



Borsa Italiana

AVVISO n.19937	19 Novembre 2014	---
---------------------------------	------------------	-----

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Rettifiche su operazioni in fail relative a
diritti di opzione
Adjustment of failed transactions involving
pre-emption rights

Testo del comunicato

Si veda allegato

See attachment

Disposizioni della Borsa

RETTIFICA DELLE OPERAZIONI IN FAIL SU DIRITTI DI OPZIONE

L'avviso n. 15533 del 12 Ottobre 2009 è sostituito dal seguente.

Misure adottate in caso di mancato regolamento dei contratti sui diritti di opzione

Qualora i contratti aventi ad oggetto diritti di opzione non siano liquidati entro il **secondo** ~~terzo~~ giorno successivo alla data di liquidazione prevista l'intermediario in fail dovrà regolare nei confronti dell'intermediario in bonis il 170% del più elevato tra il controvalore del contratto originario e il valore dei diritti determinato sulla base del prezzo ufficiale del giorno precedente, tenuto conto di altri elementi oggettivi a disposizione.

Qualora il **secondo** ~~terzo~~ giorno successivo alla data di liquidazione prevista non fossero più negoziati i diritti di opzione, alla data ultima di esercizio del diritto l'intermediario in fail sarà tenuto a regolare nei confronti dell'intermediario in bonis un importo pari al 170% del più elevato tra il controvalore originario e il differenziale fra il valore degli strumenti finanziari rinvenienti dall'esercizio del diritto alla data ultima di esercizio del diritto e il prezzo di sottoscrizione eventualmente rettificato per tener conto di prezzi di negoziazione del diritto di opzione fortemente disallineati rispetto alla loro parità teorica.

Misure adottate in caso di mancato regolamento dei contratti aventi ad oggetto azioni/obbligazioni convertibili in caso di aumento di capitale a pagamento con stacco di un diritto

Qualora i contratti negoziati cum diritto non siano liquidati (fail) entro l'ultimo giorno di liquidazione cum diritto, Borsa Italiana provvede alla rettifica del controvalore ~~Le~~ delle operazioni in fail sono rettificate nel controvalore nella misura del 170% del prezzo ufficiale dei diritti **rilevato nei primi **due** ~~tre~~ giorni di negoziazione, tenendo conto anche del loro valore teorico.**

La modifica sopra riportata si applica alle compravendite concluse a partire dal 1 Dicembre 2014 ~~16 Ottobre 2009~~.

ADJUSTMENTS OF FAILED TRANSACTIONS INVOLVING PRE-EMPTION RIGHTS

Borsa Italiana Notice n. 15533 of the 12 October 2009 is replaced by this notice.

Adjustment procedures on failed transactions involving pre-emption rights

If, the **second** ~~third~~ day after the contractual settlement date, contracts on pre-emption rights have not been settled, the seller has to settle an amount equal to 170% of the higher of the original contractual countervalue and the pre-emption right value determined on the basis of the official price of the day before, taking into account of any other objective elements that may be available.

If, the **second** ~~third~~ day after the contractual settlement date, contracts on pre-emption rights are not traded anymore, at the last subscription date the seller has to settle an amount equal to 170% of the higher of the original contractual countervalue and the difference between the value of the financial instruments deriving from the exercise at the last subscription date and the subscription price, eventually adjusted to consider pre-emption rights trading prices strongly misaligned compared with their theoretical parity.

Adjustment procedures for failed transactions involving shares/convertible bonds of companies carrying out a capital increase with the detachment of pre-emption rights.

If “cum” rights contracts are not settled (fail) within the last “cum” trading day, Borsa Italiana will adjust the countervalue of failed transactions shall be adjusted in terms of their countervalue by the 170% of the official market price of the pre-emption rights in the first two trading days, taking into account of their theoretical value.

The above changes apply to contracts concluded from the 1 December 2014 ~~16 October 2009~~.