

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

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

Con riferimento agli avvisi n. 9528 del 7 settembre 2004 e n. 9611 del 8 settembre 2004, 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 dell'ammontare del dividendo straordinario.

Pertanto a partire dalla serata del 15 ottobre 2004, il prezzo di chiusura giornaliero dei contratti Futures su azioni Terna verrà decurtato di 0,045 euro. Il numero di azioni (lotto) non verrà modificato.

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

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,045$$

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 TERNA in negoziazione al termine della seduta del 15 ottobre 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 TERNA SHARES

With reference to the Avvisi di Borsa n. 9529 dated on September 7th 2004 and n. 9611 dated on September 8th, 2004, Borsa Italiana notifies that, as per 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 of Future contracts on TERNA shares shall be adjusted by subtracting the amount of the extraordinary dividend.

Starting from the close of the trading session on October 15th, 2004, daily closing price of Future contracts on TERNA shares will be adjusted by subtracting the extraordinary dividend, equal to 0,045 euro.

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

Adjustment of daily closing price:

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,045$$

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 October 15th, 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