

---

# Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

04 January 2018

*Reverse split on ordinary shares CREDITO VALTELLINESE (CVAL): Impact on Stock Option contracts*

---

## Foreword

On Monday 8 January, 2018 the reverse split will be executed in the stock exchange, with impact on Options contracts, in the manner indicated in the Borsa Italiana's Notice n.23872 and 23888 dated 21 December, 2018 and section B.3.1.6. of the CC&G Rules.

### 1) Adjustment of Positions

At close of trading of Friday 5 January, 2018 and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

Options positions<sup>1</sup>

- 1) The strike prices will be multiply by the K=10 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=10 coefficient rounded to the unit:

$$\text{Underlying Shares (CVAL} \rightarrow \text{CVAL1)} = 100/K = 10.$$

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

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

---

<sup>1</sup> Positions exercised and/or assigned up to Thursday 4 January, 2018 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 100 Ordinary Shares *Cum* for the Options CVAL



Up to the last cum trading day (included)			Starting from the first ex trading day (included)				
Description	Number of Underlying	Class Symbol	Description	Number of Underlying Shares	Class Symbol	Class Group	Product Group
CREDITO VALTELLINESE American Stock Option Stock Futures Physical	100 ISIN: IT0005242026	CVAL	CREDITO VALTELLINESE Shares Adjusted	100 /K = 10 ex ISIN: IT0005319444	CVAL1	CVAL	CVA
CREDITO VALTELLINESE Ordinary Shares	100 ISIN: IT0005242026	CVAL E/A*	CREDITO VALTELLINESE Shares Cum	100 cum ISIN: IT0005242026	CVALA	CVALA	CVA
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to 4 January 2018							
Series that will be generated			CREDITO VALTELLINESE Ordinary Shares	10 ex ISIN: IT0005319444	CVAL	CVAL	CVA

The value of the underlying for “CVALA” class, will be assumed equal to the “value” for Ex shares, divided for the K=10 coefficient.

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

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

Classe	Multiplier	Tipo Azione	Intervallo del Margine	Margine Minimo Unitario	Short Option Adjustment
CVAL	100/K	EX	70,5%	4	20%
CVALA	100	CUM	70,5%	4	20%
CVAL1	100/K	RETT	70,5%	4	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.

\* \* \*

The early exercise is suspended on 5 January, 2018.



**London**  
Stock Exchange Group

## Premessa

A decorrere da lunedì 8 Gennaio 2018 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Raggruppamento con impatto sui contratti di Opzione, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n.23872 e n.23888 datati 21 December, e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

### 1) Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 5 gennaio p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

### Posizioni in opzioni<sup>2</sup>

- 1) I prezzi di esercizio saranno moltiplicati per il coefficiente  $K=10$ , 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  $K=10$  e arrotondato all'unità:

$$\text{Numero Azioni (CVAL} \rightarrow \text{CVAL1)} = 100/K = 10$$

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

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese.

Il valore dell'attività sottostante della classe "CVALA" sarà posto pari al "prezzo di riferimento" delle azioni Ex, diviso per il coefficiente  $K=10$ .

### 3) Parametri necessari ai fini della marginazione

Far riferimento alla tabella allegata nella 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.

\* \* \*

L' esercizio anticipato è sospeso in data 5 gennaio p.v.

<sup>1</sup> Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a giovedì 4 gennaio 2018 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 100 azioni ordinarie Cum CVAL .

