



Borsa Italiana

AVVISO n.4887	27 Marzo 2015	Idem
--------------------------	---------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : TELEFONICA

Oggetto : IDEM - CAPITAL INCREASE: IMPACTS
ON SINGLE STOCK DIVIDEND FUTURES
CONTRACTS ON TELEFONICA SHARE

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM

AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE SU TELEFONICA: IMPATTO SUI CONTRATTI DIVIDEND FUTURES SU AZIONI TELEFONICA

CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti futures sui dividendi delle azioni Telefonica.
TERMINI DELL'OPERAZIONE	Aumento a pagamento del capitale sociale come da comunicato della società del 26 marzo 2015.
DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	Chiusura delle negoziazioni del 27 marzo 2015.
INTERVENTI DI RETTIFICA	Ai sensi degli art. IA.9.1.8 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.", l'intervento di rettifica incide sul prezzo di chiusura giornaliero e sul numero di titoli (lotto) oggetto dei contratti futures su dividendo.
DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	<p>L'intervento di rettifica avviene mediante l'applicazione del coefficiente K, calcolato secondo la seguente formula e arrotondato alla sesta cifra decimale:</p> $K = \frac{P_{ex}}{P_{cum}}$ <p>dove:</p> <p>P_{ex} = prezzo "ex diritto" P_{cum} = prezzo "cum diritto"</p>

Market Notice

27th March 2015

RETTIFICA DEI PREZZI DI CHIUSURA GIORNALIERI	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>dove: E_{cum} = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica E_{ex} = prezzo di chiusura giornaliero dopo la rettifica</p> <p>Il prezzo di chiusura giornaliero viene arrotondato alla quarta cifra decimale.</p>
RETTIFICA DEL NUMERO DI AZIONI (LOTTO) OGGETTO DEL CONTRATTO FUTURES	$A_{ex} = 1000 \times \frac{1}{K}$ <p>dove: A_{ex} = numero di azioni (lotto) dopo la rettifica</p>
CONTRATTI RETTIFICATI	<p>Tutti i contratti futures su dividendi di azioni Telefonica in negoziazione al termine della seduta del 27 marzo 2015. A partire dal 30 marzo 2015 i contratti di nuova generazione avranno il medesimo lotto pari a 1000 Telefonica.</p>
CODICE ISIN	<p>Le serie rettificate saranno generate con un nuovo codice ISIN e presenteranno una "X" al termine della serie identificativa.</p>

I contratti rettificati saranno disponibili sul web al seguente indirizzo internet a partire dalla serata del 27 marzo 2015 <http://www.borsaitaliana.it/derivati/primopiano/serierettificate.htm>

Gli eventuali long order presenti sui book dei contratti futures sui dividendi delle azioni Telefonica al termine della seduta di negoziazione del 27 marzo 2015 saranno cancellati.

Per qualunque tipo d'informazione sugli interventi di rettifica, è possibile contattare il mercato IDEM al seguente indirizzo: IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it



IDEM

CAPITAL INCREASE: IMPACTS ON SINGLE STOCK DIVIDEND FUTURES CONTRACTS ON TELEFONICA SHARE

CONTRACTS TO BE ADJUSTED	Single stock dividend futures on Telefonica shares.
DETAILS OF THE CORPORATE ACTION	Capital increase as described in the company announcement dated March 26 th , 2015.
DATE OF THE ADJUSTMENT	At the close of the trading session on March 27 th , 2015.
ADJUSTEMENT INTERVENTION	According to Borsa Italiana's Instructions, Articles IA.9.1.8, Borsa Italiana notifies that daily closing prices and the number of shares (lot) underlying the single stock dividend futures contracts shall be adjusted on the existing contracts.
DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT	<p>The adjustment shall be done by applying the coefficient K calculated according to the following formula and rounded to six decimal places.</p> $K = \frac{P_{ex}}{P_{cum}}$ <p>where: P_{ex} = price "ex rights" P_{cum} = price "cum rights"</p>
ADJUSTMENT OF THE DAILY CLOSING PRICES	$E_{ex} = E_{cum} \times K$ <p>where: <i>E_{cum}</i> = daily closing price before the adjustment <i>E_{ex}</i> = daily closing price after the adjustment</p> <p>Daily closing price shall be rounded to four decimal places.</p>

Market Notice

27th March 2015

ADJUSTMENT OF THE NUMBER OF SHARES (LOT) UNDERLYING THE STOCK DIVIDEND FUTURES CONTRACT	$A_{ex} = 1000 \times \frac{1}{K}$ <p>where: $A_{ex} = \text{number of underlying shares (lot) after the adjustment}$</p>
ADJUSTED CONTRACTS	All dividend futures contracts on Telefonica shares open for trade at the close of trading day on March 27 th , 2015. Starting from March 30 th , 2015 the lot size of the new contracts will be equal to 1000 Telefonica ordinary shares as of today.
ISIN CODE	The adjusted single stock dividend futures series shall be generated with a new ISIN code and have an "X" at the end.

The adjusted contracts will be available on our web site at the following URL at the close of the trading day on March 27th, 2015: <http://www.borsaitaliana.it/derivati/primopiano/serierettificate.en.htm>

The long orders on stock option contracts on Telefonica ordinary shares active at the end of the trading session on March 27th, 2015 will be deleted.

For further information regarding the adjustment intervention, please contact the IDEM market at the following email address: IDEM.corporate-actions@borsaitaliana.it

