

**AVVISO n.15762**

**08 Dicembre 2005**

**Idem**

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto : CAPITALIA  
dell'Avviso : FINECO  
Oggetto : IDEM: INTERVENTO DI RETTIFICA DEI  
CONTRATTI DI OPZIONE SULLE AZIONI  
FINECO A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI  
FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI  
FINECO SpA IN CAPITALIA SpA

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

**IDEM**  
**MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI**

**INTERVENTO DI RETTIFICA SUI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI**  
**FINECO IN SEGUITO ALL'OPERAZIONE DI**  
**FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI FINECO IN CAPITALIA**

In relazione all'operazione di fusione per incorporazione di Fineco S.p.A. in Capitalia S.p.A. (cfr. Avviso di Borsa n. 15332 del 29 novembre 2005), la presente comunicazione illustra gli interventi che verranno effettuati da Borsa Italiana S.p.A. per la gestione dei contratti di opzione su azioni Fineco.

In relazione all'operazione sopra descritta si provvederà all'intervento di rettifica dei contratti di opzione sulle azioni Fineco.

**La data di efficacia degli interventi di rettifica sarà comunicata con successivo Avviso di Borsa.**

**Descrizione dell'operazione**

Fusione per incorporazione di Fineco S.p.A. in Capitalia S.p.A.

Rapporto di concambio: 5 azioni ordinarie di Capitalia S.p.A. per ogni 3 azioni di Fineco S.p.A.

**Operazione di rettifica sui contratti di opzione su azioni Fineco**

Con esclusivo riferimento ai contratti di opzione sulle azioni Fineco, **l'operazione di rettifica inciderà sia sul prezzo di esercizio sia sul numero di titoli oggetto del contratto di opzione (lotto).**

Tale rettifica verrà effettuata sulla base del coefficiente di concambio K (cfr. art. IA.9.1.10 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) e secondo le modalità di seguito illustrate:

▪ **Coefficiente di concambio K**

Il coefficiente K di seguito determinato viene arrotondato alla sesta cifra decimale.

$$K = \frac{1}{\text{rapporto di concambio}} = \frac{3}{5} = 0,6$$

▪ **Rettifica dei prezzi di esercizio**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0,6$$

Dove:

$E_{cum}$  = prezzo di esercizio prima della rettifica

$E_{ex}$  = prezzo di esercizio dopo la rettifica

▪ **Rettifica del numero di azioni oggetto del contratto di opzione (lotto)**

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

$$A_{ex} = 1.000 \times 1,667 = 1.667$$

Dove:

$A_{ex}$  = numero di azioni dopo la rettifica

**Precisazioni**

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. **l'intervento descritto si applicherà a tutte le serie in negoziazione al termine della seduta dell'ultimo giorno di Borsa aperta prima del giorno di efficacia dell'operazione**, e con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni
2. dopo l'applicazione del coefficiente di rettifica, i prezzi di esercizio verranno arrotondati alla quarta cifra decimale
3. dopo l'applicazione del coefficiente di rettifica, il sottostante dei contratti di opzione sulle azioni Fineco rettificati sarà pari a 1.667 azioni Capitalia
4. le serie rettificate presenteranno una "X" al termine della serie identificativa (CAP...X) e avranno nuovi codici ISIN, disponibili al seguente indirizzo <http://www.borsaitaliana.it/quotazioni/derivati/primopiano/serierettificate.htm>
5. la facoltà di esercizio anticipato è sospesa l'ultimo giorno di Borsa aperta prima del giorno di efficacia dell'operazione

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare la Divisione Derivatives Markets di Borsa Italiana al numero 02 72426231

**IDEM**  
**ITALIAN DERIVATIVES MARKET**

**ADJUSTMENT ON STOCK OPTION CONTRACTS ON FINECO SHARES  
FOLLOWING THE MERGER OPERATION OF FINECO IN CAPITALIA**

This notice details the intervention procedures on stock option contracts on Fineco shares following the merger operation of Fineco S.p.A. into Capitalia S.p.A, as described in the Avviso di Borsa n. 15332 of November 29<sup>th</sup>, 2005.

**The effective date for the adjustment intervention will be detailed with Avviso di Borsa.**

**Description of the operation**

Merger of Fineco S.p.A. into Capitalia S.p.A.

Exchange ratio following the merger: 5 new Capitalia S.p.A. shares for 3 old Fineco S.p.A. shares.

**Adjustment of Fineco stock options contracts**

With reference to stock option contracts on Fineco S.p.A. ordinary shares, **the adjustment will affect both the strike prices as well as 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.) in the following manner:

▪ **K coefficient for the adjustment**

K for the adjustment will be determined in the following manner and rounded to six decimals.

$$K = \frac{1}{\text{exchange ratio}} = \frac{3}{5} = 0.6$$

▪ **Adjustment of strike prices**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0.6$$

Where

$E_{cum}$  = strike price before the adjustment

$E_{ex}$  = strike price after the adjustment

▪ **Adjustment of the number of shares underlying the stock option contract (lot)**

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

$$A_{ex} = 1,000 \times 1.667 = 1,667$$

Where

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

**Details**

With reference to the above described intervention, please note:

1. **the described intervention will affect all stock option contracts on Fineco shares at the close of the trading session on the day before the effective date of the merger operation**, and with open interest greater than zero booked with Cassa di Compensazione e Garanzia
2. after the adjustment, strike prices will be rounded to four decimals
3. after the adjustment, the number of shares underlying the stock option contract (lot) will be of 1,667 Capitalia shares
4. all adjusted contracts will have a “X” at the end of the listing code (CAP...X) and new ISIN codes, available on our website <http://www.borsaitalia.it/quotazioni/derivati/primopiano/serierettificate.en.htm>
5. the early exercise option will be suspended on the day before the effective date of the merger operation

For any further information, please contact the Derivatives Markets Division of Borsa Italiana at + 39 02 72426 231