

AVVISO n.14241	01 Agosto 2007	Idem
-----------------------	-----------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : CAPITALIA
UNICREDITO ITALIANO
Oggetto : IDEM: – MERGER OF CAPITALIA IN
UNICREDIT– IMPACT ON STOCK OPTION
CONTRACTS ON CAPITALIA SHARES

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

FUSIONE DI CAPITALIA IN UNICREDIT: IMPATTO SUI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI CAPITALIA

CONTRATTO OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti di opzione su azioni Capitalia.
TERMINI DELL'OPERAZIONE	Operazione di fusione di Capitalia in Unicredit (cfr. Avvisi di Borsa n. 14127 e 14148 del 31/7/2007). Rapporto di concambio: 1,12 nuove azioni ordinarie di Unicredit per ogni azione di Capitalia.
DATA DI INTERVENTO DELLA RETTIFICA	La data di efficacia degli interventi di rettifica sarà comunicata con successivo Avviso di Borsa.
INTERVENTI DI RETTIFICA	Subordinatamente all'efficacia dell'operazione (la cui data è da definirsi) , ai sensi dell'art. IA.9.1.10 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.
MODALITÀ DI RETTIFICA	L'intervento di rettifica avviene mediante l'applicazione del coefficiente K, calcolato secondo la seguente formula e arrotondato alla sesta cifra decimale. $K = \frac{1}{\text{Rapporto di concambio}} = 0,892857$ dove: <i>Rapporto di concambio</i> = 1,12

RETTIFICA DEI PREZZI DI ESERCIZIO	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>dove: E_{cum} = prezzo di esercizio prima della rettifica E_{ex} = prezzo di esercizio dopo la rettifica</p> <p>Il prezzo di esercizio viene arrotondato alla quarta cifra decimale.</p>
RETTIFICA DEL NUMERO DI AZIONI (LOTTO) OGGETTO DEL CONTRATTO DI OPZIONE	$A_{ex} = 1000 \times \frac{1}{K} = 1120$ <p>dove: A_{ex} = numero di azioni (lotto) dopo la rettifica</p>
SERIE RETTIFICATE	<p>Applicazione a tutte le serie di opzioni su azioni in negoziazione al termine della seduta dell'ultimo giorno di Borsa aperta prima del giorno di efficacia dell'operazione.</p>
CODICE ISIN	<p>Le serie rettificate saranno generate con un nuovo codice ISIN e presenteranno una "X" al termine della serie identificativa.</p>
SOSPENSIONE ESERCIZIO ANTICIPATO DEI CONTRATTI DI OPZIONE	<p>La facoltà di esercizio anticipato è sospesa l'ultimo giorno di Borsa aperta prima del giorno di efficacia dell'operazione.</p>

Le serie rettificate saranno disponibili sul web al seguente indirizzo internet a partire dalla serata dell'ultimo giorno di Borsa aperta prima del giorno di efficacia dell'operazione:

<http://www.borsaitalia.it/quotazioni/derivati/primopiano/serierettificate.htm>

Gli eventuali *long order* presenti sui book dei contratti di opzione su azioni Capitalia al termine della seduta dell'ultimo giorno di Borsa aperta prima del giorno di efficacia dell'operazione saranno cancellati.

Per qualunque tipo di informazione relativa agli interventi di rettifica sui contratti di opzione su singole azioni, è possibile contattare direttamente la Divisione Derivati di Borsa Italiana S.p.A. tramite:

- Tel. : +39 02 72426 231
- Email: IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it

**MERGER OF CAPITALIA IN UNICREDIT:
IMPACT ON STOCK OPTION CONTRACTS ON CAPITALIA SHARES**

CONTRACT OBJECT TO ADJUSTMENT	Stock option contracts on Capitalia shares.
DETAILS OF THE CORPORATE ACTION	<p>Merger of Capitalia in Unicredit (see Avvisi di Borsa n. 14127 and 14148 dated 31st July 2007).</p> <p>Exchange ratio: 1.12 Unicredit new ordinary shares for each Capitalia share.</p>
ADJUSTMENT INTERVENTION DATE	The effective date for the adjustment intervention will be detailed with Avviso di Borsa.
ADJUSTMENT INTERVENTION	According to Borsa Italiana's Instructions, Article IA.9.1.10, Borsa Italiana notifies that, subject to the effectiveness of merger operation (which date has to be defined) , the strike prices and the number of shares (lot) underlying the stock option contracts shall be adjusted.
ADJUSTMENT CONDITIONS	<p>The adjustment intervention shall be done by applying the coefficient K according to the following formula and rounded to sixth decimal digit.</p> $K = \frac{1}{\text{Exchange Ratio}} = 0.892857$ <p>where: <i>Exchange Ratio</i> = 1.12</p>

<p>ADJUSTMENT OF THE STRIKE PRICES</p>	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>where: E_{cum} = strike price before the adjustment E_{ex} = strike price after the adjustment</p> <p>Strike price shall be rounded to fourth decimal digit.</p>
<p>ADJUSTMENT OF THE NUMBER OF SHARES (LOT) UNDERLYING THE STOCK OPTION CONTRACT</p>	$A_{ex} = 1000 \times \frac{1}{K} = 1120$ <p>where: A_{ex} = number of underlying shares (lot) after the adjustment</p>
<p>ADJUSTED SERIES</p>	<p>The described intervention shall be applied to all stock option series open for trade at the close of the trading day before the effective date of the merger operation.</p>
<p>ISIN CODE</p>	<p>The adjusted stock option series shall be generated with a new ISIN code and have an “X” at the end of this.</p>
<p>SUSPENSION OF EARLY EXERCISE</p>	<p>The early exercise will be suspended on the day before the effective date of the merger operation.</p>

The adjusted series will be available on our web site at the following URL at the close of the trading day before the effective date of the merger operation:

<http://www.borsaitalia.it/quotazioni/derivati/primopiano/serierettificate.en.htm>

Long orders on Capitalia stock option contracts that are active at the close of the trading day prior to the effective date of the merger will be deleted.

For any further information regarding the adjustment intervention on stock option contracts, please contact the IDEM Market of Borsa Italiana S.p.A. at:

- Tel. : +39 02 72426 231
- Email: IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it