

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI FUTURES
SU AZIONI ENEL A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI DISTRIBUZIONE DI
DIVIDENDI STRAORDINARI**

Con riferimento agli avvisi n. 7013 del 24 giugno 2004 e n. 9666 del 10 settembre 2004, Borsa Italiana comunica che, come previsto dall'art. IA.9.1.23, 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 19 novembre 2004, il prezzo di chiusura giornaliero dei contratti Futures su azioni Enel verrà decurtato di 0,33 euro. Il numero di azioni sottostanti (lotto) rimarrà invariato.

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

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,33$$

Dove: E_{cum} = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica
 E_{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 ENEL in negoziazione al termine della seduta del 19 novembre 2004;
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 02/72426231.

IDEM ITALIAN DERIVATIVES MARKET

EXTRAORDINARY DIVIDEND IMPACT ON THE FUTURE CONTRACTS ON ENEL SHARES

With reference to the Avvisi di Borsa n. 7013 dated on June 24th, 2004 and n. 9666 dated on September 10th, 2004, Borsa Italiana notifies that, as of the Instructions of Borsa Italiana article IA.9.1.23, 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 19th, 2004, daily closing price of Future contracts on ENEL shares will be adjusted by subtracting the extraordinary dividend, equal to 0,33 euro. The number of underlying shares (lot size) will remain unchanged.

➤ **Adjustment of daily closing price:**

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,33$$

Where: E_{cum} = daily closing price before the adjustment
 E_{ex} = daily closing price after the adjustment
 D = gross amount of Extraordinary Dividends

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 19th, 2004;
- 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