

AVVISO n.14842	16 Novembre 2005	Idem
-----------------------	-------------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : SNAM RETE GAS
Oggetto : IDEM: INTERVENTO DI RETTIFICA DEI
CONTRATTI FUTURES SU AZIONI SNAM
RETE GAS

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI FUTURES
SU AZIONI SNAM RETE GAS A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI
DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO STRAORDINARIO**

Con riferimento agli Avvisi n. 11966 del 21 settembre 2005 e n. 14327 del 10 novembre 2005, Borsa Italiana comunica che, come previsto dall'art. IA.9.1.15, 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 titoli sottostanti i contratti futures su azioni, questi ultimi subiscono la rettifica del prezzo di chiusura giornaliero per l'ammontare pari al dividendo straordinario.

Pertanto nella serata del 18 novembre 2005, **il prezzo di chiusura giornaliero dei contratti futures su azioni Snam Rete Gas verrà decurtato di 1,00 euro.**

Il numero di azioni sottostanti (lotto) rimarrà invariato.

➤ **Rettifica dei prezzi di chiusura giornalieri:**

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

Dove: C_{cum} = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica
 C_{ex} = prezzo di chiusura giornaliero dopo la rettifica
D = ammontare del dividendo straordinario

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. L'intervento descritto si applicherà a tutti i contratti futures su azioni Snam Rete Gas in negoziazione al termine della seduta del 18 novembre 2005
2. Dopo l'intervento di rettifica i prezzi di chiusura giornalieri vengono arrotondati alla quarta cifra decimale

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di chiamare la Divisione Derivati di Borsa Italiana al numero 02 72426 231

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKET

**EXTRAORDINARY DIVIDEND IMPACT ON THE
FUTURE CONTRACTS ON SNAM RETE GAS SHARES**

With reference to the Avvisi di Borsa 11966 dated on September 21st, 2005 and n. 14328 dated on November 10th, 2005, Borsa Italiana notifies that, as of the Instructions of Borsa Italiana article IA.9.1.15, paragraph 1, subparagraph f) and paragraph 2, in the event of distribution of extraordinary dividends, daily closing price shall be adjusted by subtracting the amount of the extraordinary dividend.

Starting from the close of the trading session on November 18th, 2005, **daily closing price of stock future contracts on Snam Rete Gas shares will be adjusted by subtracting the extraordinary dividend, equal to 1.00 euro.**

The number of underlying shares (lot size) will remain unchanged.

➤ **Adjustment of daily closing price:**

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

Where: C_{cum} = daily closing price before the adjustment
 C_{ex} = daily closing price after the adjustment
D = gross amount of extraordinary dividend

With reference to the above described actions, we specify as follows:

1. The described intervention will be applied to all series open for trade at the close of the trading session on November 18th, 2005
2. After the adjustment intervention, the daily closing prices will be rounded to the fourth decimal

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