



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 662.464.000
N. iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 04377700150

PROGRAMMA *EQUITY PROTECTION CERTIFICATES* SU INDICI O PANIERE DI INDICI

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative al Prospetto di Base concernente l'offerta e/o l'ammissione a quotazione di *Equity Protection Certificates Quanto* ed *Euro Equity Protection Certificates* su Indici o Paniere di Indici.

"EURO EQUITY PROTECTION CERTIFICATES SU INDICE DOW JONES EUROSTOXX® BANKS"

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 (comprensivo di Nota di Sintesi, Documento di Registrazione, e Nota Informativa sugli strumenti finanziari) - depositato presso la Consob in data 6 agosto 2007 a seguito dell'approvazione n. 7069772 del 26 luglio 2007, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 18 ottobre 2007, ed entrambi disponibili sul sito *web* dell'Emittente www.bancaimi.it - e successivi aggiornamenti che saranno predisposti in ottemperanza alle disposizioni vigenti.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 22 maggio 2008.

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione relativamente ai certificati da emettere nell'ambito del Prospetto di Base con provvedimento n. 5402 del 23 luglio 2007.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente le presenti Condizioni Definitive relative al Prospetto di Base "*Equity Protection Certificates Quanto ed Euro Equity Protection Certificates su Indici o Paniere di Indici*" (comprensivo di Nota di Sintesi, Nota Informativa sugli strumenti finanziari, e Documento di Registrazione), depositato presso la Consob in data 6 agosto 2007 a seguito dell'approvazione n. 7069772 del 26 luglio 2007, come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 18 ottobre 2007, (di seguito il "**Prospetto di Base**") al fine di ottenere una completa e dettagliata informativa relativamente all'Emittente ed all'offerta, prima di qualsiasi decisione sull'investimento. A tal riguardo si precisa che il Prospetto di Base, ed il relativo supplemento, sono disponibili sul sito web dell'Emittente www.bancaimi.it.

Le presenti Condizioni Definitive, ed il Prospetto di Base, sono relative al Programma "*Equity Protection Certificates su Indici o Paniere di Indici*" (di seguito, il "**Programma**").

Esse sono relative all'offerta di *Euro Equity Protection Certificates* emessi da Banca IMI S.p.A. (l' "**Emittente**") e denominati "*Euro Equity Protection Certificates su Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks*" (gli "**Euro Equity Protection Certificates**").

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento degli *Euro Equity Protection Certificates* contenuto nel Prospetto di Base (di seguito, il "**Regolamento**").

1. Fattori di rischio

Esistono taluni rischi generali connessi all'investimento in strumenti finanziari derivati quali i certificati, nonché rischi specifici, connessi a ciascuna emissione degli *Euro Equity Protection Certificates* ai sensi del Programma, che gli investitori devono tenere in considerazione, al fine di un migliore apprezzamento dell'investimento. Tali rischi, generali e specifici, sono descritti in dettaglio nella sezione dedicata ai Fattori di Rischio contenuta nella Nota Informativa del Prospetto di Base. Tali rischi sono, tra gli altri:

Rischio di perdita del capitale investito

Rischio generale

Il rischio di perdita del capitale investito relativo agli *Euro Equity Protection Certificates* 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 Livello di Riferimento Iniziale.

Per una migliore comprensione degli *Euro Equity Protection Certificates* si fa rinvio al paragrafo 2.18 all'interno della Nota Informativa dove – tra l'altro - sono presenti le esemplificazioni relative a diversi scenari di rendimento.

Rischio specifico degli *Euro 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 Livello di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'investimento negli *Euro Equity Protection Certificates* con Strategia Long è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.

Rischio di liquidità

Gli *Euro Equity Protection Certificates* possono presentare problemi di liquidità tali da rendere difficoltoso o non conveniente per l'investitore rivenderli sul mercato prima della scadenza 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 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*.

Nei casi di offerta in sottoscrizione non seguita da quotazione, né l'Emittente né altro soggetto assumono l'impegno di effettuare operazioni di negoziazione sugli *Euro Equity Protection Certificates* emessi al fine di sostenerne la liquidità.

Nel caso di quotazione degli *Euro Equity Protection Certificates* sul mercato *SeDeX*, Banca IMI S.p.A., in qualità di *Market Maker*, si impegna, nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza dell'articolo 2.2.26 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., che prevede l'impegno ad esporre in via continuativa proposte di acquisto e 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. per un quantitativo di *Euro Equity Protection Certificates* pari almeno al Lotto Minimo di Negoziazione stabilito dalla Borsa Italiana S.p.A., secondo la tempistica specificata nelle sopra citate Istruzioni.

Rischio di prezzo - Valore dell'Attività Sottostante ed altri elementi che determinano il valore dei Certificati

Il valore dei Certificati dipende in misura significativa dal valore dell'Attività Sottostante alla quale i Certificati sono correlati. A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei Certificati, un aumento del valore dell'Attività Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo del certificato (e viceversa in caso di diminuzione).

Si tratta, pertanto, di un investimento opportuno per investitori che abbiano esperienza in operazioni su strumenti finanziari il cui valore è legato a quello dell'Attività Sottostante.

Il valore dell'Attività Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di 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 dei certificati, 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 dei Certificati 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) (si vedano al riguardo i successivi paragrafi 2.10, 2.11.2, 2.11.3 e 2.12 della Nota Informativa), il livello generale del tasso di interesse, la frequenza ed intensità delle oscillazioni di prezzo relative all'Attività Sottostante, le attività commerciali dell'emittente del Attività Sottostante, le contrattazioni speculative ed altri fattori.

Rischio relativo alla quotazione successiva all'emissione

L'Emittente potrà (a) richiedere l'ammissione a quotazione di una Serie presso il *SeDeX*, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A., oppure (b) procedere all'offerta di una Serie, riservandosi la facoltà di richiedere successivamente per tale Serie l' ammissione a quotazione presso il *SeDeX*, come di volta in volta riportato, per ciascuna Serie, nelle Condizioni Definitive.

Si segnala che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta, potrebbe verificarsi una divergenza tra il prezzo di sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Certificates* offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. Tale discrepanza, dovuta al tempo che intercorre tra la fase di collocamento e quella di quotazione, potrebbe essere assorbita nel tempo.

Rischio relativo agli strumenti finanziari destinati alla sola offerta

Si segnala che l'Emittente potrà emettere *Euro Equity Protection Certificates*, destinati alla sola offerta, aventi come Attività Sottostante Indici, o Panieri di Indici, per i quali non è ammessa la quotazione presso il *SeDeX*, come nel caso di Indici di Fondi, come di volta in volta indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Esercizio degli Euro Equity Protection Certificates alla Data di Scadenza

Gli *Euro Equity Protection Certificates* sono certificati di stile europeo: il loro esercizio avviene quindi solo alla rispettiva Data di Scadenza, anche senza l'invio di una dichiarazione di esercizio. il portatore ha, comunque, la facoltà di rinunciare all'esercizio automatico, inviando

una dichiarazione di esercizio in eccezione, conforme al modello di cui al Capitolo VIII del Prospetto di Base.

Rischio di cambio

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 *Euro 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 *Euro Equity Protection Certificates*.

Rischio di potenziali conflitti di interessi

Coincidenza dell'Emittente con il Market Maker e con l' Agente di Calcolo

Il ruolo di *market maker* e di Agente di Calcolo è svolto dall'Emittente e tale circostanza potrebbe far configurare dei conflitti di interesse.

Negoziazioni effettuate sull'Attività Sottostante

Si segnala inoltre che l'Emittente, le società controllate o collegate allo stesso, possono, di volta in volta, intraprendere negoziazioni relative all'Attività Sottostante tramite conti di loro proprietà o conti da loro gestiti. Tali negoziazioni possono avere un effetto positivo o negativo sul valore dell'Attività Sottostante e, di conseguenza, degli *Euro Equity Protection Certificates*.

I predetti soggetti, inoltre, possono emettere altri strumenti derivati relativi all'Attività Sottostante. L'introduzione di tali prodotti concorrenti può influenzare il valore dei Certificati.

Conflitto relativo al ruolo di consulenti finanziari, Sponsor e banche commerciali

L'Emittente, o le società controllanti, controllate o collegate allo stesso, possono di volta in volta agire ad altro titolo con riferimento ai Certificati. In particolare, tali soggetti possono agire come consulenti finanziari, collocatori, come *Sponsor* o come banca commerciale delle società emittenti le Attività Sottostanti. In particolare una banca del gruppo al quale appartiene l'Emittente (Banca Fideuram S.p.A.) è lo *Sponsor* di Indici che potrebbero costituire l'Attività Sottostante degli *Euro Equity Protection Certificates*.

Tali attività possono essere caratterizzate da conflitti d'interesse e possono incidere sul valore dei Certificati (si veda il rischio prezzo).

Conflitto relativo alla riconducibilità dell'Attività Sottostante all'Emittente

Si segnala, infine, la possibilità che l'Attività Sottostante sia riconducibile all'Emittente o alle società controllanti, controllate o collegate allo stesso, e che tale eventuale riconducibilità potrebbe far configurare dei conflitti di interesse.

Rischio di costi incidentali sull'Importo di Liquidazione

Non è prevista l'applicazione di commissioni di sottoscrizione e/o di esercizio da parte dell'Emittente. Possono essere sostenute commissioni ed altri costi operativi in connessione alla sottoscrizione nonché alle successive eventuali operazioni di acquisto o alla vendita dei Certificati, non applicate dall'Emittente. Tali costi (in particolare in caso di un basso valore dell'operazione) potrebbero comportare un onere comparativamente alto, riducendo in tal modo, in maniera significativa, l'Importo di Liquidazione dei Certificati. Si consiglia pertanto agli investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto o della vendita dei Certificati.

Rischio di estinzione anticipata e di rimborso per Eventi Rilevanti relativi all'Attività Sottostante

Al verificarsi di determinati eventi relativi all'Attività Sottostante cosiddetti "Eventi Rilevanti" (come disciplinati ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento) - quali (a) calcolo dell'Attività Sottostante affidato ad un soggetto terzo, (b) modifiche nella metodologia di calcolo dell'Attività Sottostante o sostituzione con un nuovo indice, e (c) cancellazione o turbativa

dell'Attività Sottostante - i cui effetti distorsivi non possano essere neutralizzati mediante appropriate rettifiche, l'Emittente ha il diritto, benché non sia obbligato, di estinguere anticipatamente i Certificati con il pagamento a ciascun Portatore, per ogni *Euro Equity Protection Certificates* detenuto, di una somma di denaro calcolata sulla base dell'Equo Valore di Mercato dei Certificati così come determinato, con la dovuta diligenza e con buona fede dall'Agente di Calcolo, tenendo conto principalmente dei valori fatti registrare dall'Attività Sottostante, nei cinque giorni precedenti la data di efficacia dell'evento, liberandosi in tal modo dagli obblighi contrattuali dagli stessi derivanti.

Rischio di Eventi di Sconvolgimento di Mercato relativi all'Attività Sottostante

Eventi di Sconvolgimento di Mercato verificatisi nel Giorno di Valutazione

Ai fini del presente paragrafo, per eventi di Sconvolgimento di Mercato verificatisi nel Giorno di Valutazione, deve intendersi:

- (i) la sospensione o una rilevante restrizione (a) all'insieme delle contrattazioni su una Borsa di Riferimento, (b) alle negoziazioni di un numero significativo delle azioni, obbligazioni, fondi comuni d'investimento, *commodities* o *future* su *commodities* che compongono l'Attività Sottostante (ciascuno un "**Elemento Costitutivo dell'Attività Sottostante**") negoziate nelle rispettive Borse di Riferimento;
- (ii) la sospensione o una rilevante restrizione delle negoziazioni dei contratti d'opzione o contratti *future* relativi ad un Indice in ogni mercato regolamentato in cui sono trattati i contratti di opzione o *future* su tale Indice, come stabilito dall'Agente di Calcolo (un "**Mercato Correlato**");
- (iii) un qualsiasi evento che abbia come effetto la capacità di turbare o pregiudicare (secondo le valutazioni dell'Agente di Calcolo) la capacità in genere dei partecipanti al mercato di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni sull'Attività Sottostante ovvero di ottenerne il rispettivo valore ovvero di effettuare su una Borsa di Riferimento transazioni su contratti di opzione o *futures* su o, in relazione a, tale Attività Sottostante, ovvero di ottenerne il rispettivo valore;
- (iv) l'apertura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale orario di apertura, ad esclusione dei casi in cui l'apertura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (a) del normale orario di apertura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione, ovvero (b) se precedente, del termine ultimo (ove applicabile) per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione;
- (v) la chiusura in un Giorno di Negoziazione della Borsa di Riferimento o di un qualsiasi Mercato Correlato anticipatamente rispetto al normale orario di chiusura, ad esclusione dei casi in cui la chiusura anticipata è stata annunciata dalla Borsa di Riferimento o dal Mercato Correlato almeno un'ora prima (a) del normale orario di chiusura di tale Borsa di Riferimento o Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione ovvero (b) se precedente, del termine ultimo applicabile per la presentazione degli ordini da eseguire sulla Borsa di Riferimento o sul Mercato Correlato in tale Giorno di Negoziazione.

Nel caso in cui, a giudizio dell'Agente di Calcolo, si verifichi un evento di Sconvolgimento del Mercato, previsto ai precedenti punti (i), (ii), (iii), (iv) e (v), nel Giorno di Valutazione, tale Giorno di Valutazione viene posticipato al primo Giorno di Negoziazione successivo in cui lo Sconvolgimento di Mercato sia cessato. Tale Giorno di Valutazione in nessun caso può essere posticipato oltre il quinto Giorno di Negoziazione successivo alla Data di Scadenza. Nel caso in cui, in tale quinto Giorno di Negoziazione l'evento di Sconvolgimento di Mercato non sia cessato, l'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'Agente di Calcolo, che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale, sulla base dell'Equo Valore di Mercato dell'Attività Sottostante interessata dallo Sconvolgimento di Mercato, calcolato sulla base dei prezzi registrati dall'Attività Sottostante nel periodo immediatamente precedente al verificarsi dello Sconvolgimento di Mercato nonché tenendo conto dell'impatto che l'evento di Sconvolgimento del Mercato ha avuto sul valore della medesima Attività Sottostante.

Eventi di Sconvolgimento di Mercato verificatisi in una Data di Determinazione del Prezzo

Ai fini del presente paragrafo, per Eventi di Sconvolgimento del Mercato verificatisi in una Data di Determinazione del Prezzo (vale a dire la data indicata nelle condizioni definitive nelle quali sarà rilevato il Livello di Riferimento Iniziale dell'Attività Sottostante), deve intendersi il verificarsi di un evento di Sconvolgimento di Mercato previsto ai precedenti punti (i), (ii), (iii), (iv) e (v) del paragrafo precedente in una Data di Determinazione del Prezzo. In tal caso per Data di Determinazione del Prezzo si deve intendere il primo Giorno di Negoziazione in cui non sussista un evento di Sconvolgimento di Mercato successivo alla Data di Determinazione del Prezzo originariamente prevista. Tuttavia, nel caso in cui tutti gli otto Giorni di Negoziazione successivi alla Data di Determinazione del Prezzo originariamente prevista sussista un evento di Sconvolgimento di Mercato, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare corso all'emissione degli *Euro 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 web www.bancaimi.it.

Rischio di decadenza dell'offerta al raggiungimento del Livello Massimo

Qualora in una Data di Determinazione del Prezzo l'Agente di Calcolo constati che il valore dell'Attività Sottostante sia pari o superiore al Livello Massimo indicato nella relativa Tabella A, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare corso all'emissione degli *Euro 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 proprio sito web www.bancaimi.it.

Rischio di estinzione anticipata e rimborso per modifiche legislative o della disciplina fiscale

L'Emittente estinguerà anticipatamente, a sua discrezione, gli *Euro Equity Protection Certificates* nel caso in cui l'Emittente rilevi che, (i) l'adempimento delle obbligazioni relative agli *Euro 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 *Euro Equity Protection Certificates*. L'Emittente potrà estinguere anticipatamente gli *Euro Equity Protection Certificates* inviando una comunicazione ai Portatori.

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente gli *Euro Equity Protection Certificates* secondo quanto sopra previsto, ciascun Portatore avrà diritto a ricevere, nei limiti delle leggi applicabili ai sensi del Regolamento, per ogni *Euro Equity Protection Certificate* detenuto un importo corrispondente all'Equo Valore di Mercato dello stesso, il tutto come determinato dall'Agente di Calcolo che agirà in buona fede secondo la ragionevole prassi commerciale.

Rischio di modifiche al Regolamento

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, l'Emittente, previa comunicazione alla Consob e a Borsa Italiana S.p.A. (in quest'ultimo caso in caso di ammissione a quotazione della relativa Serie), potrà apportare al Regolamento le modifiche, correzioni e/o integrazioni che ritenga necessarie al fine di eliminare ambiguità, imprecisioni o errori materiali nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori (si veda, per maggiori dettagli, l'articolo 8 del Regolamento).

Rischio Emittente ed assenza di garanzie specifiche di pagamento

L'investimento negli *Euro 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 il rendimento degli *Euro Equity Protection Certificates* alla scadenza. In merito alla corresponsione dell'ammontare dovuto in relazione agli *Euro 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.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente il Documento di Registrazione per una descrizione dell'Emittente ed in particolare le avvertenze ivi contenute. Inoltre, come per tutte le altre banche, i fattori di rischio che possono influire sulla capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sono il rischio di credito ed il rischio di mercato.

Restrizioni alla trasferibilità degli Euro Equity Protection Certificates

Gli *Euro Equity Protection Certificates* non sono soggetti ad alcuna restrizione alla libera negoziabilità in Italia. I soggetti che verranno in possesso del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive ovvero degli *Euro 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 *Euro 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.

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 all'interno della Nota Informativa.

L'Imposizione fiscale sui Certificati 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.

Rischio di assenza di talune informazioni successive sull'andamento dell'Attività Sottostante

Nel caso in cui talune informazioni successive sull'andamento dell'Attività Sottostante non siano a disposizione dell'investitore tramite i canali informativi relativi all'Emittente, l'investitore dovrà reperire le informazioni mancanti e necessarie per valutare il proprio investimento attraverso altri canali informativi a disposizione del pubblico, quali la stampa finanziaria, i portali di informazioni finanziarie presenti su *internet* e/o i *data provider*.

* * * * *

Scomposizione in opzioni degli Euro Equity Protection Certificates

Gli *Euro Equity Protection Certificates* non sono opzioni di tipo *call* o *put*, ma una combinazione di opzioni materializzate sotto forma di titolo negoziabile il cui profilo di rischio è sostanzialmente equivalente o inferiore all'acquisto di un paniere azionario che replichi esattamente la composizione dei titoli costituenti l'indice collegato. Una parte del capitale investito è infatti protetta in caso di andamento sfavorevole per l'investitore dell'Attività Sottostante.

Componente opzionale degli Euro Equity Protection Certificates

Il profilo dell'investimento in *Euro Equity Protection Certificates* è finanziariamente equivalente alla seguente strategia in opzioni di tipo *call* e *put* europeo sull'Attività Sottostante dell'*Euro Equity Protection 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 Certificate*;
- vendita di (1- FP) opzioni *call* con *Strike Price* pari al Livello di Protezione dell'*Euro Equity Protection Certificate*, dove FP è il Fattore di Partecipazione alla *performance* associata a ciascun *Euro Equity Protection Certificate*.

SI RINVIA INOLTRE ALLE SIMULAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA, CHE VERRANNO MODIFICATE DALL'EMITTENTE QUALORA FUORVIANTI.

2 Caratteristiche degli Euro Equity Protection Certificates su Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks

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 Certificates su Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks oggetto di offerta sono descritte nella Tabella A che segue.

Gli Euro Equity Protection Certificates oggetto di offerta e per cui verrà presentata domanda di ammissione alla quotazione, hanno facoltà di esercizio di tipo europeo (esercitabili, dunque, alla scadenza).

Il quantitativo globale di Euro Equity Protection Certificates che si emettono con queste Condizioni Definitive è pari a 500.000 certificates.

Si rimanda alla tabella allegata per le restanti caratteristiche degli Euro Equity Protection Certificates.

3 Prezzo degli Euro Equity Protection Certificates su Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks

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

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

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

4 Informazioni sull'Attività Sottostante

L'Attività Sottostante è costituita dall'Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks, il quale è un Indice azionario, costituito da azioni di società operanti nel settore bancario di paesi appartenenti all'Unione Monetaria Europea.

L'Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks è calcolato e pubblicato da STOXX Limited.

Le informazioni relative all'Indice Dow Jones Eurostoxx® Banks, sono reperibili sul sito web dello Sponsor www.stoxx.com, sui maggiori quotidiani nazionali e alla pagina Bloomberg <SX7E Index>.

I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali nonché alla pagina Bloomberg <SX7E 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.

IL DOW JONES EURO STOXX® BANKS (O ALTRO INDICE DI RIFERIMENTO) E I SUOI MARCHI COSTITUISCONO PROPRIETÀ INTELLETTUALE DELLA STOXX LIMITED, ZURIGO, SVIZZERA E/O DELLA DOW JONES & COMPANY, INC., SOCIETÀ DEL DELAWARE, NEW YORK, STATI UNITI D'AMERICA, (I "LICENZIANTI"), LA QUALE È UTILIZZATA IN FORZA DI UNA LICENZA. I TITOLI (O GLI STRUMENTI FINANZIARI, O LE OPZIONI O ALTRO TERMINE TECNICO) BASATI SULL'INDICE NON SONO IN ALCUN MODO SPONSORIZZATI, APPROVATI, VENDUTI O PROMOSSI DAI LICENZIANTI E NESSUNO DEI LICENZIANTI AVRÀ ALCUNA RESPONSABILITÀ RIGUARDO AGLI STESSI.

INFORMAZIONI SULL'OFFERTA

Si invita l'investitore a leggere attentamente le "Avvertenze importanti da riferire al periodo precedente l'ammissione a quotazione degli *Euro Equity Protection Certificates*" contenute nel Regolamento.

5. Informazioni sul collocamento

Il collocamento degli *Euro Equity Protection Certificates* avviene solo in Italia tramite Banca Popolare di Bergamo S.p.A., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Popolare di Ancona S.p.A., Banca Carime S.p.A., Banco di Brescia S.p.A., Banca Regionale Europea S.p.A., Banco di San Giorgio S.p.A., Banca di Valle Camonica S.p.A., UBI Banca Private Investment S.p.A. (ciascuno il "**Collocatore**"), i quali potranno avvalersi di promotori finanziari.

Il collocamento avrà luogo dal 3 giugno 2008 al 20 giugno 2008.

Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A. con sede legale in Piazzetta Giordano Dell'Amore 3, 20121 Milano.

Le richieste di sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Certificates* possono essere presentate ai Collocatori compilando la scheda di adesione messa a disposizione unitamente alle presenti Condizioni Definitive. Tale scheda di adesione deve essere debitamente compilata in tutte le sue parti e deve pervenire al Collocatore nei termini indicati al presente paragrafo. È nulla la scheda di adesione che non sia stata compilata in tutte le sue parti ovvero che pervenga ai suddetti soggetti al di fuori dei termini sopra richiamati.

La scheda di adesione è anche nulla nel caso in cui non siano stati identificati correttamente il numero di *Euro Equity Protection Certificates* in relazione ai quali si intende aderire all'offerta. L'Emittente non risponde dell'operato del Collocatore a cui l'aderente all'offerta si è rivolto per la presentazione della richieste di sottoscrizione.

6. Destinatario dell'offerta

Destinatario dell'offerta degli *Euro Equity Protection Certificates* è il pubblico in Italia.

7. Caratteristiche dell'offerta - Revoca

Il Prezzo di Sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Certificates* oggetto di offerta è pari ad Euro 100.

Il prezzo giornaliero degli *Euro Equity Protection Certificates* sarà pubblicato sui circuiti *Bloomberg* alla pagina <IMIN>.

Qualora alla Data di Determinazione del Prezzo l'Agente di Calcolo constati il verificarsi di un Evento di Sconvolgimento del Mercato, per Data di Determinazione del Prezzo si deve intendere il primo Giorno di Negoziazione - in cui non sussista un Evento di Sconvolgimento del Mercato - successivo alla Data di Determinazione del Prezzo originariamente prevista. Tuttavia l'Emittente non darà corso all'emissione degli *Euro Equity Protection Certificates* dovendosi in tal caso ritenere decaduta l'offerta di cui alle presenti Condizioni Definitive, nel caso in cui in tutti gli otto Giorni di Negoziazione successivi alla Data di Determinazione del Prezzo originariamente prevista sussista un Evento di Sconvolgimento del Mercato. Qualora si verificasse tale circostanza, l'Emittente ne darà prontamente notizia agli investitori sul proprio sito web www.bancaimi.it.

Qualora alla Data di Determinazione del Prezzo 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 *Euro 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 proprio sito web: www.bancaimi.it.

8. Prezzo di Sottoscrizione - Commissioni ed oneri per la sottoscrizione

L'importo del Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere pagato dall'investitore con pari valuta e secondo le modalità, ove nello specifico praticabili, indicate nella scheda di adesione.

E' prevista una commissione di collocamento inclusa nel prezzo di sottoscrizione pari a 3,5% dello stesso.

9. Emissione e consegna degli *Euro Equity Protection Certificates*

Gli *Euro Equity Protection Certificates* vengono emessi il 30 giugno 2008 (la "**Data di Emissione**"). Gli *Euro Equity Protection Certificates* saranno messi a disposizione dell'investitore entro il 30 giugno 2008, a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel conto di deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.

10. Quantità offerta, sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Certificates*, e assegnazione

La quantità di *Euro Equity Protection Certificates* oggetto dell'offerta è di massimo 500.000 certificati. Gli *Euro Equity Protection Certificates* possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 certificato e multipli di 1.

Le richieste di sottoscrizione saranno evase in ordine cronologico, a tal fine facendo fede l'ora e la data indicate sulla scheda di adesione utilizzata dal Collocatore.

La richiesta di sottoscrizione è:

- (i) revocabile sottoscrivendo un'apposita richiesta in tal senso presso la rete degli sportelli dei Collocatori entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, anche in caso di eventuale chiusura anticipata;
- (ii) nel caso in cui il collocamento sia avvenuto fuori sede, rispetto alla sede del Collocatore, revocabile solo se la relativa revoca sia inviata per iscritto con lettera al Collocatore, o al rispettivo promotore finanziario, a cui la stessa è stata presentata entro 7 giorni dalla data di adesione. Ai sensi dell'art. 30 comma 6 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, l'efficacia del collocamento di strumenti finanziari effettuata fuori sede è, infatti, sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli strumenti finanziari da parte degli investitori. Entro detto termine l'investitore ha facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario e al Collocatore.

11. Aumento della quantità di *Euro Equity Protection Certificates*

Nel caso di richieste di sottoscrizione superiori all'offerta, l'Emittente avrà la facoltà, ma non l'obbligo, di aumentare la quantità di *Euro Equity Protection Certificates*; l'Emittente comunicherà al pubblico che intende avvalersi di tale facoltà tramite avviso sul proprio sito web www.bancaimi.it (con contestuale comunicazione alla Consob) indicando la nuova quantità degli *Euro Equity Protection Certificates*.

12. Autorizzazioni relative all'emissione

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la Consob il 18 ottobre 2007 a seguito dell'autorizzazione n. 7090789 del 10 ottobre 2007. L'emissione degli *Euro Equity Protection Certificates* rientra nell'ambito dei poteri (disgiunti) dell'Amministratore Delegato e del Direttore Generale dell'Emittente. Il Direttore Generale ha deliberato in data 19 maggio 2008 l'emissione di *Euro Equity Protection Certificates*.

13. Accordi di sottoscrizione e di collocamento

E' prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.

14. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive di ciascuna Serie emessa sono disponibili sul sito *web* dell'Emittente www.bancaimi.it, ed anche presso la sede dell'Emittente, Piazzetta Giordano dell'Amore, n. 3 20121 Milano. Inoltre, ai sensi dell'art. 8 comma 2 del Regolamento Consob 11971, e successive modificazioni, l'Emittente pubblicherà, nei tempi e modalità previste dalla suddetta norma, un avviso nel quale sarà indicato in che modo il Prospetto di Base è stato reso disponibile e dove può essere ottenuto dal pubblico.

INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE

L'Emittente intende chiedere l'ammissione a quotazione degli *Euro Equity Protection Certificates* su Indice *Dow Jones Eurostoxx® Banks* di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il mercato *SeDeX*, segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A.. Tuttavia, l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi a quotazione in tale mercato.

Banca IMI S.p.A.

Tabella A

EURO EQUITY PROTECTION CERTIFICATES OFFERTI AL PUBBLICO

Tabella riepilogativa delle caratteristiche degli “*Euro Equity Protection Certificates* su Indice *Dow Jones Eurostoxx® Banks*”

Codice ISIN	IT0004371891
Attività Sottostante	<i>Dow Jones Eurostoxx® Banks</i> (Codice <i>Bloomberg</i> <SX7E Index> <i>STOXX Limited</i>
Sponsor dell'Indice	<i>STOXX Limited</i>
Valuta dell'Attività Sottostante	Euro
Data di Emissione	30 giugno 2008
Data di Scadenza	1 luglio 2013
Giorno di Valutazione	1 luglio 2013
Data di Determinazione del Prezzo	27 giugno 2008
Data di Regolamento	30 giugno 2008
Fattore di Partecipazione	93%
Periodo di Offerta	Dal 3 giugno 2008 al 20 giugno 2008
Livello di Protezione	100%
Livello di Riferimento Iniziale	Pari al Livello di Riferimento dell'Indice <i>Dow Jones Eurostoxx® Banks</i> alla Data di Determinazione del Prezzo
Livello di Riferimento Finale	Pari al Livello di Riferimento dell'Indice <i>Dow Jones Eurostoxx® Banks</i> al Giorno di Valutazione
Livello Massimo	Non applicabile
Lotto Minimo di Esercizio	1 <i>certificate</i>
Multiplo	Pari al rapporto tra il prezzo di sottoscrizione ed il Livello di Riferimento Iniziale
Prezzo di sottoscrizione	100 Euro
Commissioni	3,5% del prezzo di sottoscrizione
Quantità massima di Certificati offerta	Fino a 500.000 <i>certificates</i> .