



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.4061</b>	18 Marzo 2015	Idem
--------------------------	---------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : GTECH

Oggetto : IDEM: MANAGEMENT OF OPTION  
CONTRACTS ON GTECH SHARES AT  
THE DELISTING OF THE UNDERLYING

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

# IDEM

## GESTIONE DEI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI GTECH A SEGUITO DELLA REVOCA DALLE QUOTAZIONI DEL SOTTOSTANTE

<b>CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA</b>	Contratti di opzione su azioni Gtech.
<b>TERMINI DELL'OPERAZIONE</b>	Revoca delle quotazioni del sottostante con efficacia dal 7 aprile 2015 (si veda avviso n. 3921 del 17 marzo 2015)
<b>DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA</b>	Chiusura delle negoziazioni del 2 aprile 2015.
<b>DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO</b>	<p>Tutti i contratti di opzione su azioni Gtech aperti al termine delle negoziazioni del 2 aprile 2015 verranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV)<sup>1</sup>. Di seguito si comunicano la curva dei tassi di interesse, i dividendi e le volatilità che verranno utilizzate:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Tasso di interesse</i>: tasso di interesse basato sulla curva Euribor, coerente con la vita residua del contratto, rilevato nel giorno antecedente la chiusura e liquidazione dei contratti di opzione.</li><li>• <i>Dividendi</i>: dividendi stimati per la vita residua del contratto, utilizzati da CC&amp;G per il calcolo dei prezzi di chiusura giornalieri del giorno antecedente la chiusura e liquidazione dei contratti di opzione.</li><li>• <i>Volatilità</i>: ai fini del calcolo del TFV, per i contratti di opzione sulle azioni Gtech verranno utilizzate le volatilità riportate nella tabella in allegato, corrispondenti alla media aritmetica delle volatilità implicite nei prezzi di chiusura giornalieri dei contratti di opzione calcolati da CC&amp;G nei dieci giorni antecedenti la data di annuncio dell'operazione di fusione per incorporazione di Gtech in International Game Technology (avviso n. 13077 del 16 luglio 2014), ovvero nel periodo dal 02/07/2014 al 15/07/2014.<sup>2</sup></li></ul>

<sup>1</sup> Ai sensi dell'articolo IA.9.1.12 comma 13 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.".

<sup>2</sup> Per le posizioni aperte su serie generate successivamente all'annuncio della fusione la volatilità da utilizzare ai fini del calcolo del TFV verrà posta pari alle volatilità delle scadenze più vicine.

# IDEM

## MANAGEMENT OF OPTION CONTRACTS ON GTECH SHARES AT THE DELISTING OF THE UNDERLYING

<b>CONTRACTS TO BE ADJUSTED</b>	Stock option contracts on Gtech shares.
<b>DETAILS OF THE CORPORATE ACTION</b>	Delisting of Gtech effective from 7 April 2015 (please refer to Borsa Italiana Notice nr. 3921 dated 17 March 2015).
<b>DATE OF THE ADJUSTMENT</b>	At the close of the trading session of 2 April 2015.
<b>DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT</b>	<p>All open positions on Gtech option contracts at the end of the trading session of 2 April 2015 will be closed and cash settled by applying the Theoretical Fair Value (TFV) methodology.<sup>3</sup></p> <p>The interest rate curve, the dividends and the volatility matrix that will be used in case the TFV methodology is applied are detailed below.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <i>Interest rate</i>: interest rate based on the Euribor curve as of the day before the closure and cash settlement of stock option contracts and consistent with the residual life of the contract.</li><li>• <i>Dividends</i>: those estimated over the residual life of the contract and used to calculate the daily settlement prices by CC&amp;G on the day preceding the delisting of the stock option contracts.</li><li>• <i>Volatility</i>: volatilities in the table below will be used to calculate the TFV for Gtech stock options. These volatilities correspond to the arithmetic average of the volatilities implied in the daily settlement prices of options contracts calculated by CC&amp;G, over the ten days before the announcement date of the merger of Gtech into International Game Technology (notice n. 13077 dated 16 July 2014), i.e. between 02/07/2014 and 15/07/2014.<sup>4</sup></li></ul>

<sup>3</sup> According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.9.1.12 par. 13

<sup>4</sup> Volatilities of the closest expiries will be used to calculate the TFV of positions opened on series generated after the merger announcement date.



# Market Notice

18<sup>th</sup> March 2015

<b>GTECH</b>		
<b>Call/Put Options Implied Volatilities<sup>5</sup></b>		
	<b>Expiry</b>	
<b>Strike</b>	<b>Jun-15</b>	<b>Sep-15</b>
15	26.0%	26.0%
15.5	25.6%	-
16	25.2%	-
16.5	24.8%	-
18	23.9%	-
18.5	23.6%	-
19	23.4%	23.4%
20	22.9%	-
21	22.5%	22.5%
22	22.2%	-

<sup>5</sup> Le volatilità si arrotondano alla prima cifra decimale / Volatilities are rounded to the first digit.

