



Sede legale in 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.

### **"BANCA IMI S.P.A. *EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES SU AZIONI ORDINARIE ENI S.p.A. PROTEZIONE 100% - 08.10.2015*"**

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 25 febbraio 2010 a seguito dell'approvazione n. 10014782 del 23 febbraio 2010 – come modificato dal Supplemento al Prospetto di Base, depositato presso la Consob in data 5 luglio 2010, 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.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 3 settembre 2010.

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 la Consob in data 5 luglio 2010, 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.com](http://www.bancaimi.com).

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

Esse sono relative all’offerta di “Banca IMI S.p.A. *Euro Equity Protection Cap Certificates* su Azioni Ordinarie ENI S.p.A. Protezione 100% - 08.10.2015” che saranno emessi da Banca IMI S.p.A. (l’“**Emittente**”) (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 nel regolamento contenuto 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 il "**Regolamento**").

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 *Euro Equity Protection Cap 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 finanzia 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, 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.

Gli *Equity Protection Certificates* possono essere di tipo "*Quanto*" e di tipo "*Euro*". Nel caso di *Equity Protection Certificate Quanto*, l'Attività Sottostante viene sempre valorizzata convenzionalmente in Euro qualunque sia la valuta del mercato al quale tale Attività Sottostante fa riferimento. Nel caso degli *Euro Equity Protection Certificates* il valore dei *certificates* sarà influenzato dal Tasso di Cambio, nel caso in cui l'Attività Sottostante non sia denominata in Euro.

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

#### ***Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 1**

In seguito all'esercizio (automatico) alla scadenza degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 1, il Portatore ha il diritto di ricevere l'Importo di Liquidazione che dipende, oltre che dal Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante, dal Livello di Protezione, dal Fattore di Partecipazione, nonché dal così detto "*Livello Cap*" e dal "*CAP*".

Il funzionamento degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 1 è il medesimo degli *Equity Protection Certificates* con Strategia *Long*, inoltre la struttura di tali strumenti finanziari prevede il *Livello Cap* che rappresenta la percentuale massima della *performance* 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 nelle presenti Condizioni Definitive).

Alla scadenza, l'Importo di Liquidazione sarà determinato dall'Agente di Calcolo come il minor valore tra il *CAP* e il risultato ottenuto sommando al Livello di Protezione l'eventuale differenza positiva tra il Valore di Riferimento Finale ed il Livello di Protezione, moltiplicata per il Fattore di Partecipazione.

## FATTORI DI RISCHIO

Il valore così ottenuto verrà moltiplicato per il Multiplo (che rappresenta la quantità di Attività Sottostante controllata da un singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate*) e per il Lotto Minimo di Esercizio indicato nelle presenti Condizioni Definitive. Nel caso di *Euro Equity Protection Cap Certificates di Stile 1*, qualora la Valuta di Riferimento non corrisponda alla Valuta di Liquidazione (l'Euro), l'Importo di Liquidazione sarà convertito nella Valuta di Liquidazione al Tasso di cambio applicabile.

In particolare, potranno verificarsi le seguenti ipotesi:

1. qualora il **Valore di Riferimento Finale sia superiore al Valore di Riferimento Iniziale** (*performance* positiva dell'Attività Sottostante), l'Importo di Liquidazione pagato alla scadenza sarà superiore all'importo inizialmente investito e varierà in funzione del Fattore di Partecipazione. Tuttavia, nel caso in cui il Livello di Protezione ed il Fattore di Partecipazione siano entrambi inferiori al 100%, potrebbe verificarsi una perdita anche in caso di *performance* positiva dell'Attività Sottostante;
2. qualora il **Valore di Riferimento Finale sia inferiore al Valore di Riferimento Iniziale** (*performance* negativa dell'Attività Sottostante), potranno verificarsi due diversi casi:
  - (a) **Valore Riferimento Finale inferiore a Livello Protezione:** in questo caso l'investitore riceverà un Importo di Liquidazione equivalente ad una percentuale del capitale inizialmente investito pari al Livello di Protezione.
  - (b) **Valore Riferimento Finale superiore a Livello Protezione:** in questo caso la perdita dovuta alla *performance* negativa dell'Attività Sottostante viene influenzata dal Fattore di Partecipazione. Qualora il Fattore di Partecipazione sia inferiore al 100%, ciò amplificherà l'andamento negativo dell'Attività Sottostante aumentando il rischio di perdita del capitale inizialmente investito; qualora il Fattore di Partecipazione sia superiore al 100%, ciò attenuerà l'andamento negativo dell'Attività Sottostante e potrebbe anche determinare un Importo di Liquidazione superiore all'importo inizialmente investito.

**2. Fattori di rischio****2.1 Rischio di perdita del capitale investito**Rischio generale

Il rischio di perdita del capitale investito relativo agli *Euro Equity Protection Cap Certificates* dipende dal Livello di Protezione e dal Fattore di Partecipazione fissati dall'Emittente ed indicati nelle presenti Condizioni Definitive.

Si fa rinvio, per una migliore comprensione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, al paragrafo 2.25 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 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 il Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante sia inferiore al Livello di Protezione, l'investimento negli *Euro Equity Protection Cap Certificates* è soggetto al rischio di perdita parziale del capitale investito.

**2.2 Rischio connesso alla presenza di un Livello Cap**

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono caratterizzati dalla presenza di un "Livello Cap", che rappresenta la percentuale massima della *performance* dell'Attività Sottostante, riportato nella Tabella A, 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 la percentuale massima della *performance* 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

**2.3 Rischio di prezzo – Andamento dell'Attività Sottostante ed altri elementi che determinano il valore degli Euro Equity Protection Cap Certificates**

Dal momento che gli *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* dipenderà dal valore di ciascuna opzione componente il *certificate*.

L'evoluzione nel tempo del valore delle singole componenti opzionarie (e quindi degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*) dipende in misura significativa dal valore corrente delle Attività Sottostanti alle quali gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono correlati, dalla volatilità delle Attività Sottostanti, dalla vita residua delle opzioni costituenti gli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, dal livello dei tassi di interesse del mercato monetario, dai dividendi attesi in relazione alle Attività Sottostanti.

A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* un aumento 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* è dato dalla struttura opzionaria implicita e tenendo presente il valore al quale è fissato il Fattore 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 2.25 della Nota Informativa "Esempi e valorizzazioni in relazione agli *Equity Protection Certificates*", in cui si illustra sinteticamente l'effetto che i fattori sopra richiamati producono di norma sul valore dell' *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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.

Infine, il prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* potrebbe essere influenzato (in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta) dalla presenza di commissioni implicite di collocamento il cui ammontare sarà corrisposto ai Collocatori, a tale riguardo si rinvia al successivo paragrafo 2.6.

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

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

Gli *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* non danno diritto a percepire interessi o dividendi e quindi non danno alcun rendimento ricorrente. Conseguentemente, eventuali perdite di valore degli *Euro Equity Protection Cap 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.

#### **2.5 Rischio connesso alla coincidenza dei Giorni di Valutazione con le date di stacco di dividendi azionari in relazione agli Euro Equity Protection Cap Certificates**

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 circostanza, 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 di Riferimento dell'Attività Sottostante (e dunque la risultante *performance*) potrà risultare negativamente influenzato, dando luogo a minori rendimenti.

Nei limiti di quanto ragionevolmente prevedibile in fase di strutturazione degli *Euro Equity Protection Cap 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.



**2.6 Rischio di deprezzamento per effetto di commissioni relative agli Euro Equity Protection Cap Certificates**

Nel prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono comprese delle commissioni implicite di collocamento il cui ammontare sarà corrisposto ai Collocatori.

Le presenti Condizioni Definitive riportano il valore percentuale delle medesime rispetto al Prezzo di Sottoscrizione.

Si segnala quindi che, in caso di successiva quotazione di una Serie precedentemente offerta al pubblico, potrebbe verificarsi una divergenza tra il Prezzo di Sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione. In tal caso sussiste il rischio di un deprezzamento degli strumenti pari al valore di tali commissioni implicite di collocamento.

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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates*. Si consiglia pertanto ai potenziali investitori di informarsi sui costi aggiuntivi che potrebbero essere sostenuti in dipendenza dell'acquisto o della vendita degli *Euro Equity Protection Cap 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 VIII del Prospetto di Base, nel caso in cui sia divenuto antieconomico per l'investitore l'esercizio di tale strumento.

**2.7 Rischio di liquidità**

Gli *Euro Equity Protection Cap 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 con riferimento agli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive procederà all'offerta e successivamente potrebbe richiedere l'ammissione a quotazione degli stessi presso il Mercato Telematico dei *securitised derivatives* ("**SeDeX**"), segmento *investment certificates*, di Borsa Italiana S.p.A..

Nel caso di quotazione, l'Emittente, con riferimento alle funzioni di Specialista in relazione agli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, si è impegnato nei confronti di Borsa Italiana S.p.A. all'osservanza dell'articolo 4.2.10 del Regolamento di Borsa, che prevede l'impegno ad 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 al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (le "**Istruzioni di Borsa**") (c.d. 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.

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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere le ammissioni alle negoziazioni degli *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* tramite il riacquisto degli stessi e secondo modalità e condizioni specificate nelle presenti Condizioni Definitive.

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

L'Emittente procederà all'offerta degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* e successivamente potrebbe richiedere l'ammissione a quotazione della stessa presso il SeDeX.

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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* offerti al pubblico ed il prezzo di negoziazione degli stessi in sede di quotazione.

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

L'investimento negli *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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.

### **2.10 Rischio di potenziali conflitti di interessi**

#### Coincidenza dell'Emittente con lo Specialista

In caso di ammissione a quotazione degli strumenti, il ruolo di *Specialista*, come definito al precedente paragrafo 2.7, 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* e, dall'altra parte, espone in via continuativa i prezzi di vendita e di acquisto dei medesimi *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

### 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 *Euro Equity Protection Cap 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 Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

### Rischio connesso alla coincidenza dell'Emittente con il gestore del sistema di internalizzazione sistematica od all'ammissione a negoziazione degli Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap 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 Euro Equity Protection Cap Certificates in caso di sola offerta in sottoscrizione degli strumenti

Nei casi di offerta in sottoscrizione di una Serie di *Euro Equity Protection Cap 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates* tramite il riacquisto degli stessi e secondo modalità e condizioni che sono specificate nelle presenti Condizioni Definitive. Tale attività potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli investitori perché sarà lo stesso Emittente a stabilire l'eventuale prezzo di riacquisto ed i relativi quantitativi degli strumenti.

**2.11 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 del Regolamento.

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

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

Al verificarsi di Eventi Rilevanti i cui effetti non possano essere neutralizzati mediante appropriate rettifiche degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, l'Emittente procederà ad estinguere anticipatamente gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* con il pagamento del congruo valore di mercato degli *Euro Equity Protection Cap 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 del Regolamento.

**2.12 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 del Regolamento – 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 *Euro Equity Protection Cap Certificates*, corrispondendo a ciascun Portatore, per ogni *Euro Equity Protection Cap Certificate* detenuto, un importo corrispondente al valore di mercato dell'*Euro Equity Protection Cap 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 del Regolamento), oppure (ii) non dare corso all'emissione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* (qualora l'Evento di Sconvolgimento di Mercato si verifichi nella fase di offerta), il tutto come descritto all'Articolo 4 del Regolamento.

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

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

Nel caso in cui l'Emittente estingua anticipatamente gli *Euro Equity Protection Cap 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 Cap 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 del Regolamento.

### **2.14 Rischio di modifiche al Regolamento**

Senza necessità del preventivo assenso dei singoli Portatori, l'Emittente, previa comunicazione alla Consob, potrà apportare al Regolamento 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 del Regolamento).

### **2.15 Rischio di restrizioni alla trasferibilità degli Euro Equity Protection Cap Certificates**

Gli *Euro Equity Protection Cap 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 presenti Condizioni Definitive ovvero degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi, diversi dall'Italia, e a conformarsi ad esse, si veda al riguardo il paragrafo 4.1.10 "Restrizioni alla libera negoziabilità", all'interno della Nota Informativa. I potenziali investitori negli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono personalmente obbligati ad informarsi sulle restrizioni alla libera negoziabilità in altri paesi, diversi dall'Italia, e a conformarsi ad esse.

### **2.16 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.

### **2.17 Rischio relativo alla legge applicabile e foro competente**

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono regolati dalla legge italiana e per ogni controversia relativa agli *Euro Equity Protection Cap Certificates* il foro competente è quello di Milano ovvero, ove il Portatore sia un consumatore ai sensi dell'articolo 3, d. Lgs. N. 206/2005 (c.d. "Codice del Consumo"), il foro nella cui circoscrizione questi ha la residenza o il domicilio elettivo.

### 3. Esempi e valorizzazioni in relazione agli *Euro Equity Protection Cap Certificates* offerti

#### **IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL VALORE TEORICO DEGLI EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES DI STILE 1**

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, la durata del *certificate*, il Tasso di interesse ed 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 livello rilevato alla data in cui viene fissato il Prezzo di Emissione del <i>certificate</i>):</b>	<b>Impatto sul valore degli <i>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 1**

Il profilo dell'investimento in *Euro Equity Protection Cap Certificates* è finanziariamente equivalente alla seguente strategia in opzioni di tipo *call* e *put* europeo sull'Attività Sottostante dell'*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 Livello di Protezione 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 Certificates*.

#### **SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI UN EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATE DI STILE 1**

Si consideri un *Euro Equity Protection Cap Certificate di Stile 1* su azionari Azioni Ordinarie ENI S.p.A. con Valore di Riferimento Iniziale pari a 15,58 Euro, con Fattore di Partecipazione 100%, Livello di Protezione pari a 15,58 Euro, Livello *Cap* pari a 19,01, CAP 122 Euro e Prezzo di Sottoscrizione pari a **100 Euro**.

Il prezzo è così scomposto:

Acquisto di una opzione <i>call</i> , con <i>Strike Price</i> zero	+74,63 Euro
Acquisto di un'opzione <i>put</i> , con <i>Strike Price</i> pari al Livello di Protezione	+28,30 Euro
Vendita di (1 - FP) opzioni <i>call</i> con <i>Strike Price</i> pari al Livello di Protezione (dove "FP" è il Fattore di Partecipazione)	0 Euro
Vendita di FP opzioni <i>call</i> con <i>Strike Price</i> pari al Livello Cap (dove "FP" è il Fattore di Partecipazione)	- 5,93 Euro
Commissione di Collocamento	+3,00 Euro
	=
Prezzo di Sottoscrizione dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i>	<u>100 Euro</u>

in tutti i casi considerando:

- Tasso *Free Risk*: 1,73%; e
- Volatilità: 26,26%;
- Dividendi attesi: 6,03%.

#### **SIMULAZIONI DELL'IMPATTO DELLE VARIABILI DI MERCATO SUL PREZZO DEGLI EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES DI STILE 1**

Il prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* è determinato utilizzando modelli di calcolo che tengono conto di almeno 5 fattori di mercato: il valore corrente dell'Attività Sottostante, la volatilità attesa dell'Attività Sottostante, la durata dell'*Euro Equity Protection Cap Certificates*, il tasso di interesse, i dividendi attesi.

Per il calcolo del prezzo degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* 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 prezzo di un *Euro Equity Protection Cap Certificate*.

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

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

Il prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* calcolato sulla base della formula del *Black&Scholes* è, come sopra indicato, pari a **100 Euro**.

**Esempio A:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* prodotto da variazioni nel valore dell'Attività Sottostante, assumendo che la volatilità dell'Attività Sottostante, il tempo a scadenza, il tasso di interesse ed i dividendi attesi rimangano invariati.

<b>Attività Sottostante (in percentuale)</b>	<b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> (in Euro)</b>	<b>Variazione percentuale del prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>
+10,00%	100,41	+0,41%
0,00%	100	0,00%
-10,00%	99,49	-0,51%

**Esempio B:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* prodotto da variazioni nella volatilità dell'Attività Sottostante, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, il tempo a scadenza, il tasso di interesse ed i dividendi attesi rimangano invariati.

<b>Volatilità (in percentuale)</b>	<b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> (in Euro)</b>	<b>Variazione percentuale del prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>
31,26%	100,26	+0,26%
26,26%	100,00	0,00%
21,26%	99,41	- 0,59%

**Esempio C:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* prodotto da variazioni nel tempo alla scadenza, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità, il tasso di interesse ed i dividendi attesi rimangano invariati.

<b>Tempo alla scadenza (in anni)</b>	<b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> (in Euro)</b>	<b>Variazione percentuale del prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>
5 anni a scadenza	100,00	0,00%
3 anni a scadenza	103,45	+3,45%
1 anni a scadenza	106,92	+6,92%

**Esempio D:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* prodotto da variazioni nel tasso di interesse, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità, il tempo a scadenza ed i dividendi attesi rimangano invariati.

<b>Tassi di interesse (in percentuale)</b>	<b>Prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> (in Euro)</b>	<b>Variazione percentuale del prezzo dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>
1,82%	99,36	-0,64%
1,73%	100,00	0,00%
1,64%	100,61	+0,61%



**Esempio E:** descrive l'impatto sul prezzo dell'*Euro Equity Protection Cap Certificate* prodotto da variazioni nei dividendi attesi, assumendo che il valore dell'Attività Sottostante, la volatilità, il tempo a scadenza ed i tassi di interesse rimangano invariati.

<b>Dividendi attesi (in percentuale)</b>	<b>Prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> (in Euro)</b>	<b>Variazione percentuale del prezzo dell' <i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>
6,63%	99,52	-0,48%
6,03%	100,00	0,00%
5,43%	100,49	+0,49%

### **ESEMPI – EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES DI STILE 1**

Di seguito si riportano, a titolo puramente ipotetico e non vincolante per l'Emittente, esempi degli Importi di Liquidazione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di Stile 1, 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*, del CAP del Valore di Riferimento Iniziale e dei Valori di Riferimento Finale utilizzati nelle seguenti simulazioni sono anch'essi puramente ipotetici.

**Gli effettivi valori delle variabili sopra richiamate sono fissati dall'Emittente nella Tabella A in calce alle presenti Condizioni Definitive.**

<b>Attività Sottostante</b>	Azioni Ordinarie ENI S.p.A.  (Codice <i>Bloomberg</i> : ENI IM Equity)
<b>Valuta di Riferimento</b>	Euro
<b>Valuta di Emissione</b>	Euro
<b>Strategia finanziaria del <i>certificate</i></b>	Strategia <i>Long</i>
<b>Stile dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificates</i></b>	<i>Euro Equity Protection Cap Certificates</i> di Stile 1
<b>Data di Emissione</b>	8 ottobre 2010
<b>Data di Scadenza</b>	8 ottobre 2015
<b>Data di Regolamento</b>	8 ottobre 2010
<b>Data di Determinazione</b>	7 ottobre 2010
<b>Giorno di Valutazione</b>	7 ottobre 2015
<b>Fattore di Partecipazione</b>	100%

<b>Livello Cap</b>	19,01 Euro Il Livello <i>Cap</i> è calcolato secondo la seguente formula: $\text{Livello Cap} = \frac{CAP - (1 - FP) * (LP * Multipl)}{FP * Multipl}$ Dove: "FP" indica il Fattore di Partecipazione, e "LP" indica il Livello di Protezione.
<b>CAP</b>	122 Euro
<b>Livello di Protezione</b>	100% del Valore di Riferimento Iniziale (Pari a 15,58 Euro)
<b>Valore di Riferimento Iniziale</b>  Si segnala che tale valore, così come tutti gli altri valori indicati nella presente tabella, è puramente ipotetico ed è qui riportato al solo fine esemplificativo. Gli effettivi valori degli <i>Euro Equity Protection Cap Certificates</i> di cui alle presenti Condizioni Definitive sono fissati dall'Emittente nella Tabella A in calce al presente documento.	15,58 Euro  Pari al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione.
<b>Valore di Riferimento Finale</b>	Pari al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione.
<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	1 <i>certificate</i>
<b>Multipl</b>	6,418485  Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale
<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	100 Euro
<b>Commissione di Collocamento</b>	3,00% del Prezzo di Sottoscrizione
<b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	$IL = \text{Min}\{ CAP, \{ LP + FP \times \max[0; VRF - LP] \} \times Mul\} \times LME$ Dove: "IL" indica l'Importo di Liquidazione, "LP" indica il Livello di Protezione, "FP" indica il Fattore di Partecipazione, "VRF" indica il Valore di Riferimento Finale, "Mul" indica il Multipl, e "LME" indica il Lotto Minimo di Esercizio.

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

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 21,81 Euro (**performance positiva +40%**), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \text{Min}\{ 122; \{ 15,58 + 100\% \times \max[0; 21,81 - 15,58] \} \times 6,418485\} \times 1 = \mathbf{122 \text{ Euro}}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **122 Euro** con una *performance* positiva pari a **+22%**.

### **IPOTESI INTERMEDIA - VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE PARI AL VALORE DI RIFERIMENTO INIZIALE**

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 15,58 Euro (**performance pari a 0%**), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \text{Min}\{ 122; \{ 15,58 + 100\% \times \max[0; 15,58 - 15,58] \} \times 6,418485\} \times 1 = \mathbf{100 \text{ Euro}}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **100 Euro** con una *performance* pari a **0%**.

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

Assumendo un Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante pari a 11,69 Euro (**performance negativa -25%**), e applicando alla Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione i rispettivi valori numerici:

$$IL = \text{Min}\{ 122; \{ 15,58 + 100\% \times \max[0; 11,69 - 15,58] \} \times 6,418485\} \times 1 = \mathbf{100 \text{ Euro}}$$

In tal caso, ogni singolo *Euro Equity Protection Cap Certificate* darà diritto al Portatore di percepire un Importo di Liquidazione pari a **100 Euro** con una *performance* pari a **0%**.

\*\*\*\*\*

**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* che saranno emessi nonché i rispettivi Importi di Liquidazione potranno, infatti, cambiare anche sulla base delle caratteristiche indicate nella Tabella A in calce alle presenti 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 Certificate
Ipotesi Favorevole	15,58	21,81	+40%	122	22%
Ipotesi Intermedia	15,58	15,58	0%	100	0%
Ipotesi Sfavorevole	15,58	11,69	-25%	100	0%

### 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*, il livello dell'Attività Sottostante che identifica il Punto di Pareggio è calcolabile nel seguente modo:

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

Dove:

"VC" indica il valore del *certificate*,

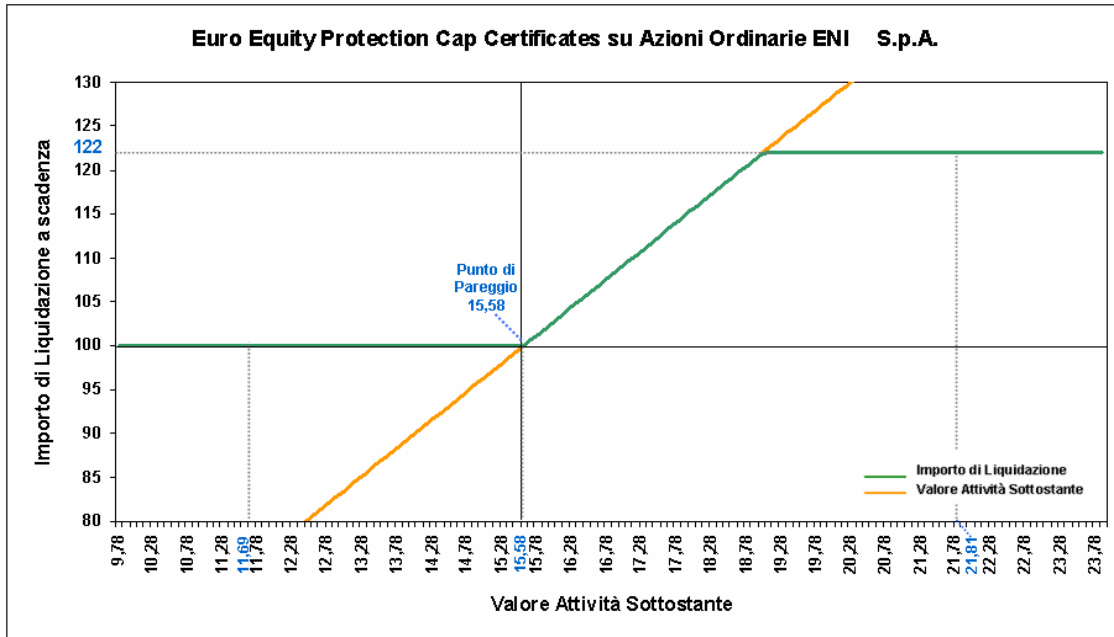
"LP" indica il Livello di Protezione, e

"FP" indica il Fattore di Partecipazione,

che applicato all'esempio di cui sopra:

$$\text{Punto di Pareggio} = \frac{100 - [(15,58 \times 6,418485) \times (1 - 100\%)]}{100\%} \times \frac{1}{6,418485} = 15,58 \text{ Euro}$$

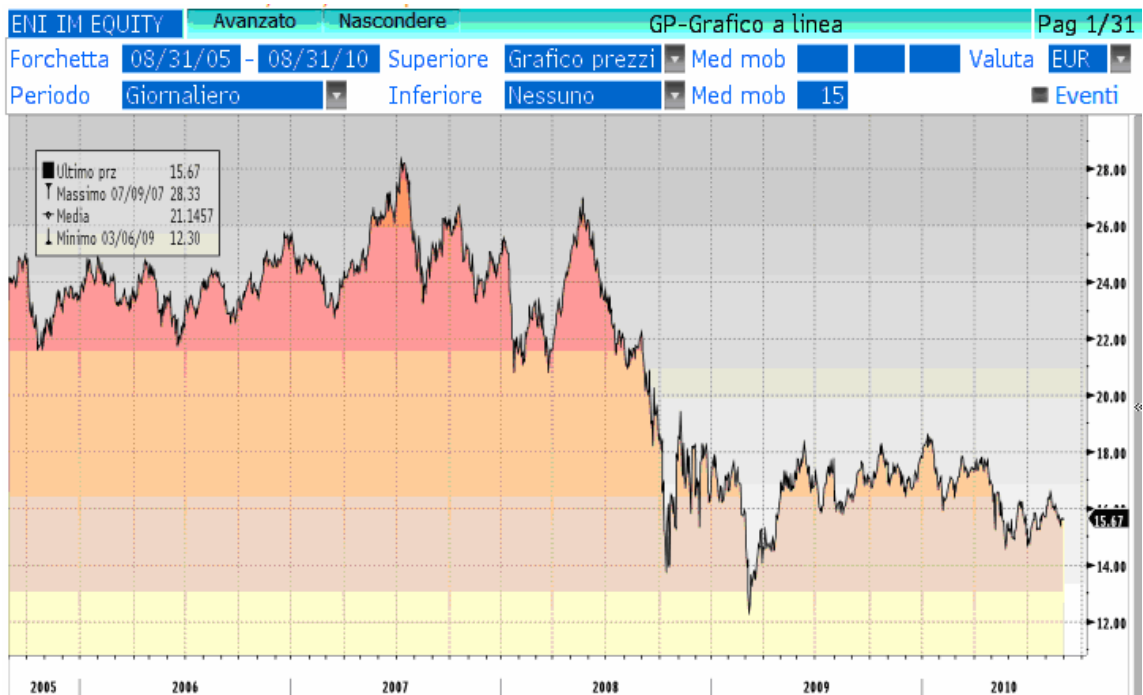
**GRAFICO DELL'IMPORTO DI LIQUIDAZIONE A SCADENZA AL VARIARE DEL VALORE DELL'ATTIVITÀ SOTTOSTANTE**



\*\*\*\*\*

Si riporta di seguito, a titolo meramente informativo, un grafico relativo all'andamento storico, nel periodo di 5 anni, dell'Attività Sottostante utilizzata nelle sopraesposte 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 offerta sono descritte nella Tabella A in calce alle presenti Condizioni Definitive.

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

Il quantitativo globale *Euro Equity Protection Cap Certificates* che saranno emessi sulla base delle presenti Condizioni Definitive è fino ad un massimo di Euro 10.000.000. Si rimanda alla tabella allegata per le restanti caratteristiche degli *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, i dividendi attesi, l'andamento dei tassi di interesse, la durata residua degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

#### 6 Informazioni sull'Attività Sottostante

L'Attività Sottostante è costituita dalle Azioni Ordinarie ENI S.p.A..

La tabella che segue riporta l'Attività Sottostante degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, nonché le relative pagine *Reuters* e *Bloomberg*:

<b>Attività Sottostante</b>	<b>Ticker Bloomberg</b>	<b>Ric Reuters</b>
Azioni Ordinarie ENI S.p.A.	<ENI IM Equity>	<ENI.MI>

I livelli dell'Attività Sottostante sono riportati dai maggiori quotidiani economici nazionali ed internazionali nonché alla pagina *Bloomberg* <ENI IM Equity> ed alla pagina *Reuters* <ENI.MI>.

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*.

\*\*\*\*\*

#### 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 11 dicembre 2009.

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 (con facoltà di sub-delega).

L'emissione di *Euro Equity Protection Cap Certificates* è stata deliberata in data 1° settembre 2010.

## **INFORMAZIONI SULL'OFFERTA DEGLI *EURO EQUITY PROTECTION CAP CERTIFICATES***

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

### **8. Informazioni sul collocamento**

Il collocamento degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* avviene solo in Italia, tramite i seguenti collocatori, i quali collocheranno i *certificates* presso i propri uffici:

- UGF Banca S.p.A.;
- Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A..

E', inoltre, previsto un collocamento fuori sede degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* tramite il Collocatore Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., il quale potrà avvalersi di promotori finanziari.

Non è previsto un collocamento *online* degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

Il Responsabile del Collocamento è Banca IMI S.p.A., con sede in Milano.

Il collocamento avrà luogo dal 6 settembre 2010 al 5 ottobre 2010.

La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede è il 29 settembre 2010.

L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

### **9. Destinatari dell'offerta**

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

Possono aderire all'offerta gli Investitori Qualificati, come definiti nel Prospetto di Base.

### **10. Caratteristiche dell'offerta**

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

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

### **11. 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 sottoscritta dall'investitore.

E' prevista una Commissione di Collocamento inclusa nel Prezzo di Sottoscrizione pari al 3% dello stesso.

### **12. Emissione e consegna degli *Euro Equity Protection Cap Certificates***

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* sono emessi l'8 ottobre 2010 (la "Data di Emissione").

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* saranno messi a disposizione dell'investitore entro l'8 ottobre 2010 ("Data di Regolamento"), a mezzo di conforme evidenziazione contabile nel deposito indicato dall'investitore nella scheda di adesione utilizzata.

### **13. Quantità offerta, sottoscrizione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, e assegnazione**



La quantità di *Euro Equity Protection Cap Certificates* oggetto dell'offerta è di un massimo di n. 100.000 *Euro Equity Protection Cap Certificates*.

Gli *Euro Equity Protection Cap Certificates* possono essere sottoscritti in quantitativi minimi di 1 *certificate* e multipli di 1.

Le domande di adesione sono revocabili, mediante comunicazione di revoca debitamente sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso lo sportello del Collocatore che ha ricevuto la domanda di adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, ovvero, in caso di chiusura anticipata dell'offerta, entro l'ultimo giorno dell'offerta chiusa anticipatamente. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili.

Le domande di adesione non sono assoggettate a condizioni.

E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.

Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nel Prospetto di Base.

#### **14. Aumento della quantità di *Euro Equity Protection Cap Certificates***

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo totale degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* e quindi la quantità di *Euro Equity Protection Cap Certificates* oggetto dell'offerta secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

L'importo totale degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* effettivamente emesso e quindi la quantità di *Euro Equity Protection Cap Certificates* effettivamente emessi, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nel Prospetto di Base.

#### **15. Accordi di sottoscrizione e di collocamento**

È prevista la sottoscrizione di accordi di collocamento.

#### **16. Pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive**

Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito *web* dell'Emittente [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) e dei Collocatori ed anche presso la sede dell'Emittente in Milano.

Inoltre, ai sensi dell'art. 9 comma 2 del Regolamento Consob 11971/1999, e successive modificazioni, l'Emittente ha pubblicato, nei tempi e modalità previste dalla suddetta norma, un avviso nel quale è stato indicato in che modo il Prospetto di Base è stato reso disponibile e dove può essere ottenuto dal pubblico.

#### **17. Dichiarazione del Responsabile del Collocamento**

L'Emittente, in quanto Responsabile del Collocamento in relazione agli *Euro Equity Protection Cap Certificates*, dichiara che avendo adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare che le informazioni siano conformi ai fatti e non presentino omissioni tali da alterarne il senso, ai sensi dell'articolo 94, comma 9 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato, il Prospetto di Base non contiene informazioni false od omissioni idonee ad influenzare le decisioni di un investitore ragionevole.

\*\*\*\*\*

### **INFORMAZIONI SULLA QUOTAZIONE**

L'Emittente intende chiedere l'ammissione alle negoziazioni degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* 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.

Inoltre, l'Emittente si riserva la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione degli *Euro Equity Protection Cap Certificates* di cui alle presenti Condizioni Definitive presso il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, mercato organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A., segmento *Cert-X*. Tuttavia l'Emittente non garantisce che essi vengano ammessi alle negoziazioni in tale sistema multilaterale di negoziazione.

---

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

### Tabella A

**Tabella riepilogativa delle caratteristiche dei "Banca IMI S.p.A. Euro Equity Protection Cap Certificates su Azioni Ordinarie Eni S.p.A Protezione 100% - 08.10.2015"**

<b>Codice ISIN</b>	IT0004635048
<b>Attività Sottostante</b>	Azioni Ordinarie ENI S.p.A.  (Codice <i>Bloomberg</i> : ENI IM Equity)
<b>Valuta di Riferimento</b>	Euro
<b>Valuta di Emissione</b>	Euro
<b>Strategia finanziaria del <i>certificate</i></b>	Strategia <i>Long</i>
<b>Stile dell'<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i></b>	<i>Euro Equity Protection Cap Certificate</i> di Stile 1
<b>Data di Emissione</b>	8 ottobre 2010
<b>Data di Scadenza</b>	8 ottobre 2015
<b>Data di Regolamento</b>	8 ottobre 2010
<b>Data di Determinazione</b>	7 ottobre 2010
<b>Giorno di Valutazione</b>	7 ottobre 2015
<b>Fattore di Partecipazione</b>	100%
<b>Periodo di Offerta</b>	<u>Offerta in sede</u> Dal 6 settembre 2010 al 5 ottobre 2010  <u>Offerta fuori sede</u> Dal 6 settembre 2010 al 29 settembre 2010
<b>Livello <i>Cap</i>*</b>	Il Livello <i>Cap</i> è calcolato secondo la seguente formula:  $\text{Livello Cap} = \frac{CAP - (1 - FP) * (LP * \text{Multiplo})}{FP * \text{Multiplo}}$ Dove: "FP" indica il Fattore di Partecipazione, e "LP" indica il Livello di Protezione.
<b>CAP</b>	122 Euro
<b>Livello di Protezione</b>	100% del Valore di Riferimento Iniziale

<b>Valore di Riferimento Iniziale*</b>	Pari al Valore di Riferimento dell'Attività Sottostante alla Data di Determinazione.
<b>Valore di Riferimento Finale*</b>	Pari al Valore di Riferimento Finale dell'Attività Sottostante nel Giorno di Valutazione.
<b>Lotto Minimo di Esercizio</b>	1 <i>certificate</i>
<b>Multiplo*</b>	Pari al rapporto tra il Prezzo di Sottoscrizione ed il Valore di Riferimento Iniziale.
<b>Prezzo di Sottoscrizione</b>	100 Euro
<b>Commissione di Collocamento</b>	3,00% del Prezzo di Sottoscrizione
<b>Quantità Massima Offerta</b>	Fino a n. 100.000 <i>certificates</i>
<b>Formula per il Calcolo dell'Importo di Liquidazione</b>	$IL = \text{Min}\{ CAP, \{ LP + FP \times \max[0; VRF - LP] \} \times Mul\} \times LME$ <p>Dove</p> <p>“<b>IL</b>” indica l'Importo di Liquidazione,  “<b>LP</b>” indica il Livello di Protezione,  “<b>FP</b>” indica il Fattore di Partecipazione,  “<b>VRF</b>” indica il Valore di Riferimento Finale,  “<b>Mul</b>” indica il Multiplo, e  “<b>LME</b>” indica il Lotto Minimo di Esercizio.</p>

\* Si segnala che il Livello di Protezione, il Livello Cap, il Valore di Riferimento Iniziale, il Valore di Riferimento Finale ed il Multiplo non sono determinabili durante il Periodo di Offerta. Tali valori saranno rilevati dall'Agente di Calcolo secondo i criteri indicati nel Regolamento degli Equity Protection Certificates e nella presente Tabella A.