

<b>AVVISO n.17240</b>	<b>25 Settembre 2007</b>	<b>Idem</b>
-----------------------	--------------------------	-------------

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

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

**FUSIONE DI CAPITALIA IN UNICREDIT:  
IMPATTO SUI CONTRATTI FUTURE SU AZIONI CAPITALIA**

<b>CONTRATTO OGGETTO DI RETTIFICA</b>	Contratti future su azioni Capitalia.
<b>TERMINI DELL'OPERAZIONE</b>	Operazione di fusione di Capitalia in Unicredit (cfr. Avviso di Borsa n.17233 del 25/9/2007).  Rapporto di concambio: 1,12 nuove azioni ordinarie di Unicredit per ogni azione di Capitalia.
<b>DATA DI INTERVENTO DELLA RETTIFICA</b>	Chiusura delle negoziazioni del 28 settembre 2007.
<b>INTERVENTI DI RETTIFICA</b>	Ai sensi dell'art. IA.9.1.15 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.", l'intervento di rettifica incide sul prezzo di chiusura giornaliero e sul numero di titoli (lotto) oggetto dei contratti future.
<b>MODALITÀ DI RETTIFICA</b>	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

<b>RETTIFICA DEI PREZZI DI CHIUSURA GIORNALIERI</b>	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>dove:  <math>E_{cum}</math> = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica  <math>E_{ex}</math> = prezzo di chiusura giornaliero dopo la rettifica</p> <p>Il prezzo di chiusura giornaliero viene arrotondato alla quarta cifra decimale.</p>
<b>RETTIFICA DEL NUMERO DI AZIONI (LOTTO) OGGETTO DEL CONTRATTO FUTURE</b>	$A_{ex} = 1000 \times \frac{1}{K} = 1120$ <p>dove:  <math>A_{ex}</math> = numero di azioni (lotto) dopo la rettifica</p>
<b>CONTRATTI RETTIFICATI</b>	<p>Applicazione a tutti i contratti future su azioni in negoziazione al termine della seduta del 28 settembre 2007.</p>
<b>CODICE ISIN</b>	<p>Le serie rettificate saranno generate con un nuovo codice ISIN, sigla UC e presenteranno una "X" al termine della serie identificativa.</p>

I contratti rettificati saranno disponibili sul web al seguente indirizzo internet a partire dalla serata del 28 settembre 2007:

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

Gli eventuali *long order* presenti sui book dei contratti *futures* su azioni Capitalia al termine della seduta del 28 settembre 2007 saranno cancellati.

Per qualunque tipo di informazione relativa agli interventi di rettifica sui contratti future 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](mailto:IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it)

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

<b>CONTRACT OBJECT TO ADJUSTMENT</b>	Stock futures contracts on Capitalia shares.
<b>DETAILS OF THE CORPORATE ACTION</b>	<p>Merger of Capitalia in Unicredit (see Avviso di Borsa n. 17233 dated 25<sup>th</sup>, September 2007).</p> <p>Exchange ratio: 1.12 Unicredit new ordinary shares for each Capitalia share.</p>
<b>ADJUSTMENT INTERVENTION DATE</b>	At the close of the trading day on September 28 <sup>th</sup> , 2007
<b>ADJUSTMENT INTERVENTION</b>	According to Borsa Italiana's Instructions, Article IA.9.1.15, Borsa Italiana notifies that the daily closing prices and the number of shares (lot) underlying the stock future contracts shall be adjusted.
<b>ADJUSTMENT CONDITIONS</b>	<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><b>ADJUSTMENT OF THE DAILY CLOSING PRICES</b></p>	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>where:  <math>E_{cum}</math> = daily closing price before the adjustment  <math>E_{ex}</math> = daily closing price after the adjustment</p> <p>Daily closing price shall be rounded to fourth decimal digit.</p>
<p><b>ADJUSTMENT OF THE NUMBER OF SHARES (LOT) UNDERLYING THE STOCK FUTURE CONTRACT</b></p>	$A_{ex} = 1000 \times \frac{1}{K} = 1120$ <p>where:  <math>A_{ex}</math> = number of underlying shares (lot) after the adjustment</p>
<p><b>ADJUSTED CONTRACTS</b></p>	<p>The described intervention shall be applied to all stock futures contracts open for trade at the close of the trading day of September 28<sup>th</sup>, 2007.</p>
<p><b>ISIN CODE</b></p>	<p>The adjusted stock futures contracts shall be generated with a new ISIN code, a trading code as UC and have an “X” at the end of this.</p>

The adjusted contracts will be available on our web site at the following URL at the close of the trading day of September 28<sup>th</sup>, 2007:

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

Long orders on Capitalia stock futures contracts that are active at the close of the trading day of September 28<sup>th</sup>, 2007 will be deleted.

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

- Tel. : +39 02 72426 231
- Email: [IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it](mailto:IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it)