

AVVISO n.12368

29 Settembre 2005

MTA-Blue Chip

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : ENEL
dell'Avviso
Oggetto : IDEM – interventi di rettifica dei contratti di
opzione sulle azioni Enel

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI DI OPZIONE
SULLE AZIONI ENEL A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI
DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO STRAORDINARIO**

Con riferimento agli avvisi n. 3972 del 31 marzo 2005 e n. 12302 del 29 settembre 2005, Borsa Italiana comunica che, come previsto dall'art. IA.9.1.10, comma 1, lettera f) e comma 2 delle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., in caso di distribuzione di dividendi straordinari da parte delle società emittenti i titoli sottostanti i contratti di opzione su azioni, questi ultimi subiscono la rettifica del prezzo di esercizio.

Pertanto a partire dalla serata del 18 novembre 2005, per le serie dei contratti di opzione sull'azione ENEL, **il prezzo di esercizio verrà rettificato decurtando il valore del dividendo straordinario, pari a 0,19 euro.** Il numero di azioni sottostanti (lotto) rimarrà invariato.

➤ **Rettifica dei prezzi di esercizio:**

$$E_{ex} = E_{cum} - D$$

Dove: E_{cum} = prezzo di esercizio prima della rettifica;
 E_{ex} = prezzo di esercizio dopo la rettifica.
 D = ammontare del dividendo straordinario

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. ai fini di contenere gli effetti distorsivi dell'operazione, come stabilito dall'art. IA.9.1.10 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., **l'intervento descritto si applicherà a tutte le serie di opzioni su azioni ENEL in negoziazione al termine della seduta del 18 novembre 2005** e con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni;
2. dopo l'intervento di rettifica i prezzi di esercizio vengono arrotondati alla quarta cifra decimale;
3. le serie rettificate saranno identificate sulla piattaforma di trading da una "X" finale;
4. tutte le serie che entrano in negoziazione a partire da lunedì 21 novembre 2005 vengono create sulla base del prezzo di riferimento rettificato di venerdì 18 novembre 2005.

Si ricorda inoltre che **la facoltà di esercizio anticipato è sospesa il 18 novembre 2005**, seduta precedente il giorno di distribuzione del dividendo.

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare la Divisione Derivati di Borsa Italiana al numero 02 72426231

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKET

**EXTRAORDINARY DIVIDEND IMPACT ON THE
STOCK OPTION CONTRACTS ON ENEL SHARES**

With reference to the Avvisi di Borsa n. 3972 dated on March 31st, 2005 and n. 12302 dated on September 29th, 2005, Borsa Italiana notifies that, as of the Instructions of Borsa Italiana article IA.9.1.10, paragraph 1, subparagraph f) and paragraph 2, in the event of distribution of extraordinary dividends, strike prices will be adjusted.

Starting from the close of the trading session on November 18th, 2004, **strike prices of stock options on ENEL shares will be adjusted by subtracting the extraordinary dividend, equal to 0.19 euro**. The number of underlying shares (lot size) will remain unchanged.

➤ **Adjustment of strike prices:**

$$E_{ex} = E_{cum} - D$$

Where:

<i>E_{cum}</i>	=	strike price before the adjustment;
<i>E_{ex}</i>	=	strike price after the adjustment.
<i>D</i>	=	amount of the extraordinary dividend

With reference to what above described, we specify as follows:

- 1) in order to reduce the potential biases deriving from the adjustment, in accordance to article IA.9.1.10 of Instructions accompanying the Rules for the markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., **the described intervention will be applied to all series open for trade at the close of the trading session on November 18th, 2005** and series with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione e Garanzia;
- 2) after the adjustment intervention, the strike prices will be rounded to the fourth decimal.
- 3) the adjusted series will have an “X” at the end of the listing code;
- 4) all series which start to trade on November 21st, 2005, are created according to the adjusted reference price of Friday November 18th.

Borsa Italiana reminds that **the early exercise option will be suspended on November 18th, 2005**.

For any further information, please call the Derivatives Division of Borsa Italiana: +39 02 72426231