

AVVISO n.13296	07 Dicembre 2004	Idem
-----------------------	-------------------------	-------------

Mittente del comunicato : Borsa Italiana
Societa' oggetto dell'Avviso : ---
Oggetto : IDEM – INTERVENTO DI RETTIFICA SUI
CONTRATTI DI OPZIONE E FUTURES SU
AZIONI TIM

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM
MERCATO ITALIANO DEI DERIVATI

**INTERVENTO DI RETTIFICA SUI CONTRATTI DI OPZIONE E FUTURES
SU AZIONI TIM**

La presente comunicazione intende illustrare gli interventi che verranno effettuati da Borsa Italiana per la gestione dei contratti futures e opzioni su azioni TIM, a seguito della comunicazione odierna della società.

Descrizione dell'operazione

1. OPA parziale di Telecom Italia Spa su TIM Spa;
2. Fusione per incorporazione di TIM Spa in Telecom Spa.

Impatto su futures e opzioni su azioni TIM

1. OPA parziale di Telecom Italia Spa su TIM Spa

Con riferimento alle informazioni riportate nell'avviso odierno in merito all'OPA parziale di Telecom Italia Spa su TIM Spa, si comunica che il lancio dell'OPA parziale non comporta alcuna rettifica sui contratti di opzione e futures su azioni TIM e Telecom Italia.

2. Fusione per incorporazione di TIM Spa in Telecom Spa

Con riferimento all'operazione di fusione per incorporazione di TIM in Telecom Italia, si comunica che, in subordine al completamento dell'OPA parziale e dell'approvazione da parte dell'assemblea dell'operazione di fusione, Borsa Italiana rettificherà i contratti di opzione e futures su azioni TIM. Tale intervento verrà effettuato sulla base del coefficiente di rettifica K che deriva del rapporto di concambio (cfr. art. IA.9.1.10 e IA.9.1.15 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana).

Opzioni su azioni: Rettifica dei prezzi di esercizio e del numero di azioni oggetto dei contratti di opzione (lotto):

Dove: E_{cum} = prezzo di esercizio prima della rettifica;
 E_{ex} = prezzo di esercizio dopo la rettifica.

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

Dove: A_{cum} = Numero di azioni sottostanti prima della rettifica = 1.000 azioni
 A_{ex} = Numero di azioni sottostanti dopo la rettifica

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

Futures su azioni: Rettifica dei prezzi di chiusura giornalieri e del numero di azioni oggetto dei contratti futures (lotto):

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

Dove: C_{cum} = prezzo di chiusura giornaliero prima della rettifica;
 C_{ex} = prezzo di chiusura giornaliero dopo la rettifica

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

Dove: A_{cum} = Numero di azioni sottostanti prima della rettifica = 1.000 azioni
 A_{ex} = Numero di azioni sottostanti dopo la rettifica

Gli interventi descritti verranno applicati a decorrere dal giorno di efficacia dell'operazione di fusione di TIM Spa in Telecom Italia Spa.

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