

AVVISO n.32052	12 Agosto 2022	Idem
---------------------------	----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : EXOR N.V.

Oggetto : IDEM: MANAGEMENT OF STOCK
OPTIONS AND STOCK FUTURES ON
EXOR ORDINARY SHARES FOLLOWING
THE DELISTING OF UNDERLYING

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM – ESCLUSIONE DALLE NEGOZIAZIONI

Società:	EXOR N.V.		
Contratti:	<table border="1"><tr><td>Contratti di opzione su azioni ordinarie EXOR</td></tr><tr><td>Contratti futures su azioni ordinarie EXOR</td></tr></table>	Contratti di opzione su azioni ordinarie EXOR	Contratti futures su azioni ordinarie EXOR
Contratti di opzione su azioni ordinarie EXOR			
Contratti futures su azioni ordinarie EXOR			
Corporate action:	Esclusione dalle negoziazioni delle azioni sottostanti derivati		
Riferimenti:	Avviso di Borsa Italiana n. 32022 del 12 agosto 2022		
Data di efficacia:	Al termine delle negoziazioni del 26 settembre 2022		
Rettifiche:	<p>Tutti i contratti aperti verranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV).</p> <p>Nella determinazione del TFV verranno utilizzate le seguenti variabili:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ <i>Prezzo del sottostante:</i> Prezzo dell'ultimo contratto delle azioni ordinarie EXOR sul mercato Euronext Milan nella seduta di borsa del 26 settembre 2022;▪ <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;▪ <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;▪ <i>Volatilità:</i> corrispondenti alla media aritmetica delle volatilità implicite nei prezzi di chiusura giornalieri dei contratti di opzione calcolati da Euronext Clearing nel periodo dal 29 luglio all'11 agosto 2022 (si veda tabella allegata)¹.		

¹ Per posizioni aperte successivamente al provvedimento di revoca la volatilità da utilizzare ai fini del calcolo del TFV verrà calcolata mediante interpolazione lineare delle volatilità delle scadenze più vicine. Le volatilità implicite di giugno 2023 verranno utilizzate per eventuali posizioni aperte su scadenze successive a giugno 2023.

IDEM – DELISTING OF UNDERLYING

Company: EXOR N.V.

Contracts:

Stock option contracts on EXOR ordinary shares.
Stock futures contracts on EXOR ordinary shares.

Corporate action:

Revocation of listing of underlying shares

Reference:

Borsa Italiana Announcement nr. 32022 dated 12 August 2022

Effective Date:

At the end of trading session of 26 September 2022

Adjustments:

All open positions of contracts will be closed and cash settled by applying the Theoretical Fair Value (TFV) methodology.

The relevant inputs for TFV calculation are detailed below:

- *Underlying Price:* Price of the last trade on EXOR ordinary shares on Euronext Milan on 26 September 2022;
- *Interest rate:* interest rate based on the Euribor curve as of the day before the closure and cash settlement of contracts and consistent with the residual life of the contract;
- *Dividends:* 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 contracts;
- *Volatilities:* the volatilities in the attached table 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 29 July to 11 August 2022².

² Linearly interpolated volatilities of the closest expiries will be used to calculate the TFV of positions opened on series generated after the revocation of listing announcement date. Implied volatilities of June 2023 will be used for positions opened on series expiring later than June 2023.

Call/Put Options Implied Volatilities

Strike	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Dec-22	Mar-23	Jun-23
40	122.3%	79.7%	-	55.1%	47.4%	43.6%
42	112.4%	73.0%	-	51.6%	45.1%	41.8%
44	102.4%	66.8%	55.9%	48.6%	43.0%	40.2%
46	92.9%	60.7%	52.0%	45.9%	41.2%	38.7%
48	83.7%	55.4%	48.5%	43.4%	39.5%	37.4%
50	74.8%	50.6%	45.4%	41.3%	38.0%	36.3%
51	70.4%	-	-	-	-	-
52	66.1%	46.4%	42.6%	39.4%	36.7%	35.2%
53	61.8%	-	-	-	-	-
54	57.7%	42.7%	40.2%	37.7%	35.5%	34.2%
55	53.7%	-	-	-	-	-
56	49.9%	39.6%	38.1%	36.2%	34.4%	33.3%
57	46.4%	-	-	-	-	-
58	43.2%	36.8%	36.3%	34.9%	33.4%	32.6%
59	40.3%	-	-	-	-	-
60	37.7%	34.5%	34.7%	33.7%	32.5%	31.8%
61	35.4%	-	-	-	-	-
62	33.4%	32.5%	33.3%	32.7%	31.8%	31.2%
63	31.7%	-	-	-	-	-
64	30.3%	30.9%	32.2%	31.9%	31.1%	30.6%
65	29.1%	-	-	-	-	-
66	28.2%	29.5%	31.2%	31.1%	30.4%	30.1%
67	27.5%	-	-	-	-	-
68	27.1%	28.5%	30.4%	30.5%	29.9%	29.7%
69	26.9%	-	-	-	-	-
70	26.8%	27.7%	29.7%	30.0%	29.4%	29.2%
71	27.0%	-	-	-	-	-
72	27.3%	27.1%	29.2%	29.6%	29.0%	28.9%
73	27.9%	-	-	-	-	-
74	28.6%	26.7%	28.9%	29.2%	28.6%	28.6%
75	29.5%	-	-	-	-	-
76	30.6%	26.6%	28.6%	29.0%	28.3%	28.3%
77	32.5%	-	-	-	-	-
78	33.1%	26.6%	28.5%	28.9%	28.0%	28.0%
80	35.8%	26.8%	28.4%	28.7%	27.8%	27.8%
82	38.7%	27.1%	28.5%	28.7%	27.6%	27.6%
84	41.8%	27.6%	28.6%	28.7%	27.5%	27.5%
86	45.0%	28.2%	29.2%	28.8%	27.4%	27.4%
88	48.3%	29.0%	-	28.9%	27.3%	-
90	-	29.8%	-	29.1%	27.3%	-
92	-	30.8%	-	29.3%	-	-
94	-	31.8%	-	29.6%	-	-
96	-	33.0%	-	29.9%	-	-
98	-	34.2%	-	30.2%	-	-
100	-	35.5%	-	30.6%	-	-
102	-	36.9%	-	-	-	-