

**Oggetto:** Comunicazione di rettifica dello *strike price* - in seguito allo stacco di dividendo ordinario da parte della società emittente l'azione *Intel Corporation* - relativo agli "*Alpha Warrants su azioni, panieri di azioni, indici e panieri di indici - I Serie 2007*" - serie n. 21 (Cod. ISIN IT0004253370) "*Basket Food & Beverage / Basket Tech*" (di seguito gli "*Alpha Warrants*") emessi da Banca Caboto S.p.A. (di seguito, l'"*Emittente*"); l'azione Intel rappresenta uno degli asset posto in posizione "*short*" nel "*Basket Tech*".

La presente per comunicare, ai sensi dell'art. 2.6.1, comma 1 del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (di seguito il "**Regolamento di Borsa**") le informazioni relative alla rettifica dello *strike price* - in seguito allo stacco di dividendo ordinario - degli *Alpha Warrants* aventi come sottostante, nel *Basket Tech* in posizione "*short*", tra gli altri, l'azione Intel (Cod. ISIN: US4581401001) emessi dall'Emittente.

Considerato che:

- (i) - ai sensi dell'art. 5 del regolamento relativo al Prospetto di Base "*Alpha Warrants Quanto ed Alpha Warrants Quanto Cap su Azioni, Panieri di Azioni, Indici e Panieri di Indici*" relativo al programma "*Alpha Warrants Quanto*", a seguito del verificarsi degli Eventi Rilevanti relativi all'azione sottostante indicati nel medesimo articolo e, nel caso specifico, in seguito allo stacco di dividendo ordinario sarà modificato lo *strike price* degli *Alpha Warrants* - che saranno negoziati dalla seduta del 6 agosto 2007;

Considerato inoltre che:

- (ii) - in data 12 luglio 2007 l'assemblea di Intel Corp. ha deliberato un dividendo di 0,1125 USD per azione;
- (iii) - l'azione *Intel Corp.* quota "*ex dividend*" a partire dalla seduta del 3 agosto 2007;
- (iv) - lo *strike price* del *Basket* è stato rettificato mediante la seguente formula :

$$\text{Strike}^* = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{P_{i-long}^*}{P_{i-long}} * W_{i-long}}{\sum_{j=1}^m \frac{P_{j-short}^*}{P_{j-short}} * K_{j-short}}$$

dove:

*Strike*<sup>\*</sup> indica lo *strike* rettificato a seguito di dividendo.

*P*<sup>\*</sup> indica il prezzo iniziale rettificato a seguito di pagamento di dividendo.

*W*<sub>*i-long*</sub> indica il peso della *i*-esima azione nel basket long

*K*<sub>*j-short*</sub> indica il peso della *j*-esima azione nel basket short

Il prezzo iniziale rettificato viene calcolato come:

$$P_{i/j-long/short}^* = P_{i/j-long/short} * FA_{i/j-long/short}$$

Dove  $FA_{i/j-long/short}$  indica il Fattore di Aggiustamento calcolato come:

$$FA_{i/j-long/short} = 1 - \frac{Div_{i/j-long/short}}{P_{i/j-long/short}^{cum}}$$

$P_{i/j-long/short}^{cum}$  indica il Prezzi di Riferimento (o nel caso di Azioni diverse dalle Italiane, i Prezzi di Chiusura) dell'Asset Long e dell'Asset Short registrati nel Giorno di Negoziazione immediatamente precedente lo stacco del dividendo;

$Div_{i/j-long/short}$  indica l'ammontare dei dividendi lordi, ordinari o straordinari, pagati, rispettivamente, dall'Asset Long e dall'Asset Short.

Nella tabella seguente sono indicate le caratteristiche essenziali degli Alpha Warrants alla luce della rettifica di cui in oggetto:

| Azioni componenti Basket    | Prezzo iniziale | Dividendo | Prezzo Cum | Prezzo iniziale rettificato |
|-----------------------------|-----------------|-----------|------------|-----------------------------|
| Long: Coca Cola             | 53.17           |           |            |                             |
| Long: McDonald's            | 52.16           |           |            |                             |
| Long: Kellogg Co            | 51.37           |           |            |                             |
| Long: Groupe Danone         | 57.08           |           |            |                             |
| Long: Unilever NV-CVA       | 23.75           |           |            |                             |
| Long: Nestle SA-REG         | 472             |           |            |                             |
| Long: Cadbury Schweppes PLC | 656.5           |           |            |                             |
| Short: Intel Corp           | 26.27           | 0.1125    | 24.30      | 26.1484                     |
| Short: Sun Microsystems Inc | 5.29            |           |            |                             |
| Short: Hewlett-Packard Co   | 47.51           |           |            |                             |
| Short: Google Inc-cla       | 555.11          |           |            |                             |
| Short: STMicroelectronics   | 14.299          |           |            |                             |
| Short: Alcatel Lucent       | 10.26           |           |            |                             |
| Short: Dell Inc             | 29.17           |           |            |                             |

Dove 24.30 rappresenta il prezzo cum dividend di chiusura dell'azione Intel al 2 agosto 2007.

Di seguito si riepilogano le caratteristiche dell'AlphaWarrant a seguito della rettifica

| ISIN Code    | Data efficacia Rettifica | Strike Price ante rettifica | Strike Price Rettificato | Data di Scadenza |
|--------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|------------------|
| IT0004253370 | 03/08/2007               | 1.0000                      | 1.0007                   | 21/12/2007       |

Cordiali saluti.

Banca Caboto S.p.A.

Luca Trezzi  
Head of Product Control  
Banca Caboto