

AVVISO n.6909	04 Luglio 2003	Idem
----------------------	-----------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : FIAT
Oggetto : IDEM: intervention for the adjustment of FIAT stock future contracts

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI FUTURES SU AZIONI FIAT
A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI AUMENTO A PAGAMENTO DEL
CAPITALE SOCIALE**

DATA DI EFFICACIA DELL'OPERAZIONE: 7 LUGLIO 2003

Il presente Avviso descrive le modalità di intervento sui contratti Futures su azioni FIAT in relazione all'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale descritto nell'Avviso n. 6808 del 2 luglio 2003.

Gli interventi di seguito descritti verranno applicati **a partire dal 7 luglio 2003**, primo giorno di efficacia dell'operazione.

Operazione sulle azioni FIAT:

Offerta in opzione di n. 3 nuove azioni ordinarie ogni n. 5 azioni ordinarie, e/o privilegiate e/o di risparmio possedute.

Operazione sui contratti future su azioni FIAT:

Con esclusivo riferimento ai contratti Futures su azioni FIAT, l'operazione di rettifica inciderà sia sul **prezzo di chiusura giornaliero** sia sul **numero di titoli** oggetto dei contratti Futures su azioni FIAT, sulla base del coefficiente di rettifica e secondo le modalità di seguito indicate:

➤ **Coefficiente di rettifica K**

Il coefficiente K di seguito determinato viene **arrotondato alla 6° cifra decimale**.

$$K = \frac{P_{ex}^{teor}}{P_{uff}}$$

dove: P_{ex}^{teor} = prezzo teorico ex - diritto
 P_{uff} = prezzo ufficiale cum - diritto

➤ **Rettifica dei prezzi di chiusura giornalieri e del numero di azioni (lotto):**

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

Dove: E_{cum} = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica;
 E_{ex} = prezzo di chiusura giornaliero dopo la rettifica.

$$A_{ex} = 500 \times \frac{1}{K}$$

Dove: A_{ex} = Numero di azioni dopo la rettifica;

Il valore del coefficiente di rettifica (K) determinato dalla Borsa Italiana S.p.A. sarà diffuso a partire dalla serata del 4 luglio 2003.

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1) dopo l'applicazione del coefficiente K i prezzi di chiusura giornalieri vengono **arrotondati al tick di negoziazione dell'azione FIAT sul mercato azionario** (vedi art. IA.4.1.13 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.);

2) l'intervento descritto si applicherà a tutti i contratti Futures su azioni FIAT in negoziazione al termine della seduta del 4 luglio 2003;

3) tutti i contratti Futures su azioni FIAT rettificati saranno identificati sul sistema di negoziazione da un'unica "X" finale e avranno un nuovo codice ISIN;

4) i nuovi contratti Futures su azioni FIAT inseriti sul sistema da lunedì 7 luglio 2003 avranno un lotto sottostante di 500 azioni FIAT.

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di chiamare la Divisione Derivati di Borsa Italiana al numero: 02/72426.231

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKET

**INTERVENTION FOR THE ADJUSTMENT OF FIAT STOCK FUTURE
CONTRACTS AFTER THE OPERATION OF CAPITAL INCREASE**

INTERVENTION DATE: JULY 7TH, 2003

This Announcement details the intervention procedures on FIAT stock future contracts, due to the adjustment required relating to capital increase.

The adjustment interventions hereafter described will have effect on July 7th, 2003.

Action on the FIAT shares:

Described by the *Avviso di Borsa* n. 6808, July 2th 2003.

Allocation Ratio: 3 new ordinary shares for each 5 owned ordinary shares and/or saving shares and/or preference shares

Action on the FIAT stock Futures:

With exclusive reference to the FIAT stock future contracts, the adjustment action will affect both the **daily closing prices** and the **number of underlying shares** based on the adjustment coefficient and according to the following methodology:

➤ **Adjustment coefficient K**

The K coefficient hereafter determined is **rounded to the 6th decimal number**.

$$K = \frac{P_{ex}^{theor}}{P_{off}}$$

where: P_{ex}^{theor} = theoretical price “ex-right”
 P_{off} = stock official price “cum-right”

➤ **Adjustment of the daily closing prices and of the number of shares (lot):**

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

Where: E_{cum} = daily closing prices before the adjustment;
 E_{ex} = daily closing prices after the adjustment.

$$A_{ex} = 500 \times \frac{1}{K}$$

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

The value of the adjustment coefficient K will be computed by Borsa Italiana S.p.A. and made available from the evening of 4th July 2003.

With reference to the above described actions, we specify the following:

- 1) after the application of the coefficient, **the daily closing prices are rounded to the tick value of the trading of the FIAT shares in the stock market** (cfr. Instructions accompanying the Rules for the markets organised and managed by the Italian Exchange art. IA.4.1.13);
- 2) in particular, the described intervention will be applied to all stock future contracts available for trading on July 4th, 2003;
- 3) all the adjusted series will be identified by a “X” at the end of the listing code and will have new ISIN CODES starting from Monday July 7th;
- 4) All new stock future contracts on FIAT shares introduced on July 7th, 2003 will have an underlying size of 500 FIAT shares.

For any further information, please call the Derivatives Division of Borsa Italiana:
+ 39 02 72426231.