity Protection Certificates* sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri Paesi e a conformarsi ad esse. In particolare esistono delle limitazioni alla vendita ed all'offerta di *Equity Protection Certificates* negli Stati Uniti e nel Regno Unito. Si veda al riguardo il paragrafo 4.1.10 "Restrizioni alla libera negoziabilità", all'interno della Nota Informativa.

### **2.22 Rischio di imposizione fiscale**

L'Importo di Liquidazione di volta in volta dovuto all'investitore potrà essere gravato da oneri fiscali nella misura applicabile al relativo Portatore, come meglio descritto al paragrafo 4.1.14 della Nota Informativa.

L'imposizione fiscale sui *certificates* può variare nel corso della durata degli stessi. Tale circostanza potrebbe comportare una perdita del valore dell'investimento. L'Emittente non corrisponderà alcun importo aggiuntivo per qualunque tassa o imposta che debba essere corrisposta dai Portatori.

**3 Esempi delle variazioni del valore dell'investimento in relazione agli Euro Equity Protection Cap Certificates ammessi a quotazione.**

**VALORE TEORICO DEGLI EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES DI STILE 2**

Il valore teorico degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* può essere determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di diversi fattori di mercato quali il valore corrente dell'Attività Sottostante, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, il tempo alla scadenza del *certificate*, il tasso di interesse e il dividendo atteso.

Di seguito si riporta una tabella che illustra sinteticamente l'impatto delle sopramenzionate variabili di mercato sul valore del *certificate*.

| <b>Aumento (↑) del livello delle variabili di seguito riportate rispetto al loro livello iniziale (quest'ultimo inteso come valore rilevato al 7 dicembre 2009, data del prezzo indicativo del <i>certificate</i> di cui alla Tabella B allegata):</b> | <b>Impatto sul valore degli <i>Euro Equity Protection Cap Certificates</i></b> |
|--|--|
| Valore dell'Attività Sottostante   | ↑  |
| Volatilità   | ↑  |
| Tempo alla scadenza  | ↓  |
| Tasso di interesse   | ↓  |
| Dividendo atteso   | ↓  |

**COMPONENTE OPZIONALE DEGLI EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES DI STILE 2**

Il profilo dell'investimento in *Euro Equity Protection Cap Certificates di Stile 2* è finanziariamente equivalente alla seguente strategia in opzioni di tipo *call* e *put* europeo sull'Attività Sottostante dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate*, aventi la medesima scadenza e multiplo:

- acquisto di un'opzione *call* con *Strike Price* zero;
- acquisto di un'opzione *put* con *Strike Price* pari al Livello di Protezione dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate*;
- vendita di (1-FP) opzioni *call* con *Strike Price* pari al Valore di Riferimento Iniziale dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate*, dove FP è il Fattore di Partecipazione alla *performance* associata a ciascun *Euro Equity Protection Cap Certificate*.
- vendita di FP opzioni *call* con *Strike Price* pari al *Livello Cap*, dove FP è il Fattore di Partecipazione alla *performance* associata a ciascun *Euro Equity Protection Cap Certificate*.

**SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI UN EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATE DI STILE 2**

Si consideri un *Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* su Indice *DAXgloba® Alternative Energy* con Valore di Riferimento Iniziale dell'indice *DAXgloba® Alternative Energy* pari a **116,78**, con Fattore di Partecipazione 100%, Livello di Protezione 95%, CAP 138 Euro, Livello *Cap* pari a 161,1564 e prezzo indicativo in data 7 dicembre 2009 pari a 100,33 Euro.

Il prezzo è così scomposto:

|   |                    |
|---|--------------------|
| Acquisto di un'opzione <i>Call</i> , con <i>Strike Price</i> zero   | + 100,30 Euro      |
| Acquisto di un'opzione <i>Put</i> , con <i>Strike Price</i> pari al Livello di Protezione   | + 17,44 Euro       |
| Vendita di (1-FP) opzioni <i>Call</i> con <i>Strike Price</i> pari al Valore di Riferimento Iniziale (dove "FP" è il Fattore di Partecipazione) | 0 Euro             |
| Vendita di FP opzioni <i>Call</i> con <i>Strike Price</i> pari al <i>Livello Cap</i> (dove "FP" è il Fattore di Partecipazione)                 | - 17,41 Euro       |
| Commissione di Collocamento <sup>2</sup>  | 0                  |
|   | =                  |
| <b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>  | <b>100,33 Euro</b> |

in tutti i casi considerando:

- **Tasso *Free Risk*:** 2,70%;
- **Volatilità:** 31,90%; e
- **Dividendi attesi:** 0,45%.

### **SIMULAZIONI DEL VALORE TEORICO DI UN *EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATE* DI STILE 2**

Il valore teorico degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 2 è determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di almeno cinque fattori di mercato: il valore corrente dell'Attività Sottostante, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, la durata dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* di Stile 2, il tasso di interesse ed i dividendi attesi.

Per il calcolo del valore teorico degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 2 è utilizzato un modello di calcolo basato sulla formula di *Black & Scholes*. Premesso che tale modello di calcolo è costituito da formule matematiche estremamente complesse e di non immediata percezione, i paragrafi che seguono evidenziano quale effetto (se positivo o negativo) un aumento nelle suddette variabili di mercato produce sul valore teorico di un *Euro Equity Protection Cap Certificate* di Stile 2.

Gli esempi A, B, C, D ed E di seguito riportati, mostrano l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2*, prodotto da variazioni, rispettivamente, del valore dell'Attività Sottostante, della volatilità, del tempo intercorrente fino alla Data di Scadenza, del tasso di interesse e dei dividendi attesi, assumendo di mantenere, di volta in volta, costanti tutte le altre variabili.

<sup>2</sup> Trattandosi di Condizioni Definitive di quotazione di titoli già collocati, non vi sono commissioni di collocamento.

Si sottolinea che le esemplificazioni, di seguito riportate, hanno un valore puramente indicativo.

Il prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* alla data del 7 dicembre 2009 calcolato sulla base della formula di *Black & Scholes* è, come sopra indicato, pari a **100,33 Euro**.

**Esempio A:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* prodotto da variazioni nel valore dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy* assumendo che la volatilità dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy*, il tempo a scadenza, il tasso di interesse e i dividendi attesi rimangano invariati.

| <b>Attività Sottostante<br/>(in percentuale)</b> | <b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i><br/>(in Euro)</b> | <b>Variazione percentuale del<br/>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b> |
|--|--|---|
| +10%   | 113,37   | + 13,00%  |
| 0%   | 100,33   | 0%  |
| - 10%  | 86,15  | - 14,13%  |

**Esempio B:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* prodotto da variazioni nella volatilità dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy*, assumendo che il valore dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy*, il tempo a scadenza, il tasso di interesse e i dividendi attesi rimangano invariati.\*

| <b>Volatilità<br/>(in percentuale)</b> | <b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i><br/>(in Euro)</b> | <b>Variazione percentuale del<br/>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b> |
|--|--|---|
| 36,90%*                                | 95,78  | - 4,54%*  |
| 31,90%                                 | 100,33   | 0%  |
| 26,90%*                                | 104,71   | + 4,37%*  |

\* Si evidenzia che il presente Esempio B fa esclusivo riferimento ad un *Euro Equity Protection Cap Certificate* la cui Attività Sottostante è rappresentata dall'Indice *DAXglobal® Alternative Energy*.

Tale specifica Attività Sottostante determina un andamento differente dell'impatto sul prezzo dello strumento prodotto da variazioni nella volatilità rispetto all'andamento di tale impatto come evidenziato nell'ambito delle simulazioni degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di cui al Prospetto di Base e rispetto alla tabella riportata alla precedente pagina 15 delle presenti Condizioni Definitive (all'interno della quale è indicato che ad un aumento della volatilità dell'Attività Sottostante - freccia con andamento verso l'alto - dovrebbe seguire un aumento del valore dello strumento).

In generale, si segnala che l'impatto dell'andamento della volatilità sul valore dello strumento è sensibilmente influenzato, in caso di *Equity Protection Cap Certificates*, anche dall'andamento delle altre variabili (e particolarmente dai dividendi attesi). Ciò non rende possibile, dunque, formulare una simulazione dell'impatto sul prezzo dello strumento prodotto da variazioni nella volatilità attesa dell'Attività Sottostante valida in generale per tutti gli *Equity Protection Cap Certificates* (a prescindere dalle diverse Attività Sottostanti considerate).

**Esempio C:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* prodotto da variazioni nel tempo alla scadenza, assumendo che il valore dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy*, la volatilità, il tasso di interesse e i dividendi attesi rimangano invariati.

| <b>Tempo alla scadenza<br/>(in anni)</b> | <b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i><br/>(in Euro)</b> | <b>Variazione percentuale del<br/>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b> |
|--|--|---|
| 5 anni a scadenza                        | 100,33   | 0%  |
| 2 anni a scadenza                        | 108,32   | +7,96%  |
| 1 anno a scadenza                        | 109,09   | +8,73%  |

**Esempio D:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* prodotto da variazioni nel tasso di interesse, assumendo che il valore dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy*, la volatilità, il tempo a scadenza e i dividendi attesi rimangano invariati.

| Tassi di interesse<br>(in percentuale) | Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i><br>(in Euro) | Variazione percentuale del<br>Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> |
|--|---|--|
| 2,83%                                  | 99,62   | - 0,71%  |
| 2,70%                                  | 100,33  | 0%   |
| 2,56%                                  | 101,06  | +0,73%   |

**Esempio E:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2* prodotto da variazioni nei dividendi attesi, assumendo che il valore dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy*, la volatilità, il tempo a scadenza e i tassi di interesse rimangano invariati

| Dividendi attesi<br>(in percentuale) | Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i><br>(in Euro) | Variazione percentuale del<br>Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> |
|--------------------------------------|---|--|
| +10%                                 | 99,70   | - 0,63%  |
| 0%                                   | 100,33  | 0%   |
| -10%                                 | 100,61  | + 0,28%  |

#### **ESEMPI – EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES DI STILE 2**

Di seguito si riportano, a titolo puramente ipotetico e non vincolante per l'Emittente, esempi del valore teorico di un *Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2*, calcolati nelle ipotesi di incremento e di decremento del valore dell'Attività Sottostante.

I valori del Fattore di Partecipazione, del Livello di Protezione, del Livello *Cap* e del *CAP* utilizzati nelle seguenti simulazioni sono anch'essi puramente ipotetici. Gli effettivi valori delle variabili richiamate sono fissate dall'Emittente nella Tabella B in calce alle presenti Condizioni Definitive.

#### **EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATE DI STILE 2**

|   |   |
|---|---|
| <b>Attività Sottostante</b>                                     | <i>DAXglobal® Alternative Energy (Price Index)</i><br><br>(Codice <i>Bloomberg</i> : DXAEP Index) |
| <b>Valuta di Riferimento</b>                                    | Euro  |
| <b>Valuta di emissione</b>                                      | Euro  |
| <b>Strategia finanziaria</b>                                    | Strategia <i>Long</i>   |
| <b>Stile dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b> | <i>Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 2</i>  |
| <b>Data di Emissione</b>  | 30 ottobre 2009   |

|  |  |
|--|--|
| <b>Data di Scadenza</b>                                    | 30 ottobre 2014  |
| <b>Giorno di Valutazione</b>                               | 30 ottobre 2014  |
| <b>Data di Determinazione</b>                              | 30 ottobre 2009  |
| <b>Fattore di Partecipazione</b>                           | <u>100%</u>  |
| <b>Livello Cap</b>   | 161,1564<br>Calcolato secondo la seguente formula:<br><br><b>Livello CAP (stile 2) = <math>\frac{CAP - (1 - FP) * (VRI * Multiplo)}{FP * Multiplo}</math></b><br><br>Dove:<br>"FP" indica il Fattore di Partecipazione, e<br>"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale. |
| <b>CAP</b>   | 138 Euro   |
| <b>Livello di Protezione</b>                               | <u>95%</u> del Valore di Riferimento Iniziale - (Pari a 110,941)   |
| <b>Valore di Riferimento Iniziale</b>                      | 116,78<br>Pari all'importo del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nella Data di Determinazione  |
| <b>Valore di Riferimento Finale</b>                        | Pari all'importo del Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione   |
| <b>Lotto Minimo di Esercizio</b>                           | 1 <i>certificate</i>   |
| <b>Multiplo</b>  | 0,856311   |
| <b>Prezzo indicativo al 7 dicembre 2009</b>                | 100,33 Euro  |
| <b>Commissioni di collocamento<sup>3</sup></b>             | 0  |
| <b>Formule per il calcolo dell'Importo di Liquidazione</b> | (i) se $VRF < LP$<br><br>$LP \times Multiplo \times LME$<br><br>(ii) se $LP < VRF < VRI$<br><br>$VRF \times Multiplo \times LME$<br><br>(iii) se $VRF > VRI$   |

<sup>3</sup> Trattandosi di Condizioni Definitive di quotazione di titoli già collocati, non si indicano commissioni di collocamento.

|  |   |
|--|---|
|  | $\text{Min}\{CAP; \{VRI + FP * [VRF - VRI] \} * \text{Multiplo} \} \times \text{LME}$ <p>Dove</p> <p>“LP” indica il Livello di Protezione,<br/> “FP” indica il Fattore di Partecipazione,<br/> “VRF” indica il Valore di Riferimento Finale,<br/> “VRI” indica il Valore di Riferimento Iniziale, e<br/> “LME” indica il Lotto Minimo di Esercizio.</p> |
|--|---|

**IPOTESI FAVOREVOLE - AUMENTO SIGNIFICATIVO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy* pari a 169,33 (**performance positiva +45%**), e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \text{Min}\{138; \{116,78 + 100\% * [169,33 - 116,78] \} * 0,856311 \} \times 1 = 138 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **138 Euro** con una *performance* positiva pari a **+ 37,55%**.

**IPOTESI INTERMEDIA - VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE SUPERIORE AL LIVELLO DI PROTEZIONE MA INFERIORE AL VALORE DI RIFERIMENTO INIZIALE**

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy* pari a 113,28 (**performance negativa -3%**), e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = 113,28 \times 0,856311 \times 1 = 97 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **97 Euro** con una *performance* negativa pari a **-3,32%**.

**IPOTESI SFAVOREVOLE - DECREMENTO DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy* pari a 87,59 (**performance negativa -25%**), e applicando alla formula utilizzata per il calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = 110,941 \times 0,856311 \times 1 = 95 \text{ Euro}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **95 Euro** con una *performance* negativa pari a **-5,31%**.

\*\*\*\*\*

Si segnala che l'entità delle *performance* degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* nonché i rispettivi Importi di Liquidazione riportati negli scenari di cui agli esempi sopra esposti, sono strettamente correlati agli andamenti dell'Attività Sottostante, al Livello *Cap*, al *Cap* stabiliti dall'Emittente in questa sede a puro titolo esemplificativo.

Le *performance* degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione potranno, infatti, cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nella Tabella B in calce alle Condizioni Definitive.

Di seguito si riporta una tabella riassuntiva dei diversi scenari sopra esemplificati:

| Scenari             | Valore di Riferimento Iniziale | Valore di Riferimento Finale | Performance % dell'Attività Sottostante (in percentuale) | Importo di Liquidazione (EUR) | Performance % del <i>certificate</i> |
|---------------------|--------------------------------|------------------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|
| Ipotesi Favorevole  | 116,78                         | 169,33                       | +45%   | 138                           | +37,55%                              |
| Ipotesi Intermedia  | 116,78                         | 113,28                       | -3%  | 97                            | -3,32%                               |
| Ipotesi Sfavorevole | 116,78                         | 87,59                        | -25%   | 95                            | -5,31%                               |

#### PUNTO DI PAREGGIO

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* non danno diritto ad un rendimento certo e predeterminato. Al momento dell'acquisto è possibile solamente determinare il loro punto di pareggio (di seguito il "**Punto di Pareggio**"), vale a dire quel valore dell'Attività Sottostante alla Data di Scadenza in corrispondenza del quale l'Importo di Liquidazione risulterà uguale al capitale inizialmente investito.

Nel caso di *Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 2, il livello dell'Attività Sottostante che identifica il punto di pareggio è calcolabile nel seguente modo:

$$\text{Punto di Pareggio} = \frac{VC - [(VRI \times \text{Multiplo}) \times (1 - FP)]}{FP} \times \frac{1}{\text{Multiplo}}$$

Dove:

"VC" indica il valore del *certificate*,

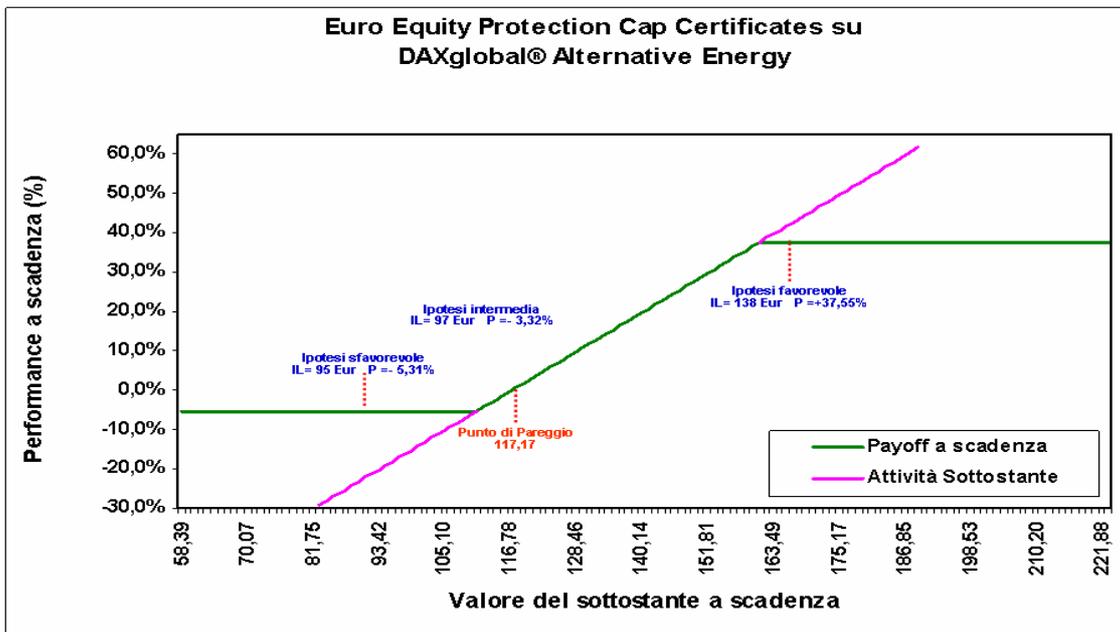
"VRI" indica il Valore di Riferimento Iniziale, e

"FP" indica il Fattore di Partecipazione,

che applicato all'esempio di cui sopra:

$$\text{Punto di Pareggio} = \frac{100,33 - [(116,78 \times 0,856311) \times (1 - 100\%)]}{100\%} \times \frac{1}{0,856311} = 117,17$$

**GRAFICO DELLA VARIAZIONE PERCENTUALE TRA IL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE E L'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE AL VARIARE DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE ALLA SCADENZA.**



Si riporta di seguito, a titolo meramente informativo, un grafico relativo all'andamento storico, nel periodo di 5 anni, dell'indice *DAXglobal® Alternative Energy* utilizzato nelle soprasposte simulazioni.

I dati storici relativi all'andamento dell'Attività Sottostante non sono indicativi delle sue performance future.



(Fonte: Bloomberg)

\*\*\*\*\*

#### **4 Caratteristiche degli *Euro Equity Protection Cap Certificates***

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nel Prospetto di Base.

Le caratteristiche degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* oggetto di ammissione a quotazione sono descritte nella Tabella B che segue.

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* ammessi a quotazione hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza).

Il quantitativo globale di *Euro Equity Protection Cap Certificates* emessi cui si riferiscono le presenti Condizioni Definitive è pari a n. 548.027. Si rimanda alla Tabella B allegata per le restanti caratteristiche degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

Si informa che gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* oggetto di ammissione alla quotazione sono stati precedentemente offerti al pubblico, e in particolare:

- (i) le condizioni definitive relative all'offerta sono state depositate presso Consob in data 5 ottobre 2009,
- (ii) l'offerta si è svolta dal 6 ottobre 2009 al 28 ottobre 2009,
- (iii) il prezzo di sottoscrizione era pari a 100 Euro per *Euro Equity Protection Cap Certificate*,
- (iv) gli investitori assegnatari degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono stati 1.585, e
- (v) il numero degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* assegnati è stato di n. 548.027 *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

#### **5 Prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates***

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* (o "premio") rappresenta l'importo in Euro necessario per l'acquisto di un singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate*.

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* è influenzato, oltre che dal livello dell'Attività Sottostante, anche dalla variazione di altri fattori rilevanti, tra i quali la volatilità, l'andamento dei tassi di interesse e la durata residua degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

Si rinvia inoltre alle simulazioni contenute nella Nota Informativa, che saranno modificate dall'Emittente qualora fuorvianti.

A titolo puramente esemplificativo, la Tabella B allegata in appendice contiene i prezzi indicativi degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, determinati alla data del 7 dicembre 2009.

#### **6 Informazioni sull'Attività Sottostante**

L'Attività Sottostante è costituita dall'indice *DAXglobal® Alternative Energy (EUR)* che è un indice azionario.

L'indice *DAXglobal® Alternative Energy* replica la *performance* delle quindici società più importanti e più liquide di tutto il mondo nel segmento dell'energia alternativa. Nel futuro, queste fonti di energia sostituiranno gradualmente i combustibili fossili tradizionali e il carbone. Sono state selezionate tre società in ognuno dei cinque sottosegmenti dell'energia: eolica, solare, gas naturale, etanolo e un insieme di energia geotermica, idroelettrica e batterie.

L'indice *DAXglobal® Alternative Energy (EUR)* è calcolato e pubblicato da *Deutsche Börse AG* (Sponsor dell'Indice).

Le informazioni relative all'Indice *DAXglobal® Alternative Energy*, sono reperibili sul sito *web* dello Sponsor [www.deutsche-boerse.com](http://www.deutsche-boerse.com), sui maggiori quotidiani nazionali e alle pagine *Bloomberg* <DXAEP Index> e *Reuters* <.DAXAEP>.

I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali nonché alla pagina *Bloomberg* <DXAEP Index>.

Le informazioni relative alla *performance* passata e futura dell'Attività Sottostante potrà essere reperita dall'investitore attraverso la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su *internet* e/o i *data provider*.

## AVVERTENZE RELATIVE ALL'INDICE

*Il presente strumento finanziario non è in alcun modo sponsorizzato, promosso, distribuito o altrimenti supportato da Deutsche Börse AG (il "Licenziante"). Il Licenziante non rilascia alcuna garanzia esplicita o implicita né alcuna dichiarazione in materia di risultati derivanti dall'impiego dell'Indice e/o del Marchio commerciale dell'indice né in relazione al valore dell'Indice in un determinato momento temporale né in una certa data o in riferimento ad altro. L'Indice è calcolato e pubblicato dal Licenziante. Ciò nonostante, nella misura permessa dal diritto vigente, il Licenziante non è responsabile nei confronti di terzi per eventuali errori contenuti nell'Indice. Inoltre, il Licenziante non è tenuto nei confronti di terzi, ivi compresi gli investitori, a evidenziare eventuali errori nell'Indice.*

*Né la pubblicazione dell'Indice a cura del Licenziante né la concessione di una licenza in relazione all'Indice o del Marchio commerciale dell'indice per l'impiego in connessione con lo strumento finanziario o con altri titoli o prodotti finanziari, derivati dall'Indice, costituisce un consiglio da parte del Licenziante in merito a un investimento di capitale o contiene in alcun modo una garanzia o un'opinione del Licenziante in merito all'appetibilità di un investimento nel prodotto in oggetto.*

*In qualità di unico titolare dei diritti sull'Indice e del Marchio commerciale dell'indice, il Licenziante ha concesso in licenza esclusivamente all'emittente dello strumento finanziario l'impiego dell'Indice e del Marchio commerciale dell'indice unitamente al riferimento all'Indice e al Marchio commerciale dell'indice in relazione allo strumento finanziario.*

### 7. Autorizzazioni relative all'emissione

Il Programma di emissione *Equity Protection Certificates* è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera in data 4 giugno 2008.

L'emissione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive rientra nell'ambito dei poteri disgiunti dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente.

Il Direttore Generale ha deliberato in data 28 settembre 2009 l'emissione di *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

\*\*\*\*\*

## INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE

Borsa Italiana S.p.A. ha deliberato l'ammissione alla quotazione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* con provvedimento n. LOL-000336 in data 16 dicembre 2009.

La data di inizio delle negoziazioni sarà stabilita dalla Borsa Italiana S.p.A., che provvederà ad informarne il pubblico mediante proprio avviso trasmesso a due agenzie di stampa.

L'Emittente, in qualità di *Specialista*, ai sensi dell'articolo 4.2.10 del Regolamento di Borsa, come successivamente modificato, si impegna a esporre in via continuativa su tutte le Serie quotate proposte in acquisto e vendita a prezzi che non si discostino tra loro in misura

superiore al differenziale massimo indicato nelle Istruzioni di Borsa (*obblighi di spread*) per un quantitativo minimo di ciascuna proposta almeno pari a quello fissato nelle Istruzioni di Borsa medesime e secondo la tempistica ivi specificata.

---

**Banca IMI S.p.A.**

Tabella B

Tabella riepilogativa delle caratteristiche degli “Euro Equity Protection Cap Certificates su Indice DAXglobal® Alternative Energy” ammessi a quotazione

| Serie | ISIN         | Attività Sottostante  | Data di Emissione | Data di Scadenza | Data di Determinazione | Giorno di Valutazione | Valore di Riferimento Iniziale | Fattore di Partecipazione | Livello di Protezione | CAP (in Euro) | Livello Cap | Codice di Negoziazione | Quantità | Multiplo | Cash Settlement / Physical delivery | Stile   | Lotto minimo di negoziazione | EMS * | Volatilità | Tasso free risk % | Prezzo Indicativo Equity Protection Certificate | Valuta di Riferimento | Sponsor Attività Sottostante |
|-------|--------------|---|-------------------|------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|-------------|------------------------|----------|----------|-------------------------------------|---------|------------------------------|-------|------------|-------------------|---|-----------------------|------------------------------|
| 1     | IT0004536895 | DAXglobal® Alternative Energy (EUR)<br>(Codice Bloomberg «DXAEP Index») | 30 ottobre 2009   | 30 ottobre 2014  | 30 ottobre 2009        | 30 ottobre 2014       | 116,78                         | 100%                      | 110,941               | 138           | 161,1564    | 153889                 | 548.027  | 0,856311 | Cash Sett.                          | EUROPEO | 1                            |       | 31,90%     | 2,70%             | 100,33  | EUR                   | Deutsche Börse AG            |

\* Dal 1° giugno 2009 gli obblighi di quantità minimi di quotazione sono pari agli EMS (Exchange Market Size). Per ciascuna serie tale valore verrà calcolato da Borsa Italiana S.p.A. e indicato nell’avviso di inizio negoziazione.