

AVVISO n.5267	21 Marzo 2018	Idem
--------------------------------	---------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : YOOX NET-A-PORTER GROUP

Oggetto : IDEM - MANAGEMENT OF OPTION
CONTRACTS ON YOOX NET-A-PORTER
GROUP 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 YOOX NET-A-PORTER GROUP A SEGUITO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti di opzione su azioni ordinarie YOOX NET-A-PORTER GROUP.
DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	Al termine delle negoziazioni del 9 maggio 2018 (si veda Avviso di Borsa n. 4630 del 15 marzo 2018), dopo la chiusura del periodo di adesione all'offerta, se l'offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90%.
DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO	<p>Tutti i contratti di opzione su azioni ordinarie YOOX NET-A-PORTER GROUP aperti al termine delle negoziazioni del 9 maggio 2018 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 YOOX NET-A-PORTER GROUP 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 ordinarie di YOOX NET-A-PORTER GROUP (Avviso n. 1061 del 22 gennaio 2018), ovvero nel periodo dal 08/01/2018 al 19/01/2018.

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.".

IDEM

MANAGEMENT OF OPTION CONTRACTS ON YOOX NET-A-PORTER GROUP ORDINARY SHARES FOLLOWING THE PUBLIC TENDER OFFER

CONTRACTS TO BE ADJUSTED	Stock option contracts on YOOX NET-A-PORTER GROUP ordinary shares.
DATE OF THE ADJUSTMENT	At the end of the trading session on 9 May 2018 (please refer to Borsa Italiana Announcement n. 4630 dated 15 March 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	<p>All open positions on YOOX NET-A-PORTER GROUP option contracts at the end of the trading session on 9 May 2018 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 YOOX NET-A-PORTER GROUP 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, over the 10 days before the announcement date of the Public Tender Offer (notice n. 1061 dated 22 January 2018), i.e. between 08/01/2018 and 19/01/2018.

² According to Borsa Italiana's Instructions, article IA.8.1.7 paragraph 13.

YOOX NET-A-PORTER GROUP			
Call/Put Options Implied Volatilities³			
Strike	June 2018⁴	September 2018	December 2018⁵
18	45.5	-	-
18.5	44.5	-	-
19	43.6	-	-
19.5	42.7	-	-
20	41.9	38.1	-
21	40.4	37.3	-
22	39.1	36.5	36.4
23	38.1	35.9	35.8
24	37.1	35.3	35.2
25	36.3	34.8	34.7
26	35.6	34.3	34.2
27	35.0	34.0	33.7
28	34.6	33.6	33.3
29	34.2	33.3	33.0
30	33.8	33.1	32.6
31	33.6	32.8	32.4
32	33.4	32.7	32.1
33	33.3	32.5	31.9
34	33.2	32.4	31.6
35	33.2	32.3	31.5
36	33.2	32.2	31.3
37	33.3	32.2	31.1
38	33.4	32.2	31.0
39	33.6	32.2	-
40	33.7	32.2	-
42	34.2	32.2	-

³ Le volatilità si arrotondano alla prima cifra decimale / Volatilities are rounded to the first digit.

⁴ Per le serie con scadenza maggio 2018 si utilizzeranno le volatilità di giugno 2018 / Volatilities of June 2018 will be used for series expiring on May 2018.

⁵ Per le serie con scadenza marzo 2019 si utilizzeranno le volatilità di dicembre 2018 / Volatilities of December 2018 will be used for series expiring on March 2019.

