

AVVISO n.6662	19 Febbraio 2024	Idem
--------------------------	------------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : UNIPOLSAI
dell'Avviso

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

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

IDEM – OPERAZIONI STRAORDINARIE SUL CAPITALE

Società: UnipolSai S.p.A.

Contratti:

Contratti di opzione su azioni ordinarie UNIPOLSAI
Contratti futures su azioni ordinarie UNIPOLSAI

Corporate action:

Offerta pubblica di acquisto volontaria

Riferimenti:

Avviso di Borsa Italiana n. 6331 del 16 febbraio 2024

Dettagli:

L'offerente, Unipol Gruppo S.p.A., ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie UNIPOLSAI finalizzata alla revoca delle azioni dalla quotazione su Euronext Milan. Il corrispettivo di offerta è pari a 2,70 EUR per ciascuna azione portata in adesione.

Data di efficacia:

Al termine delle negoziazioni dell'ultimo giorno del periodo di offerta¹.

Rettifiche:

Se l'offerente verrà a detenere una partecipazione superiore al 90%, tutti i contratti aperti al termine delle negoziazioni 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:

- *Prezzo del sottostante:* Prezzo del corrispettivo d'offerta pari a 2,70 EUR;
- *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 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 2 febbraio al 15 febbraio 2024 (si veda tabella allegata)².

Esercizio anticipato:

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

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

² 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.

IDEM – CORPORATE ACTIONS

Company: UnipolSai S.p.A.

Contracts:

Stock option contracts on UNIPOLSAI ordinary shares
Stock futures contracts on UNIPOLSAI ordinary shares

Corporate action: Voluntary tender offer

Reference: Borsa Italiana Announcement nr. 6331 dated 16 February 2024

Details: The offeror, Unipol Gruppo S.p.A., launched a voluntary tender offer to acquire all UNIPOLSAI ordinary shares aimed at obtaining the delisting of the shares from Euronext Milan. The offer consideration is equal to 2.70 EUR for each tendered share.

Effective Date At the end of the last trading day of the offer period³.

Adjustments Provided that the bidder becomes holder of more than 90% of the capital, all the contracts with open positions at the end of the last trading day of the offer period 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*: Offer consideration equal to 2.70 EUR;
- *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 contracts;
- *Dividends*: those estimated over the residual life of the contract and used to calculate the daily settlement prices 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 2 February to 15 February 2024⁴.

Early exercise: Early exercise will be suspended on the last trading day of the offer period.

³ The offer period will be communicated later on through Borsa Italiana Market Notice.

⁴ 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.

Call/Put Options Implied Volatilities						
Strike	Feb-24	Mar-24	Apr-24	Jun-24	Sep-24	Dec-24
1.65	102.5%	44%	-	27.9%	20.6%	21.6%
1.7	97.6%	41.1%	-	25.9%	19.6%	20.4%
1.75	92.5%	38.4%	28.4%	24%	18.5%	19.4%
1.8	85.9%	35.7%	26.9%	22.2%	17.6%	18.4%
1.85	79.5%	33.3%	25.4%	20.7%	16.9%	17.6%
1.9	73.5%	31.1%	24.1%	19.3%	16.2%	16.9%
1.95	67.5%	29%	22.9%	18.1%	15.7%	16.3%
1.975	63.9%	30.3%	-	-	-	-
2	60.3%	27.1%	21.8%	17.1%	15.2%	15.8%
2.05	53.6%	26.8%	-	-	-	-
2.1	47.2%	23.8%	19.9%	15.5%	14.7%	15%
2.15	41.2%	22.9%	-	-	-	-
2.2	35.7%	21.3%	18.4%	14.5%	14.4%	14.6%
2.25	30.4%	19.9%	-	-	-	-
2.3	25.8%	19.5%	17.2%	14%	14.5%	14.5%
2.35	22.6%	17.6%	-	-	-	-
2.4	20.7%	18.3%	16.3%	14%	14.8%	14.7%
2.45	20%	16%	-	-	-	-
2.5	20.5%	17.7%	15.6%	14.3%	15.4%	15%
2.55	22.1%	15%	-	-	-	-
2.6	24.6%	17.6%	15.1%	14.9%	16.1%	15.6%
2.65	28.1%	14.5%	-	-	-	-
2.7	32.3%	17.9%	14.8%	15.9%	17.1%	16.3%
2.75	37.2%	14.5%	-	-	-	-
2.8	41.7%	18.7%	14.7%	17.1%	18.2%	17.1%
2.85	45.6%	14.9%	-	-	-	-
2.9	49.4%	19.7%	14.7%	18.6%	19.4%	18.2%
2.95	87.5%	-	-	-	-	-
3	56.9%	21.1%	14.9%	20.2%	20.7%	19.3%
3.1	63.8%	22.5%	15.2%	21.9%	22%	20.5%
3.2	69.6%	24.2%	15.7%	23.7%	23.3%	21.8%
3.3	-	26%	16.2%	25.5%	24.5%	23.1%
3.4	-	27.9%	16.8%	27.3%	25.7%	24.3%