
Notice – Adjustment of Positions

Equity Derivatives Section

27 November 2019

Capital Increase on ordinary shares JUVENTUS FOOTBALL CLUB (JUVE): Impact on Stock Option contracts

Foreword

On Monday 2 December, 2019 the capital increase will be executed in the stock exchange, with impact on Options contracts, in the manner indicated in the Borsa Italiana's Notice n.23904 and n.24367 dated 27 November 2019, and section B.3.1.6. of the CC&G Rules.

1) Adjustment of Positions

At close of trading of Friday 29 November 2019 and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

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:

$$\text{Underlying Shares (SFL} \rightarrow \text{SFL1)} = 1000/K$$

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.

¹ Positions exercised and/or assigned up to Friday 29 November, 2019 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 1000 Ordinary Shares *Cum* for the Options JUVE



2) Classification of Positions with physical delivery

Options 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</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>
JUVENTUS FOOTBALL CLUB Ordinary Shares	1000	JUVE	JUVENTUS FOOTBALL CLUB <i>Shares Adjusted</i>	1000/K	JUVE1	JUVE	JUV
JUVENTUS FOOTBALL CLUB Ordinary Shares	1000	JUVE E/A*	JUVENTUS FOOTBALL CLUB <i>Shares Cum</i>	1000 <i>cum</i>	JUVEA	JUVEA	JUV
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to 29 November 2019							
<i>Series that will be generated</i>			JUVENTUS FOOTBALL CLUB Ordinary Shares	1000 ex	JUVE	JUVE	JUV

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

3) Parameters required for the purposes of margining

Classe	Multiplier	Tipo Azione	Intervallo del Margine	Margine Minimo Unitario	Short Option Adjustment
JUVE	1000	EX	23.25%	13	20%
JUVE1	1000/K	RETT	23.25%	13	20%
JUVEA	1000	E/A	23.25%	13	20%

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 2 December 2019 and available 3 December 2019.

The cash amount will be paid in the daily margin settlement on Tuesday 3 December 2019 and reports in the "Cash adjustments/Buy-In" of reports RP-MS11 and MS12.

* * *

The early exercise is suspended on 29 November, 2019.



Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

27 November 2018

Aumento di capitale su azione ordinarie JUVENTUS FOOTBALL CLUB (JUVE): Impatto sui contratti di opzione su azioni

Premessa

A decorrere da lunedì Dicembre 2019 avrà efficacia in Borsa l'operazione di aumento di capitale con impatto sui contratti di Opzione, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n. 24367 e n. 24424 del 27 Novembre 2019, e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

1) Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 29 Novembre 2019, e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

Posizioni in opzioni²

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

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

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

$$\text{Numero Azioni (SFL} \rightarrow \text{SFL1)} = 1000/K$$

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

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

¹ Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a venerdì 29 Novembre 2019 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 1000 azioni ordinarie Cum JUVE.



3) Parametri necessari ai fini della marginazione

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 2 Dicembre 2019 e disponibile il 3 Dicembre 2019.

L'ammontare totale sarà liquidato nell'ambito del regolamento giornaliero di martedì 3 Dicembre 2019 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 29 Novembre 2019.

