



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO</b> <b>n.11170</b>	02 Giugno 2016	Idem
---------------------------------	----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : BANCO POPOLARE

Oggetto : IDEM - CAPITAL INCREASE ON BANCO  
POPOLARE ORDINARY SHARES:  
IMPACT ON STOCK OPTION  
CONTRACTS

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

# IDEM

## AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE SU BANCO POPOLARE: IMPATTO SUI CONTRATTI DI OPZIONE

<b>CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA</b>	Contratti di opzione su azioni ordinarie Banco Popolare.
<b>TERMINI DELL'OPERAZIONE</b>	Aumento a pagamento del capitale sociale come descritto nell'Avviso di Borsa Italiana n. 11100 del 2 giugno 2016.
<b>DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA</b>	Chiusura delle negoziazioni del 3 giugno 2016.
<b>INTERVENTI DI RETTIFICA</b>	Ai sensi dell'art. IA.9.1.8 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.", l'intervento di rettifica incide sul prezzo di esercizio e sul numero di titoli (lotto) oggetto dei contratti di opzione.
<b>DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA</b>	<p>L'intervento di rettifica avviene mediante l'applicazione del coefficiente K, calcolato secondo la seguente formula e arrotondato alla sesta cifra decimale:</p> $K = \frac{P_{ex}}{P_{cum}}$ <p>dove:</p> <p><math>P_{ex}</math> = prezzo "ex diritto"</p> <p><math>P_{cum}</math> = prezzo "cum diritto"</p>
<b>RETTIFICA DEI PREZZI DI ESERCIZIO</b>	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>dove:</p> <p><math>E_{cum}</math> = prezzo di esercizio prima della rettifica</p> <p><math>E_{ex}</math> = prezzo di esercizio dopo la rettifica</p> <p>Il prezzo di esercizio viene arrotondato alla quarta cifra decimale.</p>

<b>RETTIFICA DEL NUMERO DI AZIONI (LOTTO) OGGETTO DEL CONTRATTO DI OPZIONE</b>	$A_{ex} = 100 \times \frac{1}{K}$ dove: $A_{ex} = \text{numero di azioni (lotto) dopo la rettifica}$
<b>SERIE RETTIFICATE</b>	Tutte le serie di opzioni su azioni ordinarie Banco Popolare in negoziazione al termine della seduta del 3 giugno 2016.
<b>CODICE ISIN</b>	Le serie rettificate saranno generate con un nuovo codice ISIN e presenteranno una "X" al termine della serie identificativa.
<b>SOSPENSIONE ESERCIZIO ANTICIPATO NEL GIORNO ANTECEDENTE LA PARTENZA DELL'OPERAZIONE</b>	3 giugno 2016.
<b>SOSPENSIONE ESERCIZIO ANTICIPATO PER TUTTA LA DURATA DELL'OPERAZIONE</b>	Nel caso in cui l'aumento di capitale dovesse essere "fortemente diluitivo" <sup>1</sup> verrà sospesa la facoltà di esercizio anticipato dal 6 giugno 2016 al 22 giugno 2016 inclusi.

Le serie rettificate saranno disponibili sul web al seguente indirizzo internet a partire dalla serata del 3 giugno 2016: <http://www.borsaitaliana.it/derivati/primopiano/serierettificate.htm>

Gli eventuali *long order* presenti sui book dei contratti di opzione su azioni ordinarie Banco Popolare al termine della seduta di negoziazione del 3 giugno 2016 saranno cancellati.

Per ulteriori informazioni sugli interventi di rettifica sui contratti di opzione su azioni, è possibile contattare il mercato IDEM al seguente indirizzo: [IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it](mailto:IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it)

<sup>1</sup> Sono operazioni di "aumento di capitale fortemente diluitivo" le operazioni che presentano un rapporto tra il prezzo teorico ex ed il prezzo cum (coefficiente K) calcolato sulla base del prezzo di chiusura alla data in cui i termini dell'operazione di aumento di capitale sono annunciati, inferiore o uguale a 0,3.

# IDEM

## CAPITAL INCREASE ON BANCO POPOLARE ORDINARY SHARES: IMPACT ON STOCK OPTION CONTRACTS

<b>CONTRACTS TO BE ADJUSTED</b>	Stock option contracts on Banco Popolare ordinary shares.
<b>DETAILS OF THE CORPORATE ACTION</b>	Capital increase as described in Borsa Italiana's Announcement nr. 11100 dated 2 June 2016.
<b>DATE OF THE ADJUSTMENT</b>	At the close of the trading session on 3 June 2016.
<b>ADJUSTMENT INTERVENTION</b>	According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.9.1.8 strike prices and the number of shares (lot) underlying the stock option contracts shall be adjusted.
<b>DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT</b>	<p>The adjustment intervention shall be done by applying the coefficient K according to the following formula and rounded to six decimal digits:</p> $K = \frac{P_{ex}}{P_{cum}}$ <p>where:  <math>P_{ex}</math> = price "ex rights"  <math>P_{cum}</math> = price "cum rights"</p>
<b>ADJUSTMENT OF THE STRIKE PRICES</b>	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>where:  <math>E_{cum}</math> = strike price before the adjustment  <math>E_{ex}</math> = strike price after the adjustment</p> <p>Strike price shall be rounded to four decimal places.</p>
<b>ADJUSTMENT OF THE NUMBER OF SHARES (LOT) UNDERLYING THE STOCK OPTION CONTRACT</b>	$A_{ex} = 100 \times \frac{1}{K}$

	where: $A_{ex}$ = number of underlying shares (lot) after the adjustment
<b>ADJUSTED SERIES</b>	All stock option series on Banco Popolare ordinary shares open for trade at the close of trading session on 3 June 2016.
<b>ISIN CODE</b>	The adjusted stock option series shall be generated with a new ISIN code and have an "X" at the end.
<b>SUSPENSION OF EARLY EXERCISE THE DAY BEFORE THE BEGINNING OF THE CORPORATE ACTION</b>	3 June 2016.
<b>SUSPENSION OF EARLY EXERCISE DURING THE CORPORATE ACTION</b>	The early exercise will be suspended from 6 June 2016 to 22 June 2016 included if the capital increase is considered "highly dilutive" <sup>2</sup> .

The adjusted contracts will be available on our web site at the following URL at the close of the trading day on 3 June 2016: <http://www.borsaitaliana.it/derivati/primopiano/serierettificate.en.htm>

The long orders on stock option contracts on Banco Popolare ordinary shares active at the end of the trading session of 3 June 2016 will be deleted.

For further information regarding the adjustment intervention on stock option contracts, please contact the IDEM market at the following email address: [IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it](mailto:IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it)

<sup>2</sup> "Highly dilutive capital increases" are capital increase actions where the ratio between the theoretical ex price and the cum price of the shares (coefficient K), estimated on the basis of the closing price of the day on which the terms of the capital increase are announced is less than or equal to 0.3.

