



## **COMUNICADO 18/06**

**Fecha:** 29 de junio 2006

**Asunto:** **TPI- Ajustes a los Contratos de Opción**

**HECHO CORPORATIVO:** OPA de Yell sobre TPI en cash (Yell ofrece 8,50€ por acción de TPI)

- **FECHA:** Periodo de aceptación de la OPA, del 23 de junio al 24 de julio 2006
- **Resultado mínimo de aceptación de la OPA establecido por la CSV para la realización de ajustes:** igual o superior al 95%. Si el resultado fuera inferior, los contratos con posición abierta (septiembre 06 y diciembre 06) seguirían negociándose hasta el vencimiento.
- **Método de Ajuste:** Liquidación anticipada a valor teórico
- **Datos para una hipotética liquidación anticipada a valor teórico:**
  - Precio del Activo Subyacente: 8,50€
  - Tiempo hasta vencimiento: días que resten desde la fecha de publicación del resultado, hasta la fecha de vencimiento.
  - Tipos de interés: EURIBOR correspondiente al plazo que corresponda en el día de la valoración.
  - Volatilidades: la volatilidad usada para cada Serie de opciones será la media de la usada por MEFF para el cálculo de los precios de cierre de las opciones de TPI en el periodo del 21 a 27 de abril de 2006.

| TPI              |                 |                |                  |                 |                |
|------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| sep-06           |                 |                | dic-06           |                 |                |
| Precio Ejercicio | Media Vol. Call | Media Vol. Put | Precio Ejercicio | Media Vol. Call | Media Vol. Put |
| 6.25             | 22.70           | 22.70          | 7.50             | 20.90           | 20.90          |
| 6.50             | 22.24           | 22.24          | 7.75             | 20.45           | 20.45          |
| 6.75             | 21.78           | 21.78          | 8.00             | 19.99           | 19.99          |
| 7.25             | 20.86           | 20.86          | 8.25             | 19.53           | 19.53          |
| 7.75             | 19.95           | 19.95          | 8.75             | 18.61           | 18.61          |
| 8.00             | 19.49           | 19.49          | 9.00             | 18.18           | 18.18          |
| 8.25             | 19.03           | 19.03          | 9.50             | 17.92           | 17.92          |
| 8.50             | 18.57           | 18.57          |                  |                 |                |
| 8.75             | 18.11           | 18.11          |                  |                 |                |
| 9.00             | 17.68           | 17.68          |                  |                 |                |
| 9.75             | 17.38           | 17.38          |                  |                 |                |