

Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

3 August 2018

CONVERSION OF INTESA SANPAOLO SAVING SHARES INTO INTESA SANPAOLO ORDINARY SHARES: IMPACT ON STOCK OPTION AND FUTURES CONTRACTS ON INTESA SANPAOLO SAVING SHARES (ISPR)

Segue versione in italiano

Foreword¹

On Tuesday 7 August 2018, conversion of Intesa Sanpaolo saving shares into Intesa Sanpaolo ordinary Shares will take place at a conversion ratio equal to 1.04 ordinary shares for each saving share with impact on Options contracts and Futures contracts, in the manner indicated Borsa Italiana's Notice n.16208, n.16223 and n.16224 dated 2 August 2018 and section B.3.1.6. of the CC&G Rules.

1. Adjustment of Positions Stock option and Stock Futures

At close of trading day of Monday 6 August 2018 and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

1.1 Options positions²

- a. The strike prices will be multiplied by the $K = 1/1,04 = 0,961538$ coefficient diffused by Borsa Italiana, and then rounded to the fourth decimal:

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

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

$$\text{Shares Number (ISPR} \rightarrow \text{ISP1)} = 1000/K = 1040$$

¹ The Italian text of this notice shall prevail over the English version.

² Positions exercised and/or assigned up to , Friday 3 August 2018 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 1000 Ordinary Shares Cum



1.2 Futures Positions

- a. The daily settlement prices of series will be multiplied by the $K = 1/1,04 = 0,961538$ coefficient diffused by Borsa Italiana and then will be rounded to the fourth decimal:

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

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

$$\text{Shares Number (ISPR} \quad \square \text{ISP1)} = 1000/K = 1040$$

* * *

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

2. Classification of Positions with physical delivery

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

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
INTESA SANPAOLO Saving Shares	1000	ISPR	INTESA SANPAOLO Ordinary Shares adjusted	1000 /K=1040 ex	ISP1	ISP	ISP
INTESA SANPAOLO EUROPEAN OPTION Saving Shares	1000	3ISPR	INTESA SANPAOLO Ordinary Shares adjusted	1000 /K=1040 ex	3ISP1	ISP	ISP
INTESA SANPAOLO Saving Shares	1000	ISPR	INTESA SANPAOLO Saving Shares E/A	1000 cum	ISPRA*	ISPRA	IS1
INTESA SANPAOLO EUROPEAN OPTION Saving Shares	1000	3ISPR	INTESA SANPAOLO EUROPEAN OPTION Saving Shares E/A	1000 cum	3ISPRA*	ISPRA	IS1

*) Class dedicated only to Options Exercised/Assigned up to Friday 3 August 2018

3. Classification of Positions with Stock futures cash

<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>
INTESA SANPAOLO Saving Stock Futures cash	1000	2ISPR	2ISPR Stock Futures cash adjusted	1000/K=1040 ex	2ISPR	ISP	ISP

4. Classification of Positions with Stock futures cash

Class	Multiplier	Share	Margin Interval	Margin Futures Straddle	Minimum Margin	Short Option Adjustment
ISP1 (ISPR)	1040	ADJ	15,50%	€ 60	€ 15	20%
2ISP1(2ISPR)	1040	ADJ	15,50%	€ 60	€ 15	
3ISP1(3ISPR)	1040	ADJ	15,50%	€ 60	€ 15	20%

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.

The early exercise is suspended on **Monday 6 August 2018.**

CONVERSIONE DELLE AZIONI DI RISPARMIO INTESA SANPAOLO IN AZIONI ORDINARIE INTESA SANPAOLO: IMPATTO SUI CONTRATTI DI OPZIONE SU AZIONI DI RISPARMIO INTESA SANPAOLO (ISPR)

Premessa

A decorrere da martedì 7 Agosto 2018 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Conversione obbligatoria delle azioni di risparmio Intesa Sanpaolo con impatto sui contratti di Opzione e Future su Azioni, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n.16208 n.16223 e n.16224 datati 2 Agosto 2018 e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

1. Operazione di rettifica

Al termine della sessione di lunedì 6 Agosto p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come riportato:

1.1 Posizioni in opzioni³

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

$$\text{Strike Price Ex} = \text{Strike Price Cum} \times K; K = 1/1,04 = 0,961538$$

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

$$\text{Shares Number (ISPR} \rightarrow \text{ISP1)} = 1000/K = 1040$$

1.1 Posizioni in futures

- a. I prezzi di regolamento giornaliero saranno moltiplicati per il coefficiente $K=1/1,04 = 0,961538$ diffuso da Borsa Italiana e arrotondati alla quarta cifra decimale:

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

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

$$\text{Shares Number (ISPR} \rightarrow \text{ISP1)} = 1000/K = 1040$$

³ Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a venerdì 3 Agosto 2018 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 1000 azioni ordinarie Cum

2) Classificazione delle posizioni con consegna fisica e cash

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese.

3) Classification of Positions stock futures cash

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese.

4) I parametri necessari ai fini della marginazione

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese

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.

L'esercizio anticipato è sospeso lunedì **06 Agosto 2018.**



London
Stock Exchange Group