

| | | |
|-----------------------|-------------------------|-------------|
| AVVISO n.16509 | 23 Dicembre 2005 | Idem |
|-----------------------|-------------------------|-------------|

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : CAPITALIA
dell'Avviso : FINECO
Oggetto : IDEM: INTERVENTO DI RETTIFICA SUI
CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI
FINECO

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. Avvisi di Borsa n. 15332 del 29 novembre 2005 e n. 16507 del 23 dicembre 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 con efficacia a partire dalla chiusura delle negoziazioni del **30 dicembre 2005**.

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 del 30 dicembre, 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 venerdì 30 dicembre, 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 **at the close of the trading session on December 30th, 2005**, following the merger operation of Fineco S.p.A. into Capitalia S.p.A, as described in the Avvisi di Borsa n. 15332 of November 29th, 2005 and n. 16507 of December 23rd, 2005.

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 December 30th, 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 Friday 30th December, 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.