

## CORPORATE ACTION NOTICE

Brussels Market

Notice No. CA/2012/285/B

Issue Date:

20 September 2012

Effective Date:

To be announced

**Individual Equity Options**

**TLN, TNO**

### TELENET GROUP TAKEOVER

This Notice is issued pursuant to the Corporate Actions Policy for the Euronext Derivatives Markets which is available on the NYSE Euronext website at [globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe](http://globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe). It requires the immediate attention of Members' staff involved with the trading and settlement of equity products on these markets. Members should ensure that clients are made aware of the arrangements detailed in this Notice.

1. **Background:** Liberty Global Inc. has announced its intention to launch a cash offer for all of the Telenet Group Holding shares, at an offer price of €35.00 per share ("The Offer").
2. **ISIN:** BE0003826436.
3. **Effective Date:** To be announced.
4. **Contract Adjustments:**
  - Fair Value Method.
  - Provided that the Offer becomes Effective, the contracts shall be de-listed with immediate effect. The contracts will be settled using the Fair Value method. In determining the Fair Value the following will apply:

#### Options:

- **Implied Volatilities:** For each individual series, an implied volatility is determined in order to calculate the Fair Value of such series, as shown in the Attachment to this Notice. In accordance with the Corporate Actions Policy, the implied volatilities are determined from the Daily Settlement Prices of each respective Contract series over the ten trading days preceding the announcement of the offer, being the period from 6 September 2012 to 19 September 2012 inclusive. No dividend payments have been taken into account in determining the implied volatilities. Euribor interest rates have been used in determining the implied volatilities.
- **Dividends:** No dividends will be used in determining the fair value.
- **Interest Rates:** Euribor interest rates shall be used in determining the Fair Value.
- **Further Series:** If further series are made available for trading, they will be introduced in accordance with Brussels Notice No. 07/008. No further series shall be introduced for contract **TNO**.

## CORPORATE ACTION NOTICE

For further information in relation to this Notice and/or the Corporate Action Services (“CAS”) provided by NYSE Liffe in respect to OTC Derivatives, Members should contact:

**NYSE Liffe:**

Quality of Derivative Markets      +31 (0) 20 550 4296      Corporateactionsteam@nyx.com  
Web: Corporate Actions

**NYSE Liffe:**

Corporate Action Services      +31 (0) 20 550 4296      CAServices@nyx.com  
Web: CAS

**LCH Clearnet SA:**

Derivatives Operations Dpt      +33 (0)1 7037 67 02      lchclearnetsa\_do\_derivatives@lchclearnet.com

## CORPORATE ACTION NOTICE

Marché de Bruxelles

Notice No. CA/2012/285/B

Date de publication:

20 septembre 2012

Date Effective:

Sera annoncée ultérieurement

**Options sur Actions Individuelles**

**TLN, TNO**

### TELENET GROUP

#### OFFRE D'ACHAT

Cet avis se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres des marchés dérivés d'Euronext, disponible sur le site Web de NYSE Euronext à [globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe](http://globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe). Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables de ces marchés. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

1. **Détail:** Liberty Global Inc. a annoncée une offre d'acquisition sur Telenet Group. Selon les termes de cette offre, les détenteurs d'actions Telenet Group recevront €35.00 pour chaque action détenue ("l'Offre").
  2. **ISIN:** BE0003826436.
  3. **Date Effective:** Sera annoncée ultérieurement.
  4. **Ajustements du contrat:**
    - Méthode de la Juste Valeur.
    - A condition que l'offre devienne effective, les contrats seront délistés immédiatement. Les contrats seront compensés à leur Juste Valeur à la date effective. Les éléments suivants seront utilisés pour déterminer la Juste Valeur.
- Options :**
- **Volatilités implicites:** Pour chaque série d'option, une volatilité implicite est déterminée afin de calculer la Juste Valeur de chaque série, tel qu'indiqué dans l'annexe jointe à cet avis. Conformément à la Politique en matière d'Opérations sur Titres, les volatilités implicites pour chaque série d'option sont basées sur les cours de clôture officiels de chaque série sur les 10 jours de bourse précédant l'annonce de l'offre, à savoir la période du 6 septembre 2012 au 19 septembre 2012 inclus. Aucun paiement de dividende n'est pris en compte dans le calcul de la volatilité implicite. Les taux d'intérêt utilisés pour le calcul des volatilités implicites sont les taux Euribor.
  - **Dividende:** Aucun dividende ne sera utilisé dans le calcul de la Juste Valeur.
  - **Taux d'intérêt:** Ce sont les taux Euribor qui sont utilisés lors du calcul de la Juste Valeur. Aucune nouvelle série ne sera introduite pour le contrat **TNO**.

## CORPORATE ACTION NOTICE

- **Nouvelles séries:** Si des nouvelles séries sont introduites à la négociation, elles le seront conformément à l'avis Bruxelles No. 07/008.

Pour de plus amples informations concernant cet avis ou les Corporate Action Services ("CAS") fournis par NYSE Liffe pour les dérivés OTC, merci de bien vouloir contacter:

**NYSE Liffe:**

Quality of Derivative Markets      +31 (0) 20 550 4296      Corporateactionsteam@nyx.com  
Web: Corporate Actions

**NYSE Liffe:**

Corporate Action Services      +31 (0) 20 550 4296      CAServices@nyx.com  
Web: CAS

**LCH Clearnet SA:**

Derivatives Operations Dpt      +33 (0)1 7037 67 02      lchclearnetsa\_do\_derivatives@lchclearnet.com

## CORPORATE ACTION NOTICE

Brusselse Markt

Notice No. CA/2012/285/B

Uitgifte Datum:

20 september 2012

Effectieve Datum:

Nog aan te kondigen

Aandelenopties

TLN, TNO

### TELENET GROUP TAKEOVER

Deze mededeling is uitgegeven op grond van het Corporate Actions Beleidsdocument voor Euronext derivaten markten. Dit document kunt u vinden op de NYSE Euronext website [globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe](http://globalderivatives.nyx.com/regulation/nyse-liffe). Deze mededeling vereist de onmiddellijke aandacht van degene die betrokken zijn bij de handel in en settlement van aandelenopties genoteerd op deze markten. Members dienen ervoor te zorgen dat hun klanten op de hoogte zijn van de informatie die in deze mededeling wordt verstrekt.

1. **Achtergrond:** Liberty Global Inc. heeft aangekondigd voornemens te zijn om een cash overnamebod te doen op alle uitstaande aandelen van Telenet Group voor €35.00 per aandeel ("het Bod").
2. **ISIN:** BE0003826436.
3. **Effectieve datum:** Nog aan te kondigen.
4. **Contractaanpassingen:**
  - Fair Value Methode.
  - Onder voorbehoud van gestanddoening van het Bod zullen de individuele aandelenopties uit de notering worden genomen en door middel van de Fair Value methode worden afgerekend. Bij het bepalen van de Fair Value geldt het volgende:

#### Individuele aandelenopties:

- **Implied Volatility:** Per serie is een implied volatility berekend, die zal worden gebruikt voor de berekening van de Fair Value prijzen. Deze implied volatilities treft u aan in de bijlage. Conform de Corporate Action Policy zijn de implied volatilities gebaseerd op de slotkoersen van de optieseries over de tien handelsdagen voorafgaand aan de bekendmaking van het voorgenomen Bod, te weten 6 september 2012 tot en met 19 september 2012. Er zijn geen dividenden gebruikt in de implied volatility berekeningen. Euribor rentes zijn gebruikt om de implied volatilities te berekenen.
- **Dividend:** Voor de berekening van de Fair Value prijzen zal geen gebruik gemaakt worden van dividenden.
- **Rente:** Voor de berekening van de Fair Value prijzen wordt gebruik gemaakt van de Euribor rentes.
- **Nieuwe series:** Indien nieuwe series worden geïntroduceerd dan zullen deze worden geïntroduceerd in overeenstemming met Brussel Notice No. 07/008. Er zullen geen nieuwe series geïntroduceerd worden in het contract **TNO**.

## CORPORATE ACTION NOTICE

Voor nadere informatie met betrekking tot deze mededeling en/of Corporate Action Services ("CAS") aangeboden door NYSE Liffe met betrekking tot OTC derivaten, neemt u contact op met:

**NYSE Liffe:**

Quality of Derivative Markets      +31 (0) 20 550 4296      Corporateactionsteam@nyx.com  
Web: Corporate Actions

**NYSE Liffe:**

Corporate Action Services      +31 (0) 20 550 4296      CAServices@nyx.com  
Web: CAS

**LCH Clearnet SA:**

Derivatives Operations Dpt      +33 (0)1 7037 67 02      lchclearnetsa\_do\_derivatives@lchclearnet.com

## CORPORATE ACTION NOTICE

Attachment to Corporate Action Notice No. CA/2012/285/B

### Telenet Group

Corporate Action: **Takeover**

#### IMPLIED VOLATILITIES

Individual Equity Options: **TLN**

| Implied volatility call | Expiry           | Strike | Implied volatility put |
|-------------------------|------------------|--------|------------------------|
| 27.2                    | 19 October 2012  | 26.00  | 26.8                   |
| 24.7                    | 19 October 2012  | 27.17  | 24.3                   |
| 23.4                    | 19 October 2012  | 28.00  | 23.1                   |
| 22.3                    | 19 October 2012  | 28.98  | 22.0                   |
| 20.8                    | 19 October 2012  | 29.88  | 20.4                   |
| 20.4                    | 19 October 2012  | 30.79  | 20.3                   |
| 19.5                    | 19 October 2012  | 31.69  | 19.5                   |
| 19.0                    | 19 October 2012  | 32.60  | 18.8                   |
| 19.8                    | 19 October 2012  | 33.50  | 19.1                   |
| 20.0                    | 19 October 2012  | 34.41  | 19.2                   |
| 22.1                    | 19 October 2012  | 36.22  | 17.8                   |
| 26.3                    | 16 November 2012 | 26.00  | 25.8                   |
| 24.4                    | 16 November 2012 | 28.00  | 24.4                   |
| 24.0                    | 16 November 2012 | 29.00  | 23.6                   |
| 23.4                    | 16 November 2012 | 30.00  | 23.4                   |
| 23.4                    | 16 November 2012 | 31.00  | 23.4                   |
| 23.4                    | 16 November 2012 | 32.00  | 22.9                   |
| 23.4                    | 16 November 2012 | 34.00  | 23.4                   |
| 24.8                    | 16 November 2012 | 36.00  | 24.3                   |
| 30.4                    | 21 December 2012 | 23.54  | 30.6                   |
| 29.0                    | 21 December 2012 | 25.35  | 29.0                   |
| 26.1                    | 21 December 2012 | 27.17  | 26.0                   |
| 25.4                    | 21 December 2012 | 28.00  | 25.4                   |
| 25.4                    | 21 December 2012 | 28.98  | 25.4                   |
| 24.0                    | 21 December 2012 | 30.79  | 24.0                   |
| 23.8                    | 21 December 2012 | 32.60  | 23.8                   |
| 23.1                    | 21 December 2012 | 34.41  | 22.9                   |
| 23.8                    | 21 December 2012 | 36.22  | 23.8                   |
| 29.0                    | 15 March 2013    | 21.73  | 30.0                   |
| 27.6                    | 15 March 2013    | 24.00  | 28.4                   |
| 27.3                    | 15 March 2013    | 25.35  | 27.4                   |

## CORPORATE ACTION NOTICE

|      |               |       |      |
|------|---------------|-------|------|
| 26.4 | 15 March 2013 | 27.17 | 26.6 |
| 26.0 | 15 March 2013 | 28.00 | 26.4 |
| 25.4 | 15 March 2013 | 28.98 | 25.5 |
| 24.8 | 15 March 2013 | 30.79 | 25.4 |
| 24.4 | 15 March 2013 | 32.60 | 24.4 |
| 23.8 | 15 March 2013 | 34.41 | 24.4 |
| 23.4 | 15 March 2013 | 36.22 | 24.0 |
| 27.9 | 21 June 2013  | 24.00 | 28.9 |
| 26.9 | 21 June 2013  | 25.35 | 27.9 |
| 26.0 | 21 June 2013  | 27.17 | 26.9 |
| 25.9 | 21 June 2013  | 28.00 | 26.9 |
| 25.6 | 21 June 2013  | 28.98 | 26.0 |
| 25.0 | 21 June 2013  | 30.79 | 25.8 |
| 24.9 | 21 June 2013  | 32.60 | 25.4 |
| 24.4 | 21 June 2013  | 34.41 | 25.5 |
| 24.4 | 21 June 2013  | 36.22 | 25.4 |

### Individual Equity Options: TNO (O-class)

| Implied volatility call | Expiry           | Strike | Implied volatility put |
|-------------------------|------------------|--------|------------------------|
| 24.7                    | 19 October 2012  | 27.17  | 24.3                   |
| 22.3                    | 19 October 2012  | 28.98  | 22.0                   |
| 20.9                    | 19 October 2012  | 29.88  | 20.6                   |
| 20.3                    | 19 October 2012  | 30.79  | 20.3                   |
| 19.5                    | 19 October 2012  | 31.69  | 19.5                   |
| 19.1                    | 19 October 2012  | 32.60  | 18.9                   |
| 19.6                    | 19 October 2012  | 33.50  | 18.9                   |
| 20.0                    | 19 October 2012  | 34.41  | 19.2                   |
| 22.1                    | 19 October 2012  | 36.22  | 17.8                   |
| 30.4                    | 21 December 2012 | 23.54  | 30.6                   |
| 29.0                    | 21 December 2012 | 25.35  | 29.0                   |
| 26.1                    | 21 December 2012 | 27.17  | 26.0                   |
| 25.4                    | 21 December 2012 | 28.98  | 25.4                   |
| 24.0                    | 21 December 2012 | 30.79  | 24.0                   |
| 23.8                    | 21 December 2012 | 32.60  | 23.8                   |
| 23.1                    | 21 December 2012 | 34.41  | 22.9                   |
| 23.8                    | 21 December 2012 | 36.22  | 23.8                   |
| 29.0                    | 15 March 2013    | 21.73  | 30.0                   |
| 27.3                    | 15 March 2013    | 25.35  | 27.4                   |
| 26.4                    | 15 March 2013    | 27.17  | 26.6                   |
| 25.4                    | 15 March 2013    | 28.98  | 25.5                   |
| 24.8                    | 15 March 2013    | 30.79  | 25.4                   |
| 24.4                    | 15 March 2013    | 32.60  | 24.4                   |



**CORPORATE ACTION NOTICE**

|      |               |       |      |
|------|---------------|-------|------|
| 23.8 | 15 March 2013 | 34.41 | 24.4 |
| 23.4 | 15 March 2013 | 36.22 | 24.0 |
| 26.9 | 21 June 2013  | 25.35 | 27.9 |
| 26.0 | 21 June 2013  | 27.17 | 26.9 |
| 25.6 | 21 June 2013  | 28.98 | 26.0 |
| 25.0 | 21 June 2013  | 30.79 | 25.8 |
| 24.9 | 21 June 2013  | 32.60 | 25.4 |
| 24.4 | 21 June 2013  | 34.41 | 25.5 |
| 24.4 | 21 June 2013  | 36.22 | 25.4 |