

AVVISO n.7716	29 Luglio 2003	Idem
----------------------	-----------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : TELECOM ITALIA
Oggetto : IDEM: INTERVENTION ON STOCK FUTURE CONTRACTS ON TELECOM ITALIA SHARES FOLLOWING THE MERGER OF TELECOM ITALIA S.p.A. INTO TELECOM ITALIA S.P.A.

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IMPATTO SUI CONTRATTI FUTURES SU AZIONI
TELECOM ITALIA ORDINARIE
A SEGUITO DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI
TELECOM ITALIA S.p.A.
IN TELECOM ITALIA (GIÀ OLIVETTI) S.p.A.

La presente comunicazione intende illustrare gli interventi che verranno effettuati da Borsa Italiana S.p.A. per la gestione dei **contratti futures su azioni TELECOM ITALIA ordinarie**, come descritto nell'Avviso di Borsa n. 7066 del 9/7/2003.

Gli interventi di seguito descritti verranno applicati applicati il 4 agosto 2003, primo giorno di efficacia dell'operazione di fusione per incorporazione di Telecom Italia S.p.A. in Olivetti S.p.A., con contestuale cambio di denominazione di Olivetti S.p.A. in Telecom Italia S.p.A., come da avviso n. 7711 del 29/7/2003.

Descrizione dell' operazione:

Rapporto di concambio (γ^1): 3,300871 nuove azioni Telecom Italia ordinarie (già Olivetti) per ogni azione Telecom Italia ordinaria.

Intervento sui future su azioni

Con riferimento ai **contratti futures sulle azioni TELECOM ITALIA ordinarie** l'operazione di rettifica inciderà sia sul **prezzo di chiusura giornaliero** della seduta precedente la data di efficacia della fusione, che sul **numero di titoli** oggetto dei relativi contratti future.

Tale rettifica verrà effettuata sulla base del **coefficiente di rettifica K** (cfr. art. IA.9.1.9 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.) e secondo le modalità di seguito indicate:

➤ **Coefficiente di rettifica K**

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

$$K = \frac{V}{N} = \frac{1}{3,300871} = \mathbf{0,302950}$$

dove: N = numero dei nuovi titoli
 V = numero dei vecchi titoli

¹ (*)dove γ è il rapporto "finale" di sostituzione delle azioni Olivetti, così come definito nel comunicato congiunto delle società Olivetti S.p.A. e Telecom Italia S.p.A. (cfr. Avviso di Borsa n. 7013 dell' 8 luglio 2003).

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

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times \mathbf{0,302950}$$

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):**

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

$$A_{ex} = 1.000 \times \frac{1}{0,302950} = \mathbf{3.301}$$

Dove: A_{ex} = Numero di azioni sottostanti dopo la rettifica

In relazione agli adempimenti precedenti si precisa quanto segue:

1. dopo l'applicazione del coefficiente di rettifica i prezzi di chiusura giornalieri vengono **arrotondati al tick di negoziazione dell'azione TELECOM ITALIA ordinaria (già Olivetti) sul mercato azionario dopo la fusione** (cfr. art. IA.4.1.13 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A.);
2. l'intervento descritto si applicherà **a tutti i contratti futures su azioni Telecom Italia in negoziazione al termine** al termine della seduta di venerdì 1 agosto 2003 e con open interest positivo presso la Cassa di Compensazione e Garanzia alla chiusura delle negoziazioni;
3. tutti i **contratti rettificati** saranno identificati sul sistema di negoziazione dalla sigla **TIT** con un'unica **"X"** finale; il sottostante dei contratti rettificati è pari a **3.301 azioni Telecom Italia ordinarie (già Olivetti)**;
4. **i nuovi contratti futures su azioni Telecom Italia (già Olivetti)** inseriti sul sistema **avranno un lotto sottostante di 1.000 azioni e sigla TIT**;
5. **dal giorno di efficacia dell'operazione, i contratti rettificati e i contratti di nuova generazione avranno nuovi codici ISIN**;

6. **gli obblighi di quotazione dei market maker iscritti sul contratto futures Telecom Italia ordinarie “ante fusione” sono estesi ai contratti Telecom Italia ordinarie (già Olivetti), contrassegnati dalle sigle TIT e TIT con “X” finale.**

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

**INTERVENTION ON STOCK FUTURE CONTRACTS ON TELECOM ITALIA
SHARES FOLLOWING THE MERGER OF TELECOM ITALIA S.p.A.
INTO TELECOM ITALIA (FORMERLY OLIVETTI) S.p.A.**

This Notice details the intervention procedures on **stock future contracts on “TELECOM ITALIA” ordinary shares** on Monday August 4, 2003, following the merger of Telecom Italia S.p.A. into Olivetti S.p.A., that will change name from Olivetti S.p.A. into Telecom Italia S.p.A., as described in the Official Notices of Borsa Italiana n. 7066 of July 9th, 2003 and n. 7711 of July 29th, 2003.

Description of the operation:

Exchange ratio following the merger (γ)²: 3.300871 new Telecom Italia ordinary shares (formerly Olivetti) for each old Telecom Italia ordinary share.

Impact on stock futures contracts:

With reference to **stock future contracts on TELECOM ITALIA ordinary shares**, the adjustment will affect both the **daily closing price** of the trading day before the effective date of the merger, and the **number of shares** underlying the future contracts.

This intervention will be on the basis of the **adjustment coefficient K** (see art. IA.9.1.9 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:

$$K = \frac{V}{N} = \frac{1}{3.300871} = \mathbf{0.302950}$$

where: N = number of new shares
 V = number of old shares

The K coefficients will be **rounded to the 6th decimal number**.

² γ is the “final” substitution ratio, as defined in Olivetti and Telecom Italia notice (see Avviso di Borsa n. 7013 of July 8th, 2003).

➤ **Adjustment of daily closing prices**

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

$$E_{ex} = E_{cum} \times 0.302950$$

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 futures contracts (lot):**

$$A_{ex} = 1,000 \times \frac{1}{K}$$

$$A_{ex} = 1,000 \times \frac{1}{0.302950} = 3,301$$

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

With reference to the above described intervention, please note:

- 1) after the adjustments, the daily closing prices **will be rounded to the tick value of Telecom Italia ordinary shares (formerly Olivetti) traded in the stock market** (see art. IA.4.1.13 of Instructions accompanying the Rules for the Markets organised and managed by Borsa Italiana);
- 2) the described intervention will affect **all stock future contracts on Telecom Italia ordinary shares at the end of the trading session** on August 1st, 2003 and with open interest greater than zero, booked with Cassa di Compensazione and Garanzia;
- 3) all **adjusted contracts** will have a **trading code TIT** and a **“X”** at the end of the listing code; new underlying for adjusted stock futures contracts will be **3,301 Telecom Italia ordinary shares (formerly Olivetti)**
- 4) **new stock futures on Telecom Italia ordinary** available for trading from the effective day will have an **underlying of 1,000 Telecom Italia ordinary shares and the new trading code TIT**;
- 5) **starting from the effective date all adjusted contracts and all contracts of new generation will have new ISIN codes**;

6) market makers who already have obligations to quote stock futures on Telecom Italia ordinary shares, after the merger will have the same obligations on Telecom Italia ordinary shares (formerly Olivetti) stock future contracts with trading code TIT and TIT with a “X” at the end of the listing code.

For any further information, please call the Derivatives Division of Borsa Italiana:
+ 39 02 72426231.