X-pand into the Future

e u r e x *rundschreiben 103/09*

Datum: Frankfurt, 29. Mai 2009

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren

Enel SpA: Kapitalerhöhung

Kontakt: Funktionales Helpdesk Aktien- und Aktienindexprodukte, Tel. +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:

- Ü Front Office/Handel
- Ü Middle + Backoffice
- Ü Revision/Security Coordination

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

Die Gesellschaft Enel SpA hat am 28. Mai 2009 die nachstehenden Details der geplanten Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre von Enel SpA bekannt gegeben. Das Bezugsverhältnis beträgt 25:13. Der Bezugspreis der neuen Aktien beläuft sich auf EUR 2,48. Die Bezugsfrist beginnt am 1. Juni 2009.

Durch die Kapitalerhöhung wird eine Anpassung der Eurex-Optionen auf Aktien der Enel SpA (ENL5) und des Eurex-Aktien-Futures-Kontrakts auf Enel SpA (ENLF) erforderlich.

Ex-Tag ist der **1. Juni 2009.**

Dieses Rundschreiben enthält eine Beschreibung des Anpassungsprozedere.

eurex

Eurex Deutschland
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
customer.support@
eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Thomas Book, Thomas Lenz,
Michael Peters, Andreas Preuß,
Peter Reitz, Jürg Spillmann

ARBN: 101 013 361

Enel SpA: Kapitalerhöhung

Maßnahme:
Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht für die Aktionäre der Enel SpA

Bezugsverhältnis: 25:13
d.h. fünfundzwanzig alte Aktien der Enel SpA berechtigen zum Bezug von dreizehn neuen Aktien der Enel SpA

Bezugspreis:
EUR 2,48

Letzter Cum-Tag:
29. Mai 2009

Ex-Tag:
1. Juni 2009

Beginn der Bezugsfrist:
1. Juni 2009

Dividendenberechtigung der neuen Aktien:

Für die neuen Aktien besteht kein Anspruch auf die finale Dividende 2008 in Höhe von EUR 0,29. Demzufolge ist ein Dividendennachteil von EUR 0,29 bei der Berechnung des R-Faktors zu berücksichtigen.

Einbezogene Produkte:
ENL5/ENLF

Verweis auf zugrunde liegendes Eurex-Regelwerk:
Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (3) und Ziffer 2.6.10.1 (3).

Die aktualisierten Kontraktspezifikationen werden ab dem Ex-Tag auf der Eurex-Website eingestellt unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Dokumente > Regelwerke

ISIN:
Die ISIN der Enel SpA-Aktie (IT0003128367) bleibt unverändert.

Prozedere

Ermittlung des Anpassungsfaktors (R-Faktor)

Der offizielle Schlussauktionspreis der Aktie Enel SpA an der Borsa Italiana am 29. Mai 2009 dient zur Ermittlung des R-Faktors.

Der R-Faktor wird mit acht Dezimalstellen ermittelt und berechnet sich wie folgt:

R = ((Anzahl Aktien alt / Anzahl Aktien neu) * (1- ((Ausgabepreis neue Aktien + Dividendennachteil) / Schlussauktionspreis))) + ((Ausgabepreis neue Aktien + Dividendennachteil) / Schlussauktionspreis)

R = ((25 / 38)*(1-((2,48 + 0,29) / Schlussauktionspreis))) + ((2,48 + 0,29) / Schlussauktionspreis)

Optionen

1. Anpassung der Basispreise und Kontraktgrößen

Die bestehenden Basispreise werden mit dem R-Faktor multipliziert.

Die Kontraktgröße wird durch den R-Faktor dividiert.
Die Versionsnummer der bestehenden Serien erhöht sich um 1.

Die angepassten Basispreise und Kontraktgrößen werden unmittelbar nach Handelsschluss des letzten Cum-Handelstages über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Neue Serien mit der Standardkontraktgröße 500 und der Versionsnummer 0 werden mit Wirkung zum Ex-Tag eingeführt.

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Options.

2. Ausübungen

Bei Ausübung einer angepassten Serie findet grundsätzlich ein Barausgleich für den nicht ganzzahligen Teil der neuen Kontraktgröße statt. Bei angepassten Serien ab der Version 2 kann es zu Abweichungen im Lieferprozess kommen. Im Report RPTTA111 (All Active / Inactive Series) sind die Teile der Kontraktgröße dargestellt, für welche bei der Ausübung einer angepassten Serie ein Barausgleich stattfindet.

Futures

1. Anpassung der Kontraktgröße und Variation Margin

Die Anpassung erfolgt mit demselben R-Faktor wie für die Optionen.

Zum Ausgleich der Berechnung der Variation Margin des darauf folgenden Tages werden die Settlement-Preise vom letzten Cum-Handelstag mit dem R-Faktor multipliziert.

Die neue Kontraktgröße errechnet sich wie folgt:

Kontraktgröße neu = Kontraktgröße alt / R-Faktor

Alle bestehenden Orders und Quotes werden nach Handelsschluss am letzten Cum-Handelstag gelöscht.

Die Anpassung bezieht sich auch auf bestehende Positionen in OTC Flexible Futures.

2. Einführung eines neuen Kontrakts

Es wird ein neuer Kontrakt eingeführt auf Enel SpA mit der Standardkontraktgröße 500 und dem neuen Kürzel ENLG.

Der genaue Einführungszeitpunkt wird über das Fenster **Market Supervision Messages** bekannt gegeben.

Sobald der neue Kontrakt zum Handel zur Verfügung steht und keine Serien mit offenen Positionen im ursprünglichen Kontrakt auf Enel SpA (ENLF) mehr vorhanden sind, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

gez. Thomas Lenz gez. Manfred Weber

Frankfurt, 29. Mai 2009