

<b>AVVISO n.21110</b>	26 Maggio 2022	Idem
---------------------------	----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : CATTOLICA ASSICURAZIONI

Oggetto : IDEM: IDEM – MANAGEMENT OF STOCK  
OPTION AND STOCK FUTURES  
CONTRACTS ON CATTOLICA  
ASSICURAZIONI

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

**IDEM – GESTIONE DEI CONTRATTI DI OPZIONE E FUTURES SU AZIONI ORDINARIE CATTOLICA ASSICURAZIONI**

<b>CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA</b>	Contratti di opzione e futures su azioni ordinarie CATTOLICA ASSICURAZIONI
<b>DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE</b>	Assicurazioni Generali ottempererà all'obbligo di acquisto delle azioni CATTOLICA ASSICURAZIONI di cui all'art. 108, comma 2, del TUF a seguito del raggiungimento di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale (si veda l'avviso n. 20641 del 24 maggio 2022).
<b>DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO</b>	Al termine delle negoziazioni dell'ultimo giorno del periodo di adesioni per l'adempimento dell'obbligo di acquisto <sup>1</sup> .
<b>DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO</b>	<p>Tutti i contratti di opzione e futures su azioni ordinarie CATTOLICA ASSICURAZIONI aperti al termine della data di efficacia dell'intervento verranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV)<sup>2</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 Euronext Clearing 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 Euronext Clearing nel periodo dal 10/5/2022 al 23/5/2022<sup>3</sup>.</li> </ul>

<sup>1</sup> Il periodo per l'adempimento dell'obbligo di acquisto sarà comunicato in seguito tramite Avviso di Borsa Italiana.

<sup>2</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>3</sup> Per posizioni aperte successivamente all'annuncio dell'offerta 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**

<b>CONTRACTS TO BE ADJUSTED</b>	Stock option and stock futures contracts on CATTOLICA ASSICURAZIONI ordinary shares.
<b>DETAILS OF THE OPERATION</b>	Assicurazioni Generali will comply with the obligation to sell out CATTOLICA ASSICURAZIONI shares set forth in Article 108, paragraph 2, of the TUF, having reached a shareholding greater than 90% (please see Borsa Italiana Market Notice n. 20643 dated 24 May 2022).
<b>DATE OF THE ADJUSTMENT</b>	At the end of the last trading day of the sell out period <sup>4</sup> .
<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 date of the adjustment by applying the Theoretical Fair Value (TFV) methodology<sup>5</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 Euronext Clearing 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 Euronext Clearing in the period from 10/5/2022 to 23/5/2022<sup>6</sup>.</li> </ul>

<sup>4</sup> The sell out period will be communicated later on through Borsa Italiana Market Notice.

<sup>5</sup> According to Borsa Italiana's Instructions, articles IA.8.1.8 paragraph 13 and IA.8.1.13 paragraph 14.

<sup>6</sup> Linearly interpolated volatilities of the closest expiries will be used to calculate the TFV of positions opened on series generated after the offer announcement date.

**Call/Put Options Implied Volatilities**

Strike	Jun-22	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Dec-22	Mar-23
3.5	25.9%	-	-	25.9%	25.8%	-
3.6	25.9%	-	-	25.8%	25.7%	-
3.7	25.8%	-	-	25.7%	25.7%	-
3.8	25.8%	-	-	25.7%	25.6%	-
3.9	25.8%	-	-	25.6%	25.6%	-
4	25.8%	-	-	25.6%	25.6%	25.6%
4.2	25.8%	26.6%	-	25.5%	25.5%	25.5%
4.4	25.8%	26.4%	26%	25.4%	25.4%	25.4%
4.6	25.8%	26.2%	25.8%	25.3%	25.4%	25.4%
4.8	25.8%	26%	25.6%	25.2%	25.3%	25.3%
5	25.8%	25.9%	25.4%	25.2%	25.3%	25.2%
5.1	24.6%	-	-	-	-	-
5.2	25.8%	25.7%	25.2%	25.1%	25.2%	25.2%
5.3	24.6%	-	-	-	-	-
5.4	25.9%	25.6%	25%	25%	25.2%	25.1%
5.5	24.5%	-	-	-	-	-
5.6	26%	25.5%	24.8%	25%	25.2%	25.1%
5.7	24.6%	-	-	-	-	-
5.8	26%	25.4%	24.6%	24.9%	25.1%	25%
5.9	24.6%	-	-	-	-	-
6	26.1%	25.3%	24.5%	24.9%	25.1%	25%
6.1	24.6%	-	-	-	-	-
6.2	26.2%	25.2%	24.3%	24.8%	25%	24.9%
6.3	24.6%	-	-	-	-	-
6.4	26.3%	25.1%	24.2%	24.8%	25%	24.9%
6.5	24.6%	-	-	-	-	-
6.6	26.3%	25%	24%	24.7%	25%	24.8%
6.7	24.7%	-	-	-	-	-
6.8	26.4%	25%	23.9%	24.7%	25%	24.8%
6.9	24.8%	-	-	-	-	-
7	26.5%	24.9%	23.8%	24.7%	24.9%	24.8%
7.1	26.6%	-	-	-	-	-
7.2	26.6%	24.8%	23.6%	24.6%	24.9%	24.7%
7.4	26.7%	24.8%	23.5%	24.6%	24.9%	24.7%
7.6	26.8%	24.7%	23.4%	24.6%	24.8%	24.7%
7.8	26.9%	24.7%	23.3%	24.5%	24.8%	24.6%
8	26.9%	24.6%	23.2%	24.5%	24.8%	24.6%
8.2	27.1%	24.6%	-	24.5%	24.8%	24.6%
8.4	27.2%	-	-	24.5%	-	-
8.6	27.3%	-	-	24.5%	-	-
8.8	27.4%	-	-	24.4%	-	-
9	27.4%	-	-	24.4%	-	-

