

<b>AVVISO n.11695</b>	<b>14 Settembre 2005</b>	<b>Idem</b>
-----------------------	--------------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana  
Societa' oggetto dell'Avviso : ALITALIA – Linee Aeree Italiane S.p.a.  
Oggetto : IDEM: IMPATTO SUI CONTRATTI DI  
OPZIONE SU AZIONI ALITALIA A SEGUITO  
DELL'OPERAZIONE DI  
RAGGRUPPAMENTO

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

# IDEM MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

## IMPATTO SUI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI ALITALIA A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI RAGGRUPPAMENTO

Con riferimento all'Avviso di Borsa n. 11624 del 14/9/2005, si illustrano di seguito le modalità di intervento sui contratti di opzione su azioni Alitalia a seguito dell'operazione di raggruppamento, con efficacia a partire dal 19 settembre 2005.

### Operazione sulle azioni Alitalia

Raggruppamento di 1 nuova azione ogni 30 vecchie azioni.

### Operazione di rettifica sui contratti di opzione su azioni Alitalia

Con esclusivo riferimento ai contratti di opzione su azioni Alitalia, l'operazione di rettifica inciderà sia sul **prezzo di esercizio** (strike) sia sul **numero di titoli** (lotto) oggetto del contratto di opzione. Tale rettifica verrà effettuata 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.) e secondo le modalità di seguito illustrate:

➤ **Coefficiente di rettifica K**

Il coefficiente K di seguito determinato viene **arrotondato alla 6<sup>a</sup> cifra decimale**.

$$K = \frac{V}{N} = \frac{30}{1} = 30$$

Dove:

V = numero dei vecchi titoli

N = numero dei nuovi titoli

➤ **Rettifica dei prezzi di esercizio**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 30$$

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)**

$$A_{ex} = 5.000 \times \frac{1}{K}$$
$$A_{ex} = 5.000 \times \frac{1}{30} = 167$$

Dove:  $A_{ex}$  = numero di azioni (lotto) dopo la rettifica

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 16 settembre 2005** 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 4<sup>a</sup> cifra decimale**;
3. il sottostante dei contratti di opzione sulle azioni Alitalia rettificati (lotto) sarà pari a 167 azioni;
4. **dal 19 settembre 2005 il lotto minimo delle opzioni su azioni Alitalia verrà modificato. Il nuovo lotto sarà pari a 1.000 azioni**;
5. le serie rettificate presenteranno una "X" al termine della serie identificativa (AZA...X) e avranno nuovi codici ISIN;
6. si ricorda che **la facoltà di esercizio anticipato è sospesa venerdì 16 settembre 2005**.

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare la Divisione Derivati di Borsa Italiana al numero **02 72426 231** oppure presso l'indirizzo mail **infoder@borsaitaliana.it**

**IDEM**  
**ITALIAN DERIVATIVES MARKETS**  
**ADJUSTMENT OF STOCK OPTIONS CONTRACTS ON ALITALIA SHARES**  
**FOLLOWING THE OPERATION OF REVERSE SPLIT**

This Notice details the intervention procedures on stock option contracts on Alitalia shares at the close of the trading session on September 16<sup>th</sup>, 2005 following the operation of reverse split of Alitalia shares, as described in the Official Notice of Borsa Italiana n. 11624 of September 14<sup>th</sup>, 2005.

The adjustment intervention described will have effect on September 19<sup>th</sup>, 2005.

**Impact on Alitalia shares**

Reverse split of 1 new share for each 30 old shares.

**Adjustment of Alitalia stock options**

With exclusive reference to the stock option contracts on Alitalia shares, the adjustment will affect both the **strikes** and the **number of shares underlying the stock option contracts**.

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) in the following manner:

➤ **Adjustment coefficient K**

$$K = \frac{V}{N} = \frac{30}{1} = 30$$

Where:

V = number of old shares  
N = number of new shares

➤ **Adjustment of the strikes**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 30$$

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)**

$$A_{ex} = 5,000 \times \frac{1}{K}$$
$$A_{ex} = 5,000 \times \frac{1}{30} = 167$$

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 Alitalia shares at the close of the trading session on September 16<sup>th</sup>, 2005 and with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione and Garanzia;
2. after the adjustment, **strikes will be rounded to the 4 decimal number**;
3. after the adjustment, the number of shares underlying the stock option contracts (lot) will be of 167 Alitalia shares;
4. **starting from September 19<sup>th</sup>, 2005 the lot size for the stock options on Alitalia shares will be modified. The new lot size will be 1,000 shares**;
5. all adjusted contracts will have a "X" at the end of the listing code (AZA...X) and **new ISIN codes**;
6. Borsa Italiana reminds that **the early exercise option will be suspended on September 16<sup>th</sup>, 2005**.

For any further information, please contact the Derivatives Market Division of Borsa Italiana:  
**00 39 02 72426 231** or **infoder@borsaitaliana.it**