



Borsa Italiana

AVVISO n.25912	27 Dicembre 2018	Idem
---------------------------	------------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : RECORDATI

Oggetto : IDEM: MANAGEMENT OF STOCK
OPTION CONTRACTS ON RECORDATI
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 RECORDATI A SEGUITO DELL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

CONTRATTI OGGETTO DI RETTIFICA	Contratti di opzione su azioni ordinarie Recordati.
DATA DI EFFICACIA DELL'INTERVENTO DI RETTIFICA	Al termine delle negoziazioni del 29 gennaio 2019, dopo la chiusura del periodo di adesione all'offerta, se l'offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90% (si veda Avviso di Borsa n. 25788 del 27 dicembre 2018).
DESCRIZIONE DELL'INTERVENTO	<p>Tutti i contratti di opzione su azioni ordinarie Recordati aperti al termine delle negoziazioni del 29 gennaio 2019 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 Recordati 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 sulle azioni ordinarie di Recordati, ovvero nel periodo dal 22/11/2018 al 5/12/2018.

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 STOCK OPTION CONTRACTS ON RECORDATI ORDINARY SHARES FOLLOWING THE PUBLIC TENDER OFFER

CONTRACTS TO BE ADJUSTED	Stock option contracts on Recordati ordinary shares.
DATE OF THE ADJUSTMENT	At the end of the trading session on 29 January 2019, after the close of the tender offer, provided that the bidder becomes holder of more than 90% of the capital (please refer to Borsa Italiana Announcement n. 25788 dated 27 December 2018).
DESCRIPTION OF THE ADJUSTMENT	<p>All open positions on Recordati option contracts at the end of the trading session on 29 January 2019 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 Recordati 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, between 22/11/2018 and 5/12/2018.

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

RECORDATI				
	Call/Put Options Implied Volatilities ³			
Strike	February	March	June	September ⁴
21	23.8	22.5	26.1	25.9
22	23.4	22.2	25.9	25.8
23	23.1	22	25.8	25.2
24	22.9	21.8	25.4	24.4
25	22.7	21.4	24.5	23.7
26	21.5	20.3	23.7	23
27	20.3	19.1	22.8	22.3
28	19.1	18.1	22.2	22.2
29	19.1	18.1	22.2	22.2
30	19.1	18.1	22.2	22.2
31	19.1	18.1	22.2	22.2
32	19.2	18.2	22.2	22.2
33	19.3	18.2	22.2	22.2
34	19.4	18.3	22.3	22.2
35	19.5	18.4	22.3	22.2
36	19.6	18.5	22.4	22.3
37	-	18.6	22.4	22.3
38	-	18.7	22.5	22.4
39	-	18.8	22.5	-
40	-	19	22.6	-
42	-	19.2	22.8	-

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

⁴ Per le serie con scadenza dicembre 2019 si utilizzeranno le volatilità di settembre 2019 / Volatilities of September 2019 will be used for series expiring on December 2019.

