

<b>AVVISO n.34818</b>	21 Ottobre 2021	Idem
---------------------------	-----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto dell'Avviso : CATTOLICA ASSICURAZIONI

Oggetto : IDEM – MANAGEMENT OF STOCK OPTION AND STOCK FUTURES CONTRACTS ON CATTOLICA ASSICURAZIONI ORDINARY SHARES FOLLOWING THE PUBLIC TENDER OFFER

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

**IDEM – GESTIONE DEI CONTRATTI DI OPZIONE E FUTURES SU AZIONI ORDINARIE CATTOLICA ASSICURAZIONI A SEGUITO DELL’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO**

<b>CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA</b>	Contratti di opzione e futures su azioni ordinarie Cattolica Assicurazioni
<b>DATA DI EFFICACIA DELL’INTERVENTO DI RETTIFICA</b>	Al termine delle negoziazioni del 29 ottobre 2021, dopo la chiusura del periodo di offerta, se l’offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90% (si veda Avviso di Borsa n. 32150 del 29 settembre 2021).
<b>DESCRIZIONE DELL’INTERVENTO</b>	<p>Tutti i contratti di opzione e futures su azioni ordinarie CATTOLICA ASSICURAZIONI aperti al termine delle negoziazioni del 29 ottobre 2021 verranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV)<sup>1</sup>.</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"> <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 ordinarie CATTOLICA ASSICURAZIONI 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 nel periodo dal 17/5/2021 al 28/5/2021<sup>2</sup>.</li> </ul>

<sup>1</sup> Ai sensi degli articoli IA.8.1.8 comma 13 e IA.8.1.13 comma 14 delle “Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.”.

<sup>2</sup> Per posizioni aperte successivamente al lancio dell’Opa la volatilità da utilizzare ai fini del calcolo del TFV verrà calcolata mediante interpolazione lineare delle volatilità delle scadenze più vicine.

**IDEM – MANAGEMENT OF STOCK OPTION AND STOCK FUTURES  
CONTRACTS ON CATTOLICA ASSICURAZIONI ORDINARY SHARES  
FOLLOWING THE PUBLIC TENDER OFFER**

<b>CONTRACTS TO BE ADJUSTED</b>	Stock option and stock futures contracts on CATTOLICA ASSICURAZIONI ordinary shares.
<b>DATE OF THE ADJUSTMENT</b>	At the end of the trading session on 29 October 2021, after the close of the tender offer period, provided that the bidder becomes holder of more than 90% of the capital (please see Avviso di Borsa n. 32150 dated 29 September 2021).
<b>DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT</b>	<p>All open positions of stock option and stock futures contracts on CATTOLICA ASSICURAZIONI shares at the end of the trading session on 29 October 2021 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 below table will be used to calculate the TFV for CATTOLICA ASSICURAZIONI 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 in the period from 17/5/2021 to 28/5/2021<sup>4</sup>.</li> </ul>

<sup>3</sup> According to Borsa Italiana's Instructions, articles IA.8.1.8 paragraph 13 and IA.8.1.13 paragraph 14.

<sup>4</sup> Linearly interpolated volatilities of the closest expiries will be used to calculate the TFV of positions opened on series generated after the tender offer announcement date.

<b>Call/Put Options Implied Volatilities</b>		
<b>Strike</b>	<b>December 2021</b>	<b>March 2022</b>
2.9	45.4%	-
3	44%	-
3.1	42.7%	-
3.2	41.4%	-
3.3	40.3%	-
3.4	39.2%	-
3.5	38.3%	36.9%
3.6	37.4%	36.2%
3.7	36.6%	35.5%
3.8	35.8%	34.9%
3.9	35.2%	34.4%
4	34.5%	33.9%
4.2	33.4%	33%
4.4	32.5%	32.2%
4.6	31.8%	31.6%
4.8	31.2%	31.1%
5	30.8%	30.7%
5.2	30.4%	30.4%
5.4	30.2%	30.1%
5.6	30%	30%
5.8	30%	29.9%
6	30%	29.9%
6.2	30.1%	29.9%
6.4	30.2%	30%
6.6	30.4%	30.1%
6.8	30.7%	30.3%
7	31%	30.5%