

**COMUNICATO  
(16 LUGLIO 2012)**

**AI PARTECIPANTI AL  
SISTEMA DI GARANZIA A  
CONTROPARTE CENTRALE**

***Oggetto: Compensazioni di Posizioni Contrattuali in Fail sul titolo Fondiaria Sai***

Gentili Signori,

in considerazione delle condizioni di mercato sul titolo Fondiaria Sai seguito delle relative operazioni di aumento di capitale, ai fini della stabilità del sistema, nonché al fine di minimizzare gli effetti economici e amministrativi per i Partecipanti derivanti da un potenziale elevato numero di Posizioni Contrattuali in fail, CC&G ha stabilito quanto segue.

Ai sensi dell'articolo B.7.1.1, comma 6 delle *Istruzioni*, a far data da oggi 16 luglio 2012, CC&G consentirà la compensazione di posizioni contrattuali in fail su azioni ordinarie e di risparmio Fondiaria Sai.

La compensazione sarà accordata ai Partecipanti che ne facciano richiesta, nei termini e secondo le modalità descritte nel Comunicato del 15 luglio 2011, disponibile sul Sito Internet di CC&G [www.ccg.it](http://www.ccg.it) ed esplicitate in allegato.

\* \* \*

Per ulteriori chiarimenti si prega di contattare CC&G al numero +39.06.323.95.303 o all'indirizzo e-mail: [helpdesk.settlement@ccg.it](mailto:helpdesk.settlement@ccg.it).

Distinti saluti.

**CASSA DI COMPENSAZIONE  
E GARANZIA SPA**

***Allegati***

**Termini e modalità di compensazione di posizioni contrattuali in fail su azioni Fondiaria Sai**

Ai sensi dell'articolo B.7.1.1, comma 6, delle Istruzioni la compensazione può essere richiesta dal Partecipante Diretto<sup>1</sup> per le Posizioni Contrattuali in fail (di seguito *operazioni*) azioni ordinarie e di risparmio Fondiaria Sai riferite al medesimo Partecipante, rivenienti da *operazioni* aventi fine validità compresa tra il 16 luglio 2012 ed il 1° agosto 2012 purchè:

- a) l' *operazione* in ritiro sia presente nel ciclo lordo di liquidazione da almeno cinque giorni di mercato aperto (S<sup>2</sup>+4);
- b) l' *operazione* in consegna sia presente nel ciclo lordo di liquidazione da massimo quattro giorni di mercato aperto (S+3/S+2/S+1).

La richiesta di compensazione può essere avanzata esclusivamente il quinto giorno di "riciclo" (di seguito S+4) della prima delle due *operazioni* contrapposte che si intendono compensare, anticipando la richiesta via e-mail a CC&G entro le ore 14.00 CET.

La richiesta di compensazione deve inoltre essere confermata entro e non oltre le ore 14:30 CET di S+4 mediante invio del modulo allegato.

Alla chiusura del ciclo lordo liquidazione di S+4, CC&G procede alla compensazione delle operazioni contrapposte.

Qualora la quantità di titoli di una delle due *operazioni* contrapposte e compensate sia superiore alla quantità dell'altra, CC&G provvede al reinserimento, per il successivo ciclo lordo di liquidazione di un' *operazione* per i titoli residui.

Qualora una delle due *operazioni* dovesse regolarsi, facendo venir meno la necessità di compensazione, CC&G procederà al ripristino delle obbligazioni relative alla residua *operazione* nonché all'esecuzione di quanto necessario per il regolamento della stessa.

Le comunicazioni relative al processo di compensazione sono inoltrate al Partecipante Diretto mediante e-mail.

\* \* \*

<sup>1</sup> Si segnala che il Partecipante Diretto potrà fornire preventiva delega per la gestione della compensazione ex art. B7.1.1, comma 6, delle Istruzioni, al proprio Agente di Regolamento compilando il modulo MOD. ACC01 allegato al Comunicato di CC&G del 15 luglio 2011. Inoltre il Rappresentante Contrattuale, in forza dei poteri conferitigli, potrà delegare l'esercizio - in forma non telematica - dei poteri gestionali relativi alle richieste di compensazione, compilando il modulo MOD. ACC02 allegato al Comunicato di CC&G del 15 luglio 2011.

<sup>2</sup> S = Settlement Date.