

Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

5 July 2017

Capital Increase on ordinary shares Banco Santander (SANT): Impact on Stock Futures and Dividend Futures contracts

Foreword

On Thursday 6 July, 2017 the Capital Increase will be executed in Borsa Italiana, with impact on Futures contracts, in the manner indicated in the Borsa Italiana's Notice n.13588 on 4 July 2017 and section B.3.1.6., 2017 of the CC&G Rules.

1) Adjustment of Positions

At close of today trading and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below

Classification in Clearing reports of **Stock Futures and Stock dividend futures:**

- 1) 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:

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

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

$$\text{Underlying Shares (SANT)} = 100/K$$

$$\text{Underlying Shares (1SANT)} = 1000/K$$

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.

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
BANCO SANTANDER Stock Future ES0113900J37	100	SANT	BANCO SANTANDER Stock Future Adjusted	100/K	SANT1	SANT	BSC
BANCO SANTANDER Stock Dividend Future XC000A1CRK97	1000	1SANT	BANCO SANTANDER Stock Dividend Future Adjusted	1000/K	1SANT1	1SANT	1SA



London
Stock Exchange Group₁

<i>Series that will be generated</i>	BANCO SANTANDER Stock Future ES0113900J37	EX	SANT	SANT	BSC
<i>Series that will be generated</i>	BANCO SANTANDER Stock Dividend Future XC000A1CRK97	EX	1SANT	1SANT	1SA

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

Classe	Multiplier	Tipo Azione	Intervallo del Margine	Margine Futures Straddle
SANT	100	ex	16,75%	40€
SANT1	100/k	adjusted	16,75%	40€

Single Stock Dividend Futures (SSDF)

Classe	Multiplier	Tipo Azione	Intervallo del Margine	Margine Futures Straddle
1SANT Expiry 1	1000	EX	15,75%	20€
1SANT Expiry 2	1000	EX	22,00%	20€
1SANT Expiry 3	1000	EX	37,00%	20€
1SANT Expiry 4	1000	EX	37,00%	20€
1SANT Expiry 5	1000	EX	37,00%	20€
1SANT1 Expiry 1	1000/k	adjusted	15,75%	20€
1SANT1 Expiry 2	1000/k	adjusted	22,00%	20€
1SANT1 Expiry 3	1000/k	adjusted	37,00%	20€
1SANT1 Expiry 4	1000/k	adjusted	37,00%	20€
1SANT1 Expiry 5	1000/k	adjusted	37,00%	20€

3) Calculation of variation Margin for adjusted Futures Positions

On 6 July 2017, the variation margin relating to the Futures positions on BANCO SANTANDER shares stemming from previous trading days (Classes SANT, 1SANT, SANT1 and 1SANT1), will be calculated on the basis of the daily settlement price of 5 July 2017, adjusted as indicated at point 1¹.

* * *

¹Report MT55 "Net Futures contract Positions" dated 6 July 2017 distributed next 7 July 2017, will indicate in the column "Prv / Trd price" the adjusted Price



Premessa

A decorrere da giovedì 6 luglio 2017 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Aumento a Pagamento del Capitale Sociale su BANCO SANTANDER con impatto sui contratti Stock Futures and Stock Dividend Futures, secondo le modalità dell' Avviso di Borsa Italiana n. 13588 e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

1) Operazione di rettifica

Al termine della sessione di oggi, mercoledì 5 Luglio 2017 e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

Classificazione Posizioni **Stock Futures and Stock dividend futures:**

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

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

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

$$\text{Underlying Shares (SANT)} = 100/K$$

$$\text{Underlying Shares (1SANT)} = 1000/K$$

Gli interventi che dovranno essere effettuati nei sistemi di Back Office dai Partecipanti che replicano la metodologia dei margini di CC&G sono indicati nella tabella riportata nella versione in inglese.

parametri necessari ai fini della marginazione sono indicati nella tabella sopra riportata

3) Modalità di determinazione dei Margini di variazione delle posizioni futures

Giovedì 6 luglio 2017 p.v., il margine di variazione, relativo alle posizioni in futures su azioni BANCO SANTANDER rivenienti dai precedenti giorni di attività (Classi SANT, 1SANT, SANT1 e 1SANT1) sarà calcolato sulla base del prezzo di regolamento giornaliero del 5 luglio 2017, rettificato come descritto al punto 1¹.

* * *

