



Borsa Italiana

AVVISO n.17326	22 Agosto 2018	Idem
---------------------------	----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : EI TOWERS
dell'Avviso

Oggetto : IDEM - MANAGEMENT OF OPTION
CONTRACTS ON EI TOWERS SHARES
FOLLOWING THE PUBLIC TENDER
OFFER

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM

GESTIONE DEI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI EI TOWERS A SEGUITO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti di opzione su azioni EI Towers.
DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	Al termine delle negoziazioni del 5 ottobre 2018 (si veda Avviso di Borsa n. 16547 del 6 agosto 2018), dopo la chiusura del periodo di adesione all'offerta, se l'offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90%.
DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO	Tutti i contratti di opzione su azioni EI Towers aperti al termine delle negoziazioni del 5 ottobre 2018 verranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV)¹. Di seguito si comunicano la curva dei tassi di interesse, i dividendi e le volatilità che verranno utilizzate: • <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 EI Towers 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 nei 10 giorni antecedenti la data di annuncio dell'operazione di Offerta Pubblica di Acquisto Obbligatoria totalitaria sulle azioni di EI Towers (Avviso n. 14943 del 17 luglio 2018), ovvero nel periodo dal 02/07/2018 al 13/07/2018².

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.".

² Per le posizioni aperte su serie generate successivamente all'annuncio 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 OPTION CONTRACTS ON EI TOWERS SHARES FOLLOWING THE PUBLIC TENDER OFFER

CONTRACTS TO BE ADJUSTED	Option contracts on EI Towers shares.
DATE OF THE ADJUSTMENT	At the end of the trading session on 5 October 2018 (please refer to Borsa Italiana Announcement n. 16547 dated 6 August 2018), after the close of the tender offer, provided that the bidder becomes holder of more than 90% of the capital.
DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT	All open positions on EI Towers option contracts at the end of the trading session on 5 October 2018 will be closed and cash settled by applying the Theoretical Fair Value (TFV) methodology³. The interest rate curve, the dividends and the volatility matrix that will be used in case the TFV methodology is applied are detailed below: • <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 EI Towers option contracts. These volatilities correspond to the arithmetic average of the volatilities implied in the daily settlement prices of options contracts calculated by CC&G, over the 10 days before the announcement date of the Public Tender Offer (please refer to Borsa Italiana Announcement n. 14943 dated 17 July 2018), i.e. between 02/07/2018 and 13/07/2018⁴.

³ According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.8.1.7 paragraph 13.

⁴ 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.

EI Towers			
Call / Put options implied volatilities ⁵			
Strike	December 2018	March 2019	June 2019
35	26.3	26.7	-
36	26.2	26.7	28.1
37	26.2	26.6	28
38	26.1	26.6	28
39	26	26.5	27.9
40	26	26.5	27.9
42	25.9	26.4	27.7
44	25.7	26.3	27.6
46	25.6	26.3	27.6
48	25.5	26.2	27.5
50	25.5	26.1	27.4
52	25.4	26.1	27.3
54	25.3	26	27.2
56	25.2	26	27.1
58	25.1	25.9	27.1
60	25.1	25.9	27
62	25	25.8	26.9
64	24.9	25.8	26.9
66	24.9	25.8	-
68	24.8	-	-
70	24.8	-	-

⁵ Le volatilità sono arrotondate alla prima cifra decimale / Volatilities are rounded to the first digit.