X-pand into the Future

eurex rundschreiben 247/14

Datum: 21. November 2014
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
Autorisiert von: Edward Backes

Technip S.A.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der CGG S.A.

Kontakt: Derivatives Trading Operations, T +49-69-211-1 12 10

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- Revision/Security Coordination

Anhang:

Implizite Volatilitäten der Option auf CGG S.A.

Zusammenfassung:

Die Technip S.A. hat per Pressemitteilung ein geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der CGG S.A. bekannt gegeben. Demzufolge sollen die Aktionäre der CGG S.A. EUR 8,30 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.technip.com.

Nachfolgend möchten wir Sie über die potenziellen Auswirkungen dieser Transaktion auf die bestehenden Eurex-Optionen (GDG) und den Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (GDGH) auf Aktien der CGG S.A. informieren.

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

T +49-69-211-1 17 00
F +49-69-211-1 17 01
memberservices@eurexchange.com
Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book, Mehtap Dinc,
Michael Peters, Andreas Preuß

ARBN: 101 013 361

Technip S.A.: Geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der CGG S.A.

Die Technip S.A. hat per Pressemitteilung ein geplantes Übernahmeangebot an die Aktionäre der CGG S.A. bekannt gegeben. Demzufolge sollen die Aktionäre der CGG S.A. EUR 8,30 in bar für jede Stammaktie erhalten. Für weitere Informationen zu dieser Transaktion siehe die Website der Gesellschaft unter www.technip.com.

Die Eurex-Optionen (GDG) und der Eurex-Aktien-Futures-Kontrakt (GDGH) auf Aktien der CGG S.A. werden auf Basis des Angebotspreises zum theoretisch fairen Wert abgerechnet, sofern die Voraussetzungen in den Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich, Ziffer 1.6.7 (7) für Futures-Kontrakte und Ziffer 2.6.10.1 (7) für Optionskontrakte, erfüllt sind. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, so wird der Handel in CGG S.A.-Kontrakten unverändert fortgeführt. Für die Berechnung des theoretischen fairen Wertes werden folgende Parameter festgelegt:

Implizite Volatilität (Option)

Für jede Serie wird eine implizite Volatilität festgelegt. Diese bestimmt sich nach dem Durchschnitt der impliziten Volatilität der täglichen Settlement-Preise, die an den zehn Börsentagen, die der Ankündigung des Angebots vorausgingen (6. November bis 19. November 2014), berechnet wurden. Für Call und Put wird dieselbe Volatilität verwendet.

Mit sofortiger Wirkung werden für die Eurex-Optionen auf CGG S.A. (GDG) in der Regel keine neuen Serien mehr eingeführt. Serien ohne offene Positionen werden gelöscht.

Dividende (Option und Futures)

Es wird keine Dividende bei der Bestimmung der theoretisch fairen Werte berücksichtigt.

Zinssatz (Option und Futures)

Bei der Ermittlung des fairen Wertes werden implizite Zinssätze zugrunde gelegt.

Sollten keine offenen Positionen in dem entsprechenden Kontrakt mehr bestehen, wird der Handel in diesem Kontrakt ausgesetzt und eingestellt.

Über den weiteren Ablauf werden wir Sie informieren, sofern Änderungen bzw. neue Informationen im Verlauf der Transaktion dies erforderlich machen.

21. November 2014

Implied volatilities on the option on CGG S.A.

Expiration Year	Expiration Month	Strike Price	Call/Put	Call Vola	Put Vola	Average Vola
2015	1	500	C	74.195	74.505	74.35
2015	1	520	C	72.695	72.805	72.75
2015	1	540	C	71.70625	71.7475	71.73
2015	1	560	C	71.76875	71.52625	71.65
2015	1	600	C	70.38875	70.0625	70.23
2015	3	440	C	61.28	61.31125	61.30
2015	3	480	C	60.3725	60.42125	60.40
2015	3	520	C	58.90125	58.92375	58.91
2015	3	640	C	55.91875	56.40375	56.16
2015	3	680	C	55.52125	55.98375	55.75
2015	3	720	C	54.9025	54.7575	54.83
2015	3	760	C	55.01375	55.235	55.12
2015	3	800	C	54.51125	54.0575	54.28
2015	3	1100	C	59.8	59.06	59.43
2015	3	1300	C	61.56	59.9	60.73
2015	3	1400	C	61.89	62.72	62.31
2015	6	460	C	54.645	54.88	54.76
2015	6	640	C	50.68125	50.91625	50.80
2015	6	680	C	50.62625	50.57	50.60
2015	6	720	C	50.26875	50.4075	50.34
2015	6	880	C	50.05375	49.8375	49.95
2015	6	1200	C	52.0375	53.2175	52.63
2015	12	560	C	50.24625	50.1975	50.22
2015	12	640	C	49.0625	49.24625	49.15
2015	12	720	C	48.42625	48.43125	48.43
2015	12	1200	C	49.28875	49.62875	49.46
2015	12	1400	C	49.9375	50.6375	50.29