

<b>AVVISO n.33961</b>	02 Settembre 2022	Idem
---------------------------	-------------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto  
dell'Avviso : AUTOGRILL

Oggetto : IDEM: MANAGEMENT OF STOCK  
OPTIONS AND STOCK FUTURES ON  
AUTOGRILL ORDINARY SHARES  
FOLLOWING THE PUBLIC TENDER  
OFFER

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

## **IDEM – OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO/SCAMBIO**

**Società:** Autogrill S.p.A.

**Contratti:**

Contratti di opzione su azioni ordinarie AUTOGRILL
Contratti futures su azioni ordinarie AUTOGRILL

**Corporate action:**

Offerta pubblica di acquisto/scambio

**Riferimenti:**

Avviso di Borsa Italiana n. 27341 dell'11 luglio 2022

**Dettagli:**

A seguito del trasferimento del pacchetto di controllo, Dufry promuoverà un'offerta pubblica di acquisto/scambio sulle azioni ordinarie AUTOGRILL.

**Data di efficacia:**

Al termine delle negoziazioni dell'ultimo giorno del periodo di offerta<sup>1</sup>.

**Rettifiche:**

Se l'offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90%, tutti i contratti derivati aperti al termine della negoziazione dell'ultimo giorno del periodo di offerta saranno chiusi e liquidati applicando la metodologia del Theoretical Fair Value (TFV).

Nella determinazione del TFV verranno utilizzate le seguenti variabili:

- *Tasso di interesse:* tasso di interesse basato sulla curva Euribor, coerente con la vita residua del contratto, rilevato nel giorno antecedente la chiusura e liquidazione dei contratti;
- *Dividendi:* 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;
- *Volatilità:* corrispondenti alla media aritmetica delle volatilità implicite nei prezzi di chiusura giornalieri dei contratti di opzione calcolati da Euronext Clearing nel periodo dal 27 giugno all'8 luglio 2022 (si veda tabella allegata)<sup>2</sup>.

**Esercizio anticipato:**

L'esercizio anticipato sarà sospeso nell'ultimo giorno del periodo di offerta.

<sup>1</sup> Il periodo d'offerta sarà comunicato in seguito tramite Avviso di Borsa Italiana.

<sup>2</sup> Per posizioni aperte successivamente al lancio dell'Opa 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 – TENDER OFFER

<b>Company:</b>	Autogrill S.p.A.		
<b>Contracts:</b>	<table border="1"><tr><td>Stock option contracts on AUTOGRILL ordinary shares.</td></tr><tr><td>Stock futures contracts on AUTOGRILL ordinary shares.</td></tr></table>	Stock option contracts on AUTOGRILL ordinary shares.	Stock futures contracts on AUTOGRILL ordinary shares.
Stock option contracts on AUTOGRILL ordinary shares.			
Stock futures contracts on AUTOGRILL ordinary shares.			
<b>Corporate action:</b>	Mandatory tender offer		
<b>Reference:</b>	Borsa Italiana Announcement nr. 27341 dated 11 July 2022		
<b>Details:</b>	Following the transfer of the controlling stake, Dufry will launch a mandatory tender offer on AUTOGRILL ordinary shares.		
<b>Effective Date:</b>	At the end of the last trading day of the offer period <sup>3</sup> .		
<b>Adjustments:</b>	<p>Provided that the bidder becomes holder of more than 90% of the capital, all the contracts with open positions at the closing of the last trading session of the offer period will be closed and cash settled by applying the Theoretical Fair Value (TFV) methodology.</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 contracts;</li><li>▪ <i>Volatility</i>: 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 27 June to 8 July 2022<sup>4</sup>.</li></ul>		
<b>Early exercise:</b>	Early exercise will be suspended on the last trading day of the offer period.		

<sup>3</sup> The offer period will be communicated later on through Borsa Italiana Market Notice.

<sup>4</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. Implied volatilities of June 2023 will be used for positions opened on series expiring later than June 2023.

<b>Call/Put Options Implied Volatilities</b>				
<b>Strike</b>	<b>Sep-22</b>	<b>Dec-22</b>	<b>Mar-23</b>	<b>Jun-23</b>
<b>3.9</b>	64.3%	53.1%	-	-
<b>4</b>	63.0%	52.5%	49.8%	-
<b>4.2</b>	60.6%	51.2%	48.7%	-
<b>4.4</b>	58.4%	50.0%	47.7%	46.7%
<b>4.6</b>	56.4%	49.0%	46.7%	45.8%
<b>4.8</b>	54.6%	47.9%	45.8%	45.1%
<b>5</b>	52.8%	46.9%	45.0%	44.3%
<b>5.2</b>	51.2%	46.0%	44.2%	43.7%
<b>5.4</b>	49.8%	45.2%	43.4%	43.0%
<b>5.6</b>	48.4%	44.4%	42.8%	42.4%
<b>5.8</b>	47.1%	43.6%	42.1%	41.9%
<b>6</b>	45.9%	42.9%	41.5%	41.3%
<b>6.2</b>	44.7%	42.2%	40.9%	40.8%
<b>6.4</b>	43.7%	41.5%	40.4%	40.4%
<b>6.6</b>	42.7%	40.9%	39.9%	39.9%
<b>6.8</b>	41.8%	40.3%	39.4%	39.5%
<b>7</b>	40.9%	39.7%	38.9%	39.1%
<b>7.2</b>	40.1%	39.2%	38.5%	38.7%
<b>7.4</b>	39.3%	38.6%	38.1%	38.3%
<b>7.6</b>	38.6%	38.1%	37.7%	38.0%
<b>7.8</b>	37.9%	37.6%	37.4%	37.7%
<b>8</b>	37.3%	37.2%	37.0%	37.4%
<b>8.2</b>	36.7%	36.7%	36.6%	37.1%
<b>8.4</b>	36.1%	36.3%	36.3%	36.8%
<b>8.6</b>	35.6%	35.9%	36.0%	37.5%
<b>8.8</b>	35.1%	35.5%	35.8%	-
<b>9</b>	34.6%	35.1%	35.5%	-
<b>9.5</b>	33.5%	34.2%	34.9%	-
<b>10</b>	32.6%	-	-	-