

# CC&G Market Notice

16 May 2019

*Derivatives Section – Extraordinary dividend distribution: Impact on Stock Option contracts and Stock Futures contracts FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES (FCA)*

For the attention of: **GCM, ICM**

Priority: **High**

Topic: **Extraordinary dividend distribution**

Dear Client,

## Foreword<sup>1</sup>

On Monday 20 May 2019 will be distributed an extraordinary dividend per *FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES* (FCA) with impact on Options contracts and Futures contracts, in the manner indicated in Borsa Italiana's Notice n. 9678, n.9665 and n.9666 dated 3 May 2019 and section B.3.1.7. of the CC&G Rules.

### 1. Adjustment of Positions

At close of trading day of Friday 17 May 2019 and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

#### 1.1 Options positions<sup>2</sup>

- The strike prices will be multiplied by the  $K^3$  coefficient diffused by Borsa Italiana, and then rounded to the fourth decimal:

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

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

$$\text{Shares Number} = 500/K$$

$$\text{Shares Number} = 502/K$$

<sup>1</sup> The Italian text of this notice shall prevail over the English version.

<sup>2</sup> Positions exercised and/or assigned up to Friday 17, May 2019 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 500 Ordinary Shares *Cum*.

<sup>3</sup> The coefficient K according to the following formula:  
$$K = \frac{P_{\text{last}} - \text{ordinary extraordinary dividend amount}^*}{P_{\text{last}}}$$

\* extraordinary dividend amount = 1.30 euro.



**London**  
Stock Exchange Group

## 1.2 Futures Positions

- a. 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:

$$Price\ Ex = Price\ Cum \times K;$$

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

$$Shares\ Number = 500/K$$

$$Shares\ Number = 502/K$$

\* \* \*

The operations connected with the adjustment that must be made to Back Office system of Members as indicated below.

## 2. Classification of Positions

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

<i>Up to the last cum trading day (included)</i>			<i>Starting from the first ex trading day (included)</i>				
<i>Description</i>	<i>Number of Underlying Shares</i>	<i>Class Symbol</i>	<i>Description</i>	<i>Number of Underlying Shares</i>	<i>Class Symbol</i>	<i>Class Group</i>	<i>Product Group</i>
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	500 FCA cum	FCA	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES <i>First Adjusted</i>	500/K ex	FCA1	FCA	FT
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	502 FCA cum	FCA1	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES <i>Second Adjusted</i>	502/K ex	FCA2	FCA	FT
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	500 FCA cum	FCAA	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES <i>E/A cum</i>	500	FCAA	FCAA	FT
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	502 FCB cum	FCAB	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES <i>E/A cum</i>	502	FCAB	FCAB	FT
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES <i>European Stock Options Physical</i>	500 FCA cum	3FCA	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES <i>First Adjusted</i>	500/K ex	3FCA1	FCA	FT
<b>Series that will be generated</b>			FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	500 FCA ex	FCA	FCA	FT

\*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to Friday 17 May 2019 and to unsettled May 2019 futures.

b) The positions **Weekly Stock Options** will be identified in the Clearing Reports as indicated in the following table:

<i>Up to the last cum trading day (included)</i>			<i>Starting from the first ex trading day (included)</i>				
<i>Description</i>	<i>Number of Underlying Shares</i>	<i>Class Symbol</i>	<i>Description</i>	<i>Number of Underlying Shares</i>	<i>Class Symbol</i>	<i>Class Group</i>	<i>Product Group</i>
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES Weekly Stock Options	500 FCA cum	FCAZ	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES Weekly Stock Options	500/k	FCAZ1	FCA	FT
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES Weekly Stock Options	500 FCA cum	FCAZ	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES Weekly Stock Options	500/k	FCAZ1	FCA	FT
<b>Series that will be generated</b>			FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES Weekly Stock Options	500 FCA** ex attribution/ repayment	FCA**	FCA	FT

\*\* last letter = suffix according to convention

c) The positions Stock Futures Cash and Stock Dividend Future will be identified in Clearing reports as indicated in the following table:

<i>Up to the last cum trading day (included)</i>			<i>Starting from the first ex trading day (included)</i>				
<i>Description</i>	<i>Number of Underlying Shares</i>	<i>Class Symbol</i>	<i>Description</i>	<i>Number of Underlying Shares</i>	<i>Class Symbol</i>	<i>Class Group</i>	<i>Product Group</i>
FCA Stock Futures cash	500	2FCA	FCA Stock Futures cash adjusted	500 /K ex	2FCA1	FCA	FT
FCA Stock Dividend Futures IT0014959677	500	1FCA	FCA Stock Dividend Futures IT0014959677	500 /K ex IT0014959677	1FCA1	1FCA	1FC
<b>Series that will be generated</b>			FCA Stock Futures cash	500 ex	2FCA	FCA	FCA

<b>Series that will be generated</b>	FCA Stock Dividend Futures	500 ex IT0014959677	1FCA	1FCA	FCA
--------------------------------------	-------------------------------	------------------------	------	------	-----

All new series that will be generated from Monday May 20, 2019 will be included in the “FCA” Class.

The value of the underlying for “FCA” classe, will be assumed equal to the “value” for Ex shares, divided for the K coefficient.

### **3) Parameters required for the purposes of margining**

The Parameters required for the purposes of margining will be published in a subsequent Notice.

### **4) Deposit of shares to cover positions on “short” call Options**

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.

### **5) Differentials**

The calculation of the differentials arising from the adjustment of options will be indicated in the report RP-MC10 dated 20 May 2019 and available 21 May 2019.

The cash amount will be paid in the daily margin settlement on Tuesday 21 May 2019 and reports in the "Cash adjustments/Buy-In" of reports RP-MS11 and MS12.

\* \* \*

The early exercise is suspended on 17 May, 2019.

# Comunicato – Operazione di rettifica Comparto Derivati Azionari

16 Maggio 2019

*Operazione di distribuzione dividendo straordinario su azioni ordinarie FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES (FCA) impatto sui contratti di Opzione e sui contratti Futures*

## Premessa

A decorrere da lunedì 20 Maggio 2019 avrà efficacia in Borsa l'operazione di distribuzione di dividendo straordinario azioni FCA (FCA).

Al fine di mantenere il rispetto della condizione d'indifferenza nella gestione, da parte di CC&G, si renderà necessario procedere alla rettifica delle posizioni in derivati in essere al termine della sessione di venerdì 17 Maggio 2019, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n.9678, n.9665 e n.9666 del 3 Maggio 2019 e dell'art. B.3.1.7. del Regolamento di CC&G.

## 1. Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 17 Maggio p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

### 1.1 Posizioni in opzioni<sup>4</sup>

- a. I prezzi di esercizio saranno moltiplicati per il coefficiente  $K^5$  - arrotondato alla sesta cifra decimale - diffuso da Borsa Italiana e arrotondati alla quarta cifra decimale:

$$\text{Prezzo di Esercizio Ex} = \text{Prezzo di Esercizio Cum} \times K$$

- b. Il numero di azioni sottostanti sarà diviso per il medesimo coefficiente  $K$  - arrotondato alla sesta cifra decimale - e arrotondato all'unità:

$$\text{Numero Azioni FCA Ex} = 500/k$$

$$\text{Numero Azioni FCA Ex} = 502/k$$

<sup>4</sup> Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a venerdì 17 Maggio 2019 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 500 azioni ordinarie FCA Cum.

<sup>5</sup> Il coefficiente  $K$  è determinato secondo la seguente formula:

$$K = \frac{(P_{\text{last}} - \text{quota dividendo straordinario}^*)}{P_{\text{last}}^*}$$

\* quota dividendo straordinario = 1,30 euro.

## 1.2 Posizioni in futures

- a. I prezzi di regolamento giornaliero saranno moltiplicati per il coefficiente K - arrotondato alla sesta cifra decimale - diffuso da Borsa Italiana e arrotondati alla quarta cifra decimale:

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

- b. Il numero di azioni sottostanti sarà diviso per il medesimo coefficiente K - arrotondato alla sesta cifra decimale - e arrotondato all'unità:

$$\text{Numero Azioni FCA Ex} = 500/k$$

$$\text{Numero Azioni FCA Ex} = 502/k$$

\* \* \*

Di seguito si descrivono gli interventi che dovranno essere effettuati nei sistemi di Back Office dai Partecipanti.

### 2) Classificazione delle posizioni con consegna fisica

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese.

### 3) Parametri necessari ai fini della marginazione

Far riferimento alla versione in inglese.

### 4) Deposito di titoli azionari a fronte di posizioni corte call

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 propri, ad effettuare gli appositi interventi su titoli oggetto di rettifica.

### 5) Differenziali

Il calcolo dei differenziali derivanti dagli interventi di rettifica su opzioni sarà indicato nel tabulato RP-MC10 del 20 Maggio p.v. e disponibile il 21 Maggio p.v.

L'ammontare totale sarà liquidato nell'ambito del regolamento giornaliero di martedì 21 Maggio 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 in data 17 Maggio p.v.