

Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

17 May 2018

Derivatives Section – Extraordinary dividend distribution: Impact on Stock Option contracts and Stock Futures contracts ERG (ERG)

Foreword¹

On Monday 21 May 2018 will be distributed an extraordinary dividend per ERG (ERG) with impact on Options contracts and Futures contracts, in the manner indicated in Borsa Italiana's Notice n. 4701 and n.4702 dated 15 May 2018 and section B.3.1.7. of the CC&G Rules.

1. Adjustment of Positions

At close of trading day of Friday 18 May 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^3 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:

$$\text{Shares Number} = 500 \times \frac{1}{K}.$$

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

² Positions exercised and/or assigned up to Friday 21, May 2018 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 500 Ordinary Shares *Cum*.

³ The coefficient K according to the following formula:

$$K = \frac{(\text{P}_{\text{Ulast}} - \text{ordinary dividend amount}) - \text{extraordinary dividend amount}^{**}}{\text{P}_{\text{last}} - \text{ordinary dividend Amount}^*}$$

* ordinary dividend amount = 0.75 euro;

** extraordinary dividend amount = 0.40 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:

$$Shares\ Number = 500 \times \frac{1}{K}.$$

* * *

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

2. Classification of Positions

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 |
| ERG Ordinary Shares | 500 Ordinary Shares Cum | ERG | ERG Ordinary Shares Adjusted | 500 Ex/K | ERG1 | ERG1 | ERG |
| ERG Ordinary Shares | 500 Ordinarie Cum | ERG E/A* | ERG Ordinary Shares cum | 500 cum | ERGA | ERGA | ERG |
| Series that will be generated | | | ERG Ordinary Shares | 500 ex | ERG | ERG | ERG |

*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to Friday 18 May 2018 and to unsettled May 2018 futures.

3. Classification of Positions ERG stock futures cash

In *Clearing reports* is indicated as following:

| <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> |
| ERG Stock Futures cash | 500 | 2ERG | ERG Stock Futures cash adjusted | 500 /K ex | 2ERG1 | ERG | ERG |
| <i>Series that will be generated</i> | | | ERG Stock Futures cash | 500 ex | 2ERG | ERG | ERG |

All new series that will be generated from Monday 21th, 2018 will be included in the “ERG” Class.

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

4) Parameters required for the purposes of margining

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

5) 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.

6) Differentials

The calculation of the differentials arising from the adjustment of options will be indicated in the report RP-MC10 dated 21 May 2018 and available 22 May 2018.

The cash amount will be paid in the daily margin settlement on Tuesday 22 May 2018 and reports in the "Cash adjustments/Buy-In" of reports RP-MS11 and MS12.

* * *

The early exercise is suspended on 18 May, 2018.

Comunicato – Operazione di rettifica Comparto Derivati Azionari

17 Maggio 2018

*Operazione di distribuzione dividendo straordinario su azioni ordinarie ERG (ERG)
impatto sui contratti di Opzione e sui contratti Futures*

Premessa

A decorrere da lunedì 21 Maggio 2018 avrà efficacia in Borsa l'operazione di distribuzione di dividendo straordinario azioni ERG (ERG).

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 18 Maggio 2018, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n.4701 e n.4702 del 15 Maggio 2018 e dell'art. B.3.1.7. del Regolamento di CC&G.

1. Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 18 Maggio p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

1.1 Posizioni in opzioni⁴

- 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:

⁴ Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a venerdì 18 Maggio 2018 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 500 azioni ordinarie ERG Cum.

⁵ Il coefficiente K è determinato secondo la seguente formula:

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

* quota dividendo ordinario =0,75 euro;

** quota dividendo straordinario =0,40 euro.

Prezzo di Esercizio Ex = Prezzo di Esercizio Cum x K

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

$$\text{Numero Azioni ERG Ex} = 500 \times \frac{1}{K}$$

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:

Prezzo Ex = Prezzo Cum x K

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

$$\text{Numero Azioni ERG Ex} = 500 \times \frac{1}{K}$$

* * *

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.

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

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 21 Maggio p.v. e disponibile il 22 Maggio p.v.

L'ammontare totale sarà liquidato nell'ambito del regolamento giornaliero di martedì 22 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 18 Maggio p.v.