
Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

15 February 2018

Capital Increase on ordinary shares CREDITO VALTELLINESE (CVAL): Impact on Stock Option contracts

Borsa Italiana releases the following provisions to be effective subject to by 7.59 a.m. of Monday 19 February, 2018 the communication of the conclusion of the procedures for the authorization.

Foreword

On Monday 19 February, 2018 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.2684 and n.2632 dated 15 February, 2018 and section B.3.1.6. of the CC&G Rules.

1) Adjustment of Positions

At close of trading of Friday 16 February, 2018 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:

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

$$\text{Underlying Shares (CVAL1} \rightarrow \text{CVAL2)} = 10/K$$

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 Thursday 15 February, 2018 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 10 Ordinary Shares *Cum* for the Options CVAL and CVAL1



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>
CREDITO VALTELLINESE American Stock Option Stock Futures Physical	10 ISIN: IT0005319444	CVAL	CREDITO VALTELLINESE <i>Shares Adjusted</i>	10 /K <i>ex</i>	CVAL1	CVAL	CVA
CREDITO VALTELLINESE American Stock Option Adjusted	10 ISIN: IT0005319444	CVAL1	CREDITO VALTELLINESE <i>Shares Adjusted</i>	10 /K <i>ex</i>	CVAL2	CVAL	CVA
CREDITO VALTELLINESE Ordinary Shares	10 ISIN: IT0005319444	CVAL E/A*	CREDITO VALTELLINESE <i>Shares Cum</i>	10 <i>cum</i>	CVALA	CVALA	CVA
CREDITO VALTELLINESE Ordinary Shares	10 ISIN: IT0005319444	CVAL1 E/A*	CREDITO VALTELLINESE <i>Shares Cum</i>	10 <i>cum</i>	CVALB	CVALB	CVA
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to 15 February 2018							
<i>Series that will be generated</i>			CREDITO VALTELLINESE Ordinary Shares	<i>ex</i> ISIN: IT0005319444	CVAL	CVAL	CVA

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

3) Parameters required for the purposes of margining

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

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 19 February 2017 and available 20 February 2017.

The cash amount will be paid in the daily margin settlement on Tuesday 20 February 2017 and reports in the "Cash adjustments/Buy-In" of reports RP-MS11 and MS12.

* * *

The early exercise is suspended on 16 February, 2018.

Borsa Italiana diffonde le seguenti disposizioni che avranno efficacia a condizione che entro le 7.59 a.m. di lunedì 19 febbraio 2018 la società dia comunicazione circa la conclusione dell'iter autorizzativo dell'operazione.

Premessa

A decorrere da lunedì 19 Febbraio 2018 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Aumento con impatto sui contratti di Opzione, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n.2684 e n.2632 di oggi 15 Febbraio 2018 e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

1) Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 16 febbraio p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettifiche 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:

Prezzo di Esercizio Ex = Prezzo di Esercizio Cum x K;

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

Numero Azioni (CVAL → CVAL1) = 10/K

Numero Azioni (CVAL1 → CVAL2) = 10/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.

¹ Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a giovedì 15 Febbraio 2018 non saranno rettifiche. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 10 azioni ordinarie Cum CVAL e CVAL1.



2) Classificazione delle posizioni con consegna fisica

Far riferimento alla tabella allegata nella versione in inglese.

Il valore dell'attività sottostante della classe "CVALA" e "CVALB" 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 19 Febbraio p.v. e disponibile il 20 Febbraio p.v.

L'ammontare totale sarà liquidato nell'ambito del regolamento giornaliero di martedì 20 Febbraio 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 16 Febbraio p.v.

