

AVVISO n.4106	16 Aprile 2004	Idem
----------------------	-----------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : SEAT PAGINE GIALLE
Oggetto : IDEM: impact of extraordinary dividend on Seat Pagine Gialle stock options

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA DEI CONTRATTI DI OPZIONE SULLE AZIONI
SEAT PAGINE GIALLE A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI DISTRIBUZIONE DI
DIVIDENDO STRAORDINARIO**

Con riferimento all'Avviso di Borsa n. 4076 del 16 aprile 2004, Borsa Italiana comunica che, come previsto dall'art. IA.9.1.18, comma 1, lettera f) e comma 2 delle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana S.p.A., a partire dal 19 aprile 2004, per le serie dei contratti di opzione sull'azione Seat Pagine Gialle, il prezzo di esercizio verrà rettificato decurtando il dividendo straordinario, pari al solo ammontare eccedente l'8% della media dei prezzi ufficiali del titolo.

Il numero di azioni sottostanti (lotto) rimarrà invariato.

➤ **Rettificazione dei prezzi di esercizio:**

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0,3674$$

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. al fine di contenere gli effetti distorsivi dell'operazione, come stabilito dall'art. IA.9.1.18 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 Seat Pagine Gialle in negoziazione al termine della seduta del 16 aprile 2004, che dopo la rettifica saranno contrassegnate sul sistema di trading da una "X" finale;
2. **per le serie di opzioni aventi come sottostante il basket di azioni pari a 1.812 Seat Pagine Gialle e 688 Telecom Italia Media, già contrassegnate da una "X" finale, l'ammontare del dividendo decurtato dai prezzi di esercizio è pari a 0,2663;** a seguito della rettifica queste serie saranno contrassegnate da una "XX" finale sul sistema di trading;
3. dopo l'intervento di rettifica **i prezzi di esercizio vengono arrotondati alla quarta cifra decimale.**

Si ricorda inoltre che la facoltà di esercizio anticipato è sospesa il 16 aprile 2004, seduta precedente il giorno di distribuzione del dividendo.

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di chiamare la Divisione Derivati di Borsa Italiana al numero 02 – 72426.231.

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKETS

**EXTRAORDINARY DIVIDEND IMPACT ON THE STOCK OPTION CONTRACTS ON
SEAT PAGINE GIALLE SHARES**

With reference to the Official Notice of Borsa Italiana n. 4076 issued on 16th March, 2004, Borsa Italiana notifies that, as of the Instructions of Borsa Italiana article IA.9.1.18, paragraph 1, subparagraph f) and paragraph 2, starting from April 19th, 2004, strike prices of stock options on Seat Pagine Gialle shares will be adjusted by subtracting only the extraordinary dividend, equal to the part that exceeds 8% of the average of the stock prices.

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

➤ **Adjustment of strike prices:**

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

$$E_{ex} = E_{cum} - 0.3674$$

Where:

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

With reference to what above described, we specify as follows:

- 1) in order to reduce the potential biases deriving from the adjustment, in accordance to article IA.9.1.18 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 April 16th, 2004. The adjusted series will have a final "X" at the end of the trading code;
- 2) **for those series which have an underlying of a basket equal to 1,812 Seat Pagine Gialle and 688 Telecom Italia Media (already with an "X" at the end of the trading code), the total amount of the dividend subtracted from the strike prices will be 0.2663.** After the adjustment these series will have a final "XX" at the end of the trading code;
- 3) after the adjustment intervention, **the strike prices will be rounded to the fourth decimal.**

Borsa Italiana reminds that the early exercise option will be suspended on April 16th, 2004.

For any further information, please call the Derivatives Division of Borsa Italiana:
+39 – 02 – 72426.231.