

AVVISO n.8341	24 Giugno 2005	Idem
----------------------	-----------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : TELECOM ITALIA
TELECOM ITALIA MOBILE
Oggetto : intervento di rettifica sui contratti di opzione 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 DI OPZIONE 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 di opzione su azioni TIM.

In relazione all'operazione sopra descritta si provvederà all'intervento di rettifica dei contratti di opzione sulle 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 di TIM S.p.A.

Operazione di rettifica sui contratti di opzioni su azioni

Con esclusivo riferimento ai contratti di opzione sulle azioni TIM, l'operazione di rettifica inciderà sia sul prezzo di esercizio sia sul numero di titoli oggetto del contratto di opzione (lotto).

Tale rettifica verrà effettuata sulla base del coefficiente di rettifica K (cfr. art. IA.9.1.10 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 esercizio**

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

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

Dove

$E_{cum} = \text{prezzo di esercizio prima della rettifica}$

$E_{ex} = \text{prezzo di esercizio dopo la rettifica}$

• **Rettifica del numero di azioni oggetto del contratto di opzione (lotto)**

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

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

Dove

$A_{ex} = \text{numero di azioni dopo la rettifica}$

Precisazioni

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. l'intervento descritto si applicherà a tutte le serie 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 esercizio verranno **arrotondati alla 4^a cifra decimale**;
3. il sottostante dei contratti di opzione sulle azioni TIM rettificati sarà pari a 1.730 azioni ordinarie Telecom Italia;
4. le serie rettificate presenteranno una "X" al termine della serie identificativa (TIT...X) e avranno nuovi codici ISIN.
5. Si ricorda che **la facoltà di esercizio anticipato è sospesa mercoledì 29 giugno 2005**.

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 OPTION 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 option 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 options contracts

With reference to stock option contracts on TIM S.p.A. ordinary shares, the adjustment will affect both the **strike prices** as well as **the number of shares underlying the stock option contracts**. This intervention will be on the basis of the adjustment coefficient K (see art. IA.9.1.10 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 strike prices**

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

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

Where

E_{cum} = strike price before the adjustment

E_{ex} = strike price before the adjustment

• **Adjustment of the number of shares underlying the stock option 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 option contracts on TIM ordinary shares at the close 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, **strike prices will be rounded to the 4 decimal number**.
3. after the adjustment, the number of shares underlying the stock option contract (lot) will be of 1.730 Telecom Italia ordinary shares (lot);
4. all adjusted contracts will have a "X" at the end of the listing code (TIT...X) and new ISIN codes.
5. Borsa Italiana reminds that **the early exercise option will be suspended on June 29th, 2005**.

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