



Borsa Italiana

AVVISO n.33736	22 Dicembre 2020	Idem
---------------------------	------------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : IMA
dell'Avviso

Oggetto : IDEM - MANAGEMENT OF OPTION
CONTRACTS ON IMA ORDINARY
SHARES FOLLOWING THE PUBLIC
TENDER OFFER

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM

GESTIONE DEI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI ORDINARIE IMA A SEGUITO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti di opzione su azioni ordinarie IMA.
DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	Al termine delle negoziazioni del 14 gennaio 2021, a chiusura del periodo dell'obbligo di acquisto, se l'offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90% (si veda Avviso di Borsa n. 32721 del 14 dicembre 2020).
DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO	<p>Tutti i contratti di opzione su azioni ordinarie IMA aperti al termine delle negoziazioni del 14 gennaio 2021 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 IMA 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 14/7/2020 al 27/7/2020 (si veda Avviso di Borsa n. 19762 del 29 luglio 2020).

¹ Ai sensi dell'articolo IA.8.1.8 comma 13 delle "Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.".

MANAGEMENT OF OPTION CONTRACTS ON IMA ORDINARY SHARES FOLLOWING THE PUBLIC TENDER OFFER

CONTRACTS TO BE ADJUSTED	Stock option contracts on IMA ordinary shares.
DATE OF THE ADJUSTMENT	At the end of the trading session on 14 January 2021, after the close of the purchase obligation, provided that the bidder becomes holder of more than 90% of the capital (please see Avviso di Borsa n. 32721 dated 14 December 2020).
DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT	<p>All open positions on IMA option contracts at the end of the trading session on 14 January 2021 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 IMA 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 14/7/2020 to 27/7/2020 (please see Avviso di Borsa n. 19762 dated 29 July 2020).

² According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.8.1.8 paragraph 13.

Call/Put Options Implied Volatilities		
Strike	March 2021	June 2021
35	48.8%	-
36	48.1%	45.5%
37	47.5%	45%
38	46.9%	44.4%
39	46.3%	43.9%
40	45.8%	43.4%
42	44.8%	42.5%
44	43.9%	41.7%
46	43.1%	41%
48	42.4%	40.3%
50	41.7%	39.6%
52	41.2%	39.1%
54	40.6%	38.5%
56	40.2%	38%
58	39.8%	37.6%
60	39.4%	37.2%
62	39.1%	36.8%
64	38.9%	36.4%
66	38.6%	36.1%
68	38.4%	35.8%
70	38.2%	35.5%
72	38.1%	35.2%
74	37.9%	35%
76	37.8%	34.8%
78	37.8%	31.6%
80	37.7%	-
82	37.6%	-
84	37.6%	-
86	37.6%	-
88	37.6%	-