

AVVISO n.11792	04 Dicembre 2003	Idem
-----------------------	-------------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO
Oggetto : IDEM: EXTRAORDINARY DIVIDEND
IMPACT ON THE STOCK OPTION
CONTRACTS ON GRUPPO EDITORIALE
L'ESPRESSO SHARES

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI DI OPZIONE SULL'AZIONE
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI
DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI STRAORDINARI**

Con riferimento all'avviso di Borsa n° 10270 del 23 ottobre 2003 e a quanto comunicato in data odierna dal Gruppo Editoriale L'Espresso S.p.A., Borsa Italiana comunica che, come previsto dall'art. IA.9.1.5, comma 1, lettera f e comma 2 delle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana S.p.A., a seguito della distribuzione di dividendi straordinari, i contratti di opzione su azioni Gruppo Editoriale L'Espresso subiscono la rettifica del prezzo di esercizio dell'ammontare del dividendo straordinario.

Pertanto al termine della seduta del 19 dicembre 2003, per le serie dei contratti di opzione sull'azione Gruppo Editoriale L'Espresso, il prezzo di esercizio verrà decurtato di 0,23 euro, mentre il numero di azioni sottostanti rimarrà invariato e pari a 500 azioni. La rettifica avrà effetto a partire dal 22 dicembre 2003.

➤ **Rettifica dei prezzi di esercizio:**

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,23$$

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.9.1.5 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A., **l'intervento descritto si applicherà a tutte le serie in negoziazione al termine della seduta del 19 dicembre 2003, con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni.** Le serie con open interest uguale a zero sia sulla "call" che sulla "put" saranno cancellate;

2. dopo l'intervento di rettifica, i prezzi di esercizio vengono arrotondati al tick di negoziazione dell'azione Gruppo Editoriale l'Espresso sul mercato azionario (cfr. Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. art. IA.4.1.13);
3. le serie rettificata saranno identificate sul sistema di trading da una "X" finale;
4. tutte le serie che entreranno in negoziazione a partire da lunedì 22 dicembre 2003 verranno create sulla base del prezzo di riferimento rettificato del titolo sottostante venerdì 19 dicembre 2003.

Si ricorda inoltre che la facoltà di esercizio anticipato è sospesa il 19 dicembre, seduta precedente il giorno di stacco dei dividendi.

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 STOCK OPTION CONTRACTS ON
GRUPPO EDITORIALE L'ESPRESSO SHARES**

With reference to the Official Notice n° 10270 issued on October 23rd and as stated today by the Company, Gruppo Editoriale L'Espresso announced the payment of a dividend equal to 0,23 euro for each share at the ordinary general meeting of shareholders. As of the Instructions of the Italian Exchange, Article IA.9.1.5 paragraph 1, subparagraphs f) and paragraph 2, this dividend has to be considered extraordinary: Borsa Italiana notifies that exercise prices will be adjusted by subtracting the amount of the extraordinary dividend.

At the end of the trading session on December 19th, the strike prices will be adjusted by subtracting **0,23 euro**. The lot size of Gruppo Editoriale L'Espresso stock option contracts will remain unchanged and equal to **500 shares**.

The adjustment intervention hereafter described will be effective on December 22nd, 2003.

Adjustments of strike prices:

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,23$$

Where:

E_{cum}	=	strike price before the adjustment
E_{ex}	=	strike price after the adjustment
D	=	gross amount of Extraordinary Dividends

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

- 1) in order to reduce the potential biases deriving from the operation, in accordance to article IA.9.1.5 of Instructions accompanying the Rules for the markets organised and managed by Borsa Italiana, **the described intervention will be applied to all series open for trade on December 19th, 2003, with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione e Garanzia at the close of trading day.** Series with zero open interest both on the “call” and the “put” will be delisted;
- 2) after the adjustment, the strike prices will be rounded to the tick value of Gruppo Editoriale L'Espresso shares in the stock market (see Instructions accompanying the Rules for the markets organised and managed by Borsa Italiana art. IA.4.1.13);
- 3) **the adjusted series will have an “X” at the end of the trading code;**

- 4) all series starting to trade on December 22nd, 2003, will be created according to the adjusted reference price of December 19th and the number of shares underlying the contract (lot size) will remain equal to 500 shares.

Borsa Italiana reminds participants that the early exercise option will be suspended on December 19th, 2003.

For any further information, please call the Derivatives Division of Borsa Italiana at the following number: +39-02-72426.231.