



Borsa Italiana

AVVISO n.25151	17 Dicembre 2018	Idem
---------------------------	------------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : ANSALDO STS

Oggetto : IDEM: MANAGEMENT OF OPTION AND
FUTURES CONTRACTS ON ANSALDO
STS ORDINARY SHARES FOLLOWING
THE EXECUTION OF THE PURCHASE
OBLIGATION

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM

GESTIONE DEI CONTRATTI DI OPZIONE E FUTURES SU AZIONI ORDINARIE ANSALDO STS A SEGUITO DELL'ESECUZIONE DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 108 DEL T.U.F.

CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti di opzione e futures su azioni ordinarie Ansaldo STS.
DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	Al termine delle negoziazioni del 18 gennaio 2019, a chiusura del periodo dell'obbligo di acquisto (si veda Avviso di Borsa n. 24957 del 14 dicembre 2018).
DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO	<p>Tutti i contratti di opzione e futures su azioni ordinarie Ansaldo STS aperti al termine delle negoziazioni del 18 gennaio 2019 verranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV)¹.</p> <p>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">• <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.• <i>Dividendi</i>: dividendi stimati per la vita residua del contratto, utilizzati da CC&G per il calcolo dei prezzi di chiusura giornalieri del giorno antecedente la chiusura e liquidazione dei contratti di opzione.• <i>Volatilità</i>: ai fini del calcolo del TFV, per i contratti di opzione sulle azioni ordinarie Ansaldo STS 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&G nel periodo dal 15/10/2018 al 26/10/2018 (si veda avviso n. 21458 del 29 ottobre 2018).

¹ Ai sensi dell'articolo IA.8.1.7 comma 13 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.".

IDEM

MANAGEMENT OF OPTION AND FUTURES CONTRACTS ON ANSALDO STS ORDINARY SHARES FOLLOWING THE EXECUTION OF THE PURCHASE OBLIGATION REFERRED TO IN ART. 108 OF T.U.F.

CONTRACTS TO BE ADJUSTED	Stock option and futures contracts on Ansaldo STS ordinary shares.
DATE OF THE ADJUSTMENT	At the end of the trading session on 18 January 2019, after the close of the purchase obligation (please refer to Borsa Italiana Announcement n. 24958 dated 14 December 2018).
DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT	<p>All open positions on Ansaldo STS option and futures contracts at the end of the trading session on 18 January 2019 will be closed and cash settled by applying the Theoretical Fair Value (TFV) methodology².</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">• <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.• <i>Dividends</i>: those estimated over the residual life of the contract and used to calculate the daily settlement prices by CC&G on the day preceding the delisting of the stock option contracts.• <i>Volatility</i>: volatilities in the below table will be used to calculate the TFV for Ansaldo STS stock options. These volatilities correspond to the arithmetic average of the volatilities implied in the daily settlement prices of options contracts calculated by CC&G in the period from 15/10/2018 to 26/10/2018 (please refer to Borsa Italiana Announcement n. 21460 dated 29 October 2018).

² According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.8.1.7 paragraph 13.

ANSALDO STS			
Call/Put Options Implied Volatilities³			
Strike	March 2019⁴	June 2019	September 2019⁵
8.6	22.9	20.5	19.4
8.8	22.4	20.2	19.2
9	21.9	19.8	18.9
9.5	20.9	19	18.3
10	20	18.3	17.7
10.5	19.1	17.6	17.2
11	18.3	17.1	16.6
11.5	17.5	16.5	16.1
12	16.8	16	15.6
12.5	16.2	15.5	15.2
13	15.5	15.1	14.7
13.5	14.9	14.7	14.3
14	14.3	14.3	13.9
14.5	13.8	14	13.5
15	13.2	13.7	13.1
15.5	12.7	13.4	12.7
16	12.3	13.1	12.4
16.5	11.8	12.8	-

³ Le volatilità si arrotondano alla prima cifra decimale / Volatilities are rounded to the first digit.

⁴ Per le serie con scadenza febbraio 2019 si utilizzeranno le volatilità di marzo 2019 / Volatilities of March 2019 will be used for series expiring on February 2019.

⁵ Per le serie con scadenza dicembre 2019 si utilizzeranno le volatilità di settembre 2019 / Volatilities of September 2019 will be used for series expiring on December 2019.

