

| | | |
|----------------------|-----------------------|-------------|
| AVVISO n.7967 | 01 Agosto 2003 | Idem |
|----------------------|-----------------------|-------------|

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : PIRELLI
dell'Avviso : PIRELLI & C.
Oggetto : IDEM: INTERVENTION ON STOCK OPTION
CONTRACTS ON PIRELLI SHARES
FOLLOWING THE MERGER OF PIRELLI
S.p.A. INTO PIRELLI & C. S.p.A.

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IMPATTO SUI CONTRATTI DI OPZIONE
SU AZIONI PIRELLI
A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI
PIRELLI S.p.A. IN PIRELLI & C. S.p.A.

La presente comunicazione intende illustrare gli interventi che verranno effettuati da Borsa Italiana S.p.A. per la gestione dei contratti di **opzione su azioni PIRELLI ordinarie**.

Gli interventi di seguito descritti verranno applicati a partire dal 4 agosto 2003, come da avviso n. 7916 del 1/8/2003.

Descrizione dell' operazione:

Rapporto di concambio: 4 nuove azioni Pirelli & C. ordinarie per ogni 3 azioni Pirelli ordinarie.

Operazione sulle opzioni su azioni:

Con esclusivo riferimento alle opzioni su azioni PIRELLI ordinarie, l'operazione di rettifica inciderà sia sul **prezzo di esercizio** sia sul **numero di titoli** oggetto del contratto di opzione, sulla base del **coefficiente di rettifica K** (cfr. art. IA.9.1.6 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) e secondo le modalità di seguito indicate:

➤ **Coefficiente di rettifica K**

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

$$K = \frac{V}{N} = \frac{3}{4} = 0,75$$

dove: N = numero dei nuovi titoli
 V = numero dei vecchi titoli

➤ **Rettifica dei prezzi di esercizio e del numero di azioni oggetto del contratto di opzione (lotto):**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0,75$$

Dove: E_{cum} = prezzo di esercizio prima della rettifica
 E_{ex} = prezzo di esercizio dopo la rettifica

$$A_{ex} = 1.000 \times \frac{1}{K}$$

$$A_{ex} = 1.000 \times \frac{4}{3} = 1.333$$

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

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. dopo l'applicazione del coefficiente di rettifica i prezzi di esercizio vengono **arrotondati al tick di negoziazione dell'azione PIRELLI & C. ordinaria sul mercato azionario post fusione** (cfr. art. IA.4.1.13 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.);
2. l'intervento descritto si applicherà a tutte le serie in negoziazione al termine della seduta precedente l'avvio dell'operazione e con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni. Le serie con open interest uguale a zero sia sulla "call" che sulla "put" saranno cancellate;
3. tutte le **serie rettificate** saranno identificate sul sistema di negoziazione dalla **sigla PC** con un'unica "X" finale; il sottostante dei contratti rettificati è pari a **1.333 azioni Pirelli & C. ordinarie**;
4. **le nuove serie Pirelli & C. ordinarie** che entreranno in negoziazione dalla data di efficacia dell'operazione **avranno un lotto sottostante di 1.000 azioni e nuova sigla PC**;
5. **dal giorno di efficacia dell'operazione, le serie rettificate e le serie di nuova generazione avranno nuovi codici ISIN**;
6. **gli obblighi di quotazione dei market maker iscritti sul contratto di opzione Pirelli ordinarie "ante fusione" sono estesi alle serie del contratto Pirelli & C. ordinarie, contrassegnate dalle sigle PC e PC con "X" finale.**

Le serie rettificate e quelle di nuova generazione saranno disponibili con i nuovi ISIN a partire dalla serata di venerdì 1 agosto 2003, alla pagina www.borsaitalia.it/ita/infomercati/derivati/7537.html

Si ricorda che la facoltà d'esercizio anticipato sarà sospesa nel giorno antecedente l'avvio dell'operazione di fusione.

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

INTERVENTION ON STOCK OPTION CONTRACTS ON PIRELLI SHARES FOLLOWING THE MERGER OF PIRELLI S.p.A. INTO PIRELLI & C. S.p.A.

This Notice details the intervention procedures on **stock option contracts on "PIRELLI" ordinary shares** on Monday August 4, 2003, as described in the Official Notice of Borsa Italiana n. 7916 of August 1st, 2003.

Description of the operation:

Exchange ratio following the merger: 4 new Pirelli & C. ordinary shares for every 3 old Pirelli ordinary shares.

Impact on stock options contracts:

With reference to **stock option contracts on PIRELLI ordinary shares**, the adjustment will affect both the **strike prices** and the **number of shares** underlying the option contracts on the basis of the **adjustment coefficient K** (see art. IA.9.1.6 of Instructions accompanying the Rules for the Markets organised and managed by Borsa Italiana), in the following manner:

➤ **Adjustment coefficient K**

Adjustment coefficient K will be determined in the following manner:

$$K = \frac{V}{N} = \frac{3}{4} = 0.75$$

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

The K coefficient will be **rounded to the 6th decimal number**.

➤ **Adjustment of the strike prices and of the number of shares underlying the stock option contracts (lot):**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0.75$$

Where: E_{cum} = strike price before the adjustment
 E_{ex} = strike price after the adjustment

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

$$A_{ex} = 1,000 \times \frac{4}{3} = 1,333$$

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

With reference to the above described intervention, please note:

1. after the adjustments, strike prices **will be rounded to the tick value of Pirelli & C. ordinary shares traded in the stock market following the Merger** (see art. IA.4.1.13 of Instructions accompanying the Rules for the Markets organised and managed by Borsa Italiana);
2. the described intervention will affect all series open for trade and with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione and Garanzia, at the end of the trading session before the effective date of the merger. All series with open interest equal to zero on both call and put options will be deleted;
3. all **adjusted series** will have a **trading code PC** with a **“X”** at the end of the listing code; new underlying of adjusted option contracts will be **1,333 Pirelli & C. ordinary shares**;
4. **new Pirelli & C. options series** available for trading from the effective day **will have an underlying of 1,000 Pirelli & C. ordinary shares and the new trading code PC**;
5. **starting from the effective date, all adjusted series and all series of new generation will have new ISIN codes**;
6. **market makers who already have obligations to quote stock options on Pirelli ordinary shares, after the merger will have the same obligations on the series of Pirelli & C. ordinary stock option contracts, with trading code PC and PC with a “X” at the end of the listing code.**

All adjusted series and new ones will be available with their new ISIN codes starting from August 1st, 2003 after the adjustment, on the Italian Exchange's website <http://www.borsaitalia.it/eng/marketsinfo/derivatives/11865.html>

Borsa Italiana reminds that the early exercise option will be suspended on the trading day before the effective date for the merger operation.

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