

AVVISO n.14841

16 Novembre 2005

Idem

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI DI OPZIONE SULLE 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.9.1.10, 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 nella serata del 18 novembre 2005, per le serie dei contratti di opzione sull'azione Snam Rete Gas, **il prezzo di esercizio verrà rettificato decurtando il valore del dividendo straordinario, pari a 1,00 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 Snam Rete Gas 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 verranno arrotondati alla quarta cifra decimale
3. le serie oggetto di rettifica saranno disponibili al seguente indirizzo <http://www.borsaitaliana.it/quotazioni/derivati/primopiano/serierettificate.html>
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 72426 231.

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKETS
EXTRAORDINARY DIVIDEND IMPACT ON
THE STOCK OPTION CONTRACTS ON SNAM RETE GAS SHARES

With reference to the Avvisi di Borsa n. 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.9.1.10, 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, 2005, **strike prices of stock options 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 strike prices:**

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

Where:

E_{cum}	=	strike price before the adjustment
E_{ex}	=	strike price after the adjustment
D	=	amount of the extraordinary dividend

With reference to the above described actions, 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 be available on the website <http://www.borsaitalia.it/quotazioni/derivati/primopiano/serierettificate.en.htm>
- 4) all series which start to trade on Monday November 21st, 2005, are created according to the adjusted reference price of Friday November 18th, 2005

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