

AVVISO n.11695	14 Settembre 2005	Idem
-----------------------	--------------------------	-------------

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^a 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^a 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 16th, 2005 following the operation of reverse split of Alitalia shares, as described in the Official Notice of Borsa Italiana n. 11624 of September 14th, 2005.

The adjustment intervention described will have effect on September 19th, 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 16th, 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 19th, 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 16th, 2005**.

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