

AVVISO n.8342	24 Giugno 2005	Idem
----------------------	-----------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto : TELECOM ITALIA
dell'Avviso : TELECOM ITALIA MOBILE
Oggetto : intervento di rettifica sui contratti future su
azioni Tim a seguito dell'operazione di fusione
per incorporazione di Tim SpA in Telecom It
SpA

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**IMPATTO SUL MERCATO IDEM DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE PER
INCORPORAZIONE DI TIM S.p.A. IN TELECOM ITALIA S.p.A.**

INTERVENTO DI RETTIFICA SUI CONTRATTI FUTURES SU AZIONI TIM

In relazione all'operazione di fusione per incorporazione di TIM S.p.A. in Telecom Italia S.p.A. (cfr. Avviso n. 8306 del 24 giugno 2005), la presente comunicazione illustra gli interventi che verranno effettuati da Borsa Italiana S.p.A. per la gestione dei contratti futures su azioni TIM.

In relazione all'operazione sopra descritta si provvederà all'intervento di rettifica dei contratti futures su azioni ordinarie TIM con decorrenza dal **30 giugno 2005**.

Descrizione dell'operazione

Fusione per incorporazione di TIM S.p.A. in Telecom Italia S.p.A.

Rapporto di concambio: 1,73 azioni ordinarie di Telecom Italia S.p.A. per ogni azione ordinaria di TIM S.p.A.

Operazione di rettifica sui contratti futures su azioni TIM

Con esclusivo riferimento ai contratti futures sulle azioni TIM ordinarie, l'operazione di rettifica inciderà sia sul prezzo di chiusura giornaliero della seduta precedente la data di efficacia della fusione, sia sul numero di titoli oggetto del relativo contratto futures (lotto).

Tale intervento verrà effettuato sulla base del coefficiente di rettifica K (cfr. art. IA.9.1.15 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) e secondo le modalità di seguito illustrate:

• **Coefficiente di rettifica K**

Il coefficiente K di seguito determinato viene **arrotondato alla 6^a cifra decimale**.

$$K = \frac{1}{\text{rapporto di concambio}} = \frac{1}{1,73} = 0,578035$$

• **Rettifica dei prezzi di chiusura giornalieri**

$$E_{ex} = E_{cum} \times K$$

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0,578035$$

Dove

E_{cum} = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica

E_{ex} = prezzo di chiusura giornaliero dopo la rettifica

• **Rettifica del numero di azioni oggetto dei contratti futures (lotto)**

$$A_{ex} = 1.000 \times \frac{1}{K}$$

$$A_{ex} = 1000 \times 1,73 = 1.730$$

Dove

A_{ex} = numero di azioni dopo la rettifica

Precisazioni

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. l'intervento descritto si applicherà a tutti i contratti in negoziazione al termine della seduta del **29 giugno 2005** e con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni;
2. dopo l'applicazione del coefficiente di rettifica, i prezzi di chiusura giornalieri verranno **arrotondati alla 4^a cifra decimale**;
3. a seguito dell'operazione di rettifica, il sottostante dei contratti futures rettificati sarà pari a 1.730 azioni ordinarie Telecom Italia per contratto (lotto);
4. i contratti rettificati presenteranno una "**X**" al termine della serie identificativa (TIT...X) e avranno **nuovi codici ISIN**.

Per eventuali ulteriori informazioni, si prega di contattare la Divisione Derivati di Borsa Italiana al numero **02-72426.231** oppure presso l'indirizzo mail **infoder@borsaitalia.it**

IDEM
ITALIAN DERIVATIVES MARKET

**ADJUSTMENT ON STOCK FUTURE CONTRACTS ON TIM SHARES FOLLOWING
THE MERGER OF TIM S.p.A. IN TELECOM ITALIA S.p.A.**

This Notice details the intervention procedures on stock future contracts on TIM ordinary shares at the close of the trading session on June 29th, 2005, following the merger of TIM S.p.A. into Telecom Italia S.p.A, as described in the Official Notice of Borsa Italiana n. 8306 of June 24th 2005.

Description of the operation

Merger of TIM S.p.A. into Telecom Italia S.p.A.

Exchange ratio following the merger: 1,73 new Telecom Italia S.p.A. ordinary shares for each old TIM S.p.A. ordinary share.

Impact on stock future contracts

With reference to stock future contracts on TIM S.p.A. ordinary shares, the adjustment will affect both the **daily closing price** of the trading day before the effective date of the merger, as well as **the number of shares underlying the future contracts**.

This intervention will be on the basis of the adjustment coefficient K (see art. IA.9.1.15 of Instructions accompanying the Rules for the markets organised and managed by Borsa Italiana) in the following manner:

• **Adjustment coefficient K**

Adjustment coefficient K will be determined in the following manner, and **rounded to the 6 decimal number**.

$$K = \frac{1}{\text{exchange ratio}} = \frac{1}{1,73} = 0,578035$$

• **Adjustment of daily closing prices**

$$E_{ex} = E_{cum} \times K$$

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0,578035$$

Where

E_{cum} = daily closing price before the adjustment

E_{ex} = daily closing price after the adjustment

• **Adjustment of the number of shares underlying the stock future contract (lot)**

$$A_{ex} = 1.000 \times \frac{1}{K}$$

$$A_{ex} = 1000 \times 1,73 = 1.730$$

Where

A_{ex} = number of shares (lot) after the adjustment

Details

With reference to the above described intervention, please note:

1. the described intervention will affect all stock futures contracts on TIM ordinary shares at the end of the trading session on June 29th, 2005 and with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione and Garanzia;
2. after the adjustment, the **daily closing prices will be rounded to the 4 decimal number**.
3. after the adjustment, the number of shares underlying the stock futures contract (lot) will be of 1,730 Telecom Italia S.p.A. ordinary shares (lotto);
4. all adjusted contracts will have a "X" at the end of the listing code (TIT...X) and new ISIN codes.

For any further information, please contact the Derivatives Market Division of Borsa Italiana:
+ 39 02 72426231 or **infoder@borsaitalia.it**