

AVVISO n.14344

10 Novembre 2005

Idem

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : ALITALIA – Linee Aeree Italiane S.p.a.
Oggetto : Intervento di rettifica dei contratti di opzione su titoli Alitalia a seguito dell'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM

MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI ALITALIA A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE

Con riferimento all'Avviso di Borsa n. 14333, il presente Avviso di Borsa descrive le modalità di intervento sui contratti di opzione su azioni ALITALIA, in relazione all'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale. **L'intervento di seguito descritto avrà efficacia a partire dal 14 novembre 2005**, primo giorno di efficacia dell'operazione, **subordinatamente al verificarsi delle condizioni di avvio ivi inclusa la pubblicazione, in data 11 novembre 2005, della Nota Informativa Sintetica.**

Con riferimento ai contratti di opzione sulle azioni ALITALIA, l'operazione di rettifica inciderà sia sul prezzo di esercizio sia sul numero di titoli sottostanti il contratto (lotto).

Tale intervento verrà effettuato sulla base del coefficiente di rettifica K (cfr. art. IA.9.1.10 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.), arrotondato alla sesta cifra decimale e diffuso a partire dalla serata di venerdì 11 novembre 2005.

▪ **Rettifica dei prezzi di esercizio:**

$$E_{ex} = E_{cum} \times K$$

Dove: E_{cum} = prezzo di esercizio prima della rettifica
 E_{ex} = prezzo di esercizio dopo la rettifica

▪ **Rettifica del numero di azioni sottostanti il contratto (lotto):**

$$A_{ex} = 1.000 \times \frac{1}{K}$$

Dove: A_{ex} = numero di azioni sottostanti il contratto dopo della rettifica

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1) al fine di contenere gli effetti distorsivi dell'operazione, come stabilito dall'art. IA.9.1.10 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., l'intervento descritto si applicherà a tutte le serie in negoziazione al termine della seduta dell'11 novembre 2005 e con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni

2) **le serie rettificate saranno identificate sul sistema di negoziazione da una "X" finale (per le serie che hanno subito solamente la rettifica relativa all'aumento a pagamento del capitale sociale in oggetto) oppure da una doppia "XX" finale (per le serie che hanno già subito la rettifica in seguito al precedente raggruppamento delle azioni), e avranno nuovi codici ISIN**

3) dopo l'intervento di rettifica i prezzi di esercizio verranno arrotondati alla quarta cifra decimale

4) le nuove serie che entreranno in negoziazione dal 14 novembre 2005 manterranno il lotto pari a 1.000 azioni ALITALIA

5) la facoltà di esercizio anticipato è sospesa venerdì 11 novembre 2005

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare la Divisione Derivati di Borsa Italiana S.p.A. al numero 02 72426231

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKET
INTERVENTION FOR THE ADJUSTMENT OF STOCK OPTION CONTRACTS
ON ALITALIA SHARES AFTER THE OPERATION OF CAPITAL INCREASE

With reference to the Avviso di Borsa n. 14333, this announcement details the intervention procedures on ALITALIA stock option contracts, following the operation of capital increase. **The adjustments interventions will be effective on November 14th, 2005, subject to the fulfilment of all the conditions for the beginning of the offer period and to the publication of the summary note of Alitalia prospectus on November, 11th 2005.**

With reference to stock option contracts on ALITALIA shares, **the adjustment will affect both the exercise price and the number of shares underlying the stock option contracts (lot).** This intervention will be on the basis of the adjustment coefficient K (see art. IA.9.1.10 of Instructions accompanying the rules for the markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.), rounded to six decimals, at the close of the trading session on November 11th, 2005.

▪ **Adjustment of the exercise prices:**

$$E_{ex} = E_{cum} \times K$$

Where: E_{cum} = exercise price before the adjustment
 E_{ex} = exercise price after the adjustment

▪ **Adjustment of the number of shares underlying the contracts (lot):**

$$A_{ex} = 1,000 \times \frac{1}{K}$$

Where: A_{ex} = number of shares (lot) after the adjustment

With reference to the above described actions, we specify as follows:

1) in order to reduce the potential biases deriving from the operation, in accordance to article IA.9.1.10 of Instructions accompanying the rules for the markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., the described intervention will be applied to all series at the close of the trading session on November 11th, 2005 and series with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione e Garanzia

2) **the adjusted series will be identified by an “X” at the end of the listing code (for the series adjusted solely following the current operation of capital increase) or by a double “XX” at the end of the listing code (for the series that have already been adjusted after the reverse split),** and will have new ISIN codes

3) after the adjustment intervention, the strike prices will be rounded to four decimals

4) all new series introduced on November 14th, 2005 will have an underlying size of 1,000 ALITALIA shares

5) the early exercise option will be suspended on November 11th, 2005

For any further information, please call the Derivatives Division of Borsa Italiana: +39 0272426 231