



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.4701</b>	15 Marzo 2018	Idem
--------------------------	---------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : ERG

Oggetto : IDEM - EXTRAORDINARY DIVIDEND  
DISTRIBUTION: IMPACT ON STOCK  
OPTION CONTRACTS ON ERG SHARES

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

# IDEM

## DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDO STRAORDINARIO: IMPATTO SUI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI ERG

<b>CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA</b>	Contratti di opzione su azioni ERG.
<b>TERMINI DELL'OPERAZIONE</b>	Distribuzione di un dividendo totale pari a 1,15 Euro per azione, di cui 0,40 Euro straordinario, subordinatamente all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti (si veda l'Avviso di Borsa Italiana n. 3961 dell'8 marzo 2018).
<b>DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA</b>	Chiusura delle negoziazioni del 18 maggio 2018.
<b>INTERVENTI DI RETTIFICA</b>	Ai sensi dell'articolo IA.8.1.10 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.", l'intervento di rettifica incide sul prezzo di esercizio e sul numero di titoli (lotto) oggetto dei contratti di opzione.
<b>DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA</b>	L'intervento di rettifica avviene mediante l'applicazione del coefficiente K, calcolato secondo la seguente formula e arrotondato alla sesta cifra decimale: $K = \frac{P_{last} - \text{dividendo ordinario} - \text{dividendo straordinario}}{P_{last} - \text{dividendo ordinario}}$ dove: dividendo ordinario = 0,75 Euro dividendo straordinario = 0,40 Euro
<b>RETTIFICA DEI PREZZI DI ESERCIZIO</b>	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ dove: $E_{cum} = \text{prezzo di esercizio prima della rettifica}$ $E_{ex} = \text{prezzo di esercizio dopo la rettifica}$ Il prezzo di esercizio viene arrotondato alla quarta cifra decimale.

<b>RETTIFICA DEL NUMERO DI AZIONI (LOTTO) OGGETTO DEL CONTRATTO DI OPZIONE</b>	$A_{ex} = 500 \times \frac{1}{K}$ <p>dove:</p> $A_{ex} = \text{numero di azioni (lotto) dopo la rettifica}$
<b>SERIE RETTIFICATE</b>	Tutte le serie di opzioni su azioni ERG in negoziazione al termine della seduta del 18 maggio 2018. A partire dal 21 maggio 2018 le serie di nuova generazione avranno un lotto minimo pari a 500 azioni ERG.
<b>CODICE ISIN</b>	Le serie rettificate saranno generate con un nuovo codice ISIN e presenteranno una "X" al termine della serie identificativa.
<b>SOSPENSIONE ESERCIZIO ANTICIPATO DEI CONTRATTI DI OPZIONE</b>	18 maggio 2018.

Le serie rettificate saranno disponibili sul web al seguente indirizzo internet a partire dalla serata del 18 maggio 2018: <http://www.borsaitaliana.it/derivati/primopiano/serierettificate.htm>

Gli eventuali *long order* presenti sui book dei contratti di opzione su azioni ERG al termine della seduta di negoziazione del 18 maggio 2018 saranno cancellati.

Per ulteriori informazioni sugli interventi di rettifica sui contratti di opzione su azioni, è possibile contattare il mercato IDEM al seguente indirizzo: [IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it](mailto:IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it)

# IDEM

## EXTRAORDINARY DIVIDEND DISTRIBUTION: IMPACT ON STOCK OPTION CONTRACTS ON ERG SHARES

<b>CONTRACTS TO BE ADJUSTED</b>	Stock option contracts on ERG shares.
<b>DETAILS OF THE CORPORATE ACTION</b>	Distribution of a total dividend of 1.15 Euro per share, of which 0.40 Euro as extraordinary dividend, subject to the approval of the Ordinary Shareholders Meeting (please refer to Borsa Italiana Announcement nr. 3961 dated 8 March 2018).
<b>DATE OF THE ADJUSTEMENT</b>	At the close of the trading session on 18 May 2018.
<b>ADJUSTMENT INTERVENTION</b>	According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.8.1.10, the strike prices and the number of shares (lot) underlying the stock option contracts shall be adjusted.
<b>DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT</b>	<p>The adjustment intervention shall be done by applying the coefficient K calculated according to the following formula and rounded to six decimal digits.</p> $K = \frac{P_{\text{last}} - \text{ordinary dividend amount} - \text{extraordinary dividend amount}}{P_{\text{last}} - \text{ordinary dividend amount}}$ <p>where:            ordinary dividend amount = 0.75 Euro            extraordinary dividend amount = 0.40 Euro</p>
<b>ADJUSTMENT OF THE STRIKE PRICES</b>	$E_{\text{ex}} = E_{\text{cum}} \times K$ <p>where:  <math>E_{\text{cum}}</math> = strike price before the adjustment  <math>E_{\text{ex}}</math> = strike price after the adjustment</p> <p>Strike price shall be rounded to four decimal places.</p>

<b>ADJUSTMENT OF THE NUMBER OF SHARES (LOT) UNDERLYING THE STOCK OPTION CONTRACT</b>	$A_{ex} = 500 \times \frac{1}{K}$ <p>where:</p> $A_{ex} = \text{number of underlying shares (lot) after the adjustment}$
<b>ADJUSTED SERIES</b>	All stock option series on ERG shares open for trade at the close of the trading session on 18 May 2018. Starting from 21 May 2018 the lot size of new series will be equal to 500 ERG shares.
<b>ISIN CODE</b>	The adjusted stock option series shall be generated with a new ISIN code and have an "X" at the end.
<b>SUSPENSION OF EARLY EXERCISE</b>	18 May 2018.

The adjusted contracts will be available on our web site at the following URL at the close of the trading day on 18 May 2018: <http://www.borsaitaliana.it/derivati/primopiano/serierettificate.en.htm>

The long orders on stock option contracts on ERG shares active at the end of the trading session of 18 May 2018 will be deleted.

For further information regarding the adjustment intervention on stock option contracts, please contact the IDEM market at the following email address: [IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it](mailto:IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it)

