

Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

9 June 2017

Capital Increase on ordinary shares UBI BANCA (UBI): Impact on Stock Option and Stock Futures contracts and Dividend Futures contracts

Foreword

On Monday 12 June, 2017 the Capital Increase will be executed in Borsa Italiana, with impact on Options and Futures contracts, in the manner indicated in the Borsa Italiana's Notice n.11850, n.11859 and n.11860 dated 8 June 2017 and section B.3.1.6., of the CC&G Rules.

1) Adjustment of Positions

At close of today's trading day and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

A. Options positions¹

- 1) The strike prices will be multiply by the K coefficient diffused by Borsa Italiana, and then rounded to the fourth decimal:

$$\text{Strike Price Ex} = \text{Strike Price Cum} \times K;$$

- 2) the number of underlying shares will be divided by the same K coefficient rounded to the unit:

$$\text{Underlying Shares (UBI} \rightarrow \text{UBI1)} = 500/K$$

B. Futures Positions

- 1) The daily settlement prices of series will be multiplied by the K coefficient diffused by Borsa Italiana and then will be rounded to the fourth decimal:

$$\text{Price Ex} = \text{Price Cum} \times K;$$

- 2) The number of underlying shares will be divided by the same K coefficient and then will be rounded to the unit:

$$\text{Underlying Shares (UBI} \rightarrow \text{UBI1)} = 500/K$$

The operations connected with the adjustment that must be made to Back Office system of Members which replicate margins of CC&G are described in detail below.

2) Classification of Positions with physical delivery

- a) Options and Futures positions will be identified in *Clearing reports* as indicated in the following table:

¹ Positions exercised and/or assigned up to Thursday June 8, 2017 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 500 Ordinary Shares *Cum* for the Options UBI and 3UBI



Up to the last cum trading day (included)			Starting from the first ex trading day (included)				
Description	Number of	Class Symbol	Description	Number of Underlying Shares	Class Symbol	Class Group	Product Group
UBI BANCA American Stock Option Stock Futures Physical	500	UBI	UBI BANCA Shares Adjusted	500 /K	UBI1	UBI	UBI
UBI BANCA Ordinary Shares	500	UBI E/A*	UBI BANCA Shares Cum	500 cum	UBIA	UBIA	UBI
UBI BANCA European Stock Options Physical	500	3UBI	UBI BANCA Shares Adjusted	500 /K	3UBI1	UBI	UBI
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to 8 June 2017							
<i>Series that will be generated</i>			UBI BANCA Ordinary Shares	500 EX	UBI 3UBI	UBI	UBI

The value of the underlying for "UBIA", class, will be assumed equal to the "value" for Ex shares, divided for the K coefficient.

b) Classification in Clearing reports of **Stock futures cash:**

Up to the last cum trading day (included)			Starting from the first ex trading day (included)				
Description	Number of Underlying Shares	Class Symbol	Description	Number of Underlying Shares	Class Symbol	Class Group	Product Group
UBI BANCA Stock Futures cash	500	2UBI	UBI BANCA Stock Futures cash Adjusted	500 /K	2UBI1	UBI	UBI
<i>Series that will be generated</i>			UBI BANCA Stock Futures cash	500 EX	2UBI	UBI	UBI

The operations connected with the adjustment that must be made to Back Office system of Members which replicate margins of CC&G are described in detail below.



3) Parameters required for the purposes of margining are shown in the following table:

Class	Multiplier	Share	Margin Interval	Futures straddle Margin	Minimum Margin	Short Option Adjustment	Class Group	Product Group
UBI/2UBI 3UBI	500	Ex	19,75%	€50	€14	20%	UBI	UBI
UBI1/2UBI1 3UBI1	500/k	Ex	19,75%	€50	€14	20%	UBI	UBI
UBIA	500	cum	19,75%	€50	€14	20%	UBI	UBI

4) Calculation of variation Margin for adjusted Futures Positions

On Monday 9 June 2017, the variation margin relating to the Futures positions on UBI Shares stemming from previous trading days (Classes UBI1, 2UBI1), will be calculated on the basis of the daily settlement price of Friday 9 June 2017, adjusted as indicated at point 1, letter B²

5) Deposit of shares to cover positions on “short” call Options and Futures

Each new deposit must be accompanied by an indication of the relative Class symbol in Monte Titoli transfer message.

Monte Titoli will carry out the appropriate adjustment on the share concerned by the adjustment according to its own timescales and procedures.

6) Differentials

The calculation of the differentials arising from the adjustment of options will be indicated in the report RP-MC10 dated 12 June 2017 and available 13 June 2017.

The cash amount will be paid in the daily margin settlement on Tuesday 13 June 2017 and reports in the "Cash adjustments/Buy-In" of reports RP-MS11 and MS12.

The early exercise is suspended Today **June 9th, 2017.**

² Report MT55 "Net Futures contract Positions" dated 12 June 2017, distributed next 13 June 2017, will indicate in the column "Prv / Trd price" the



Premessa

A decorrere da lunedì 12 Giugno 2017 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Aumento a Pagamento del Capitale Sociale su UBI Banca con impatto sui contratti di Opzione e Future su Azioni, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n.11850, n.11859 and n.11860 datati 8 Giugno e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

1. Operazione di rettifica

Al termine della sessione di venerdì 9 Giugno p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

A. posizioni in opzioni³

- 1) I prezzi di esercizio saranno moltiplicati per il coefficiente K, diffuso da Borsa Italiana, e arrotondati alla quarta cifra decimale:

Prezzo di Esercizio Ex = Prezzo di Esercizio Cum x K;

- 2) il numero di azioni sottostanti sarà diviso per il medesimo coefficiente K e arrotondato all'unità:

$$\text{Numero Azioni (UBI} \rightarrow \text{UBI1)} = 500/K$$

B. posizioni in futures

- 1) I prezzi di regolamento giornaliero saranno moltiplicati per il coefficiente K diffuso da Borsa Italiana e arrotondati alla quarta cifra decimale:

$$\text{Prezzo Ex} = \text{Prezzo Cum} \times K.$$

- 2) il numero di azioni sottostanti sarà diviso per il medesimo coefficiente K e arrotondato all'unità:

$$N \text{ Numero Azioni (UBI} \rightarrow \text{UBI1)} = 500/K$$

Di seguito si descrivono gli interventi che dovranno essere effettuati nei sistemi di Back Office dai Partecipanti che replicano la metodologia dei margini di CC&G.

2) Classificazione delle posizioni con consegna fisica e cash

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese.

Il valore dell'attività sottostante della classe "UBIA", sarà posto pari al "prezzo di riferimento" delle azioni Ex, diviso per il coefficiente K.

³ Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a giovedì 8 Giugno 2017 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 500 azioni ordinarie Cum UBI.

3) I parametri necessari ai fini della marginazione sono indicati nella tabella sopra riportata

4) Modalità di determinazione dei Margini di variazione delle posizioni futures

Lunedì 12 Giugno 2017 p.v., il margine di variazione, relativo alle posizioni in futures su azioni UBI BANCA rivenienti dai precedenti giorni di attività (classe UBI1, 2UBI1), sarà calcolato sulla base del prezzo di regolamento giornaliero di venerdì 9 Giugno 2017, rettificato come descritto al punto 1, lettera B⁴.

5) Deposito di titoli azionari a fronte di posizioni corte call e futures

Per ogni nuovo deposito di azioni a fronte di posizioni corte, si dovrà indicare nel messaggio di Monte Titoli il simbolo della classe che si intende coprire.

Monte Titoli provvederà, secondo tempi e modalità proprie ad effettuare gli appositi interventi su titoli oggetto di rettifica.

6) Differenziali

Il calcolo dei differenziali derivanti dagli interventi di rettifica su opzioni sarà indicato nel tabulato RP-MC10 del 12 Giugno p.v. e disponibile il 13 Giugno p.v.

L'ammontare totale sarà liquidato nell'ambito del regolamento giornaliero di martedì 13 Giugno p.v. ed indicato, nello stesso giorno, alla voce "Trasferim.Contante/Buy-in" sui tabulati RP- MS11 e RP-MS12.

* * *

L'esercizio anticipato è sospeso oggi 9 Giugno 2017.

³Il report MT55 "Posizioni nette per contratto Futures" del giorno 12 Giugno 2017, in distribuzione il 13 Giugno p.v. indicherà nella colonna "Prezzo Prec./Contr" il prezzo rettificato (c.d. prezzo apertura)

