

# Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

25<sup>th</sup> May 2017

## Split on ordinary shares BREMBO (BRE): Impact on Stock Option contracts

Segue versione in Italiano

### Foreword

On 29<sup>th</sup> May, 2017 the split will be executed in the stock exchange, with impact on Options contracts, in the manner indicated in Borsa Italiana's dated 25<sup>th</sup> May, Notice n. 10905, n. 10955 and section B.3.1.6. of the CC&G Rules.

### 1) Adjustment of Positions

At close of trading day of Friday 26<sup>th</sup> May 2017 and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

#### *Options positions<sup>1</sup>*

- 1) The strike prices will be multiplied by the  $K=0.2$  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  $K=0.2$  coefficient rounded to the unit:

$$\text{Underlying Shares (BRE} \rightarrow \text{BRE1)} = 100/K = 500$$

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

a) 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 May 25<sup>th</sup> 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 BRE.



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
BREMBO Ordinary Shares	100 ISIN: IT0001050910	BRE	BREMBO Ordinary Shares Adjustment	100 /K = 500 ex ISIN: IT0005252728	BRE1	BRE	BRE
BREMBO Ordinary Shares	100 ISIN: IT0001050910	BRE E/A*	BREMBO Ordinary Shares Cum	100 cum ISIN: IT0001050910	BREA	BREA	BRE
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to Thursday 25th May 2017							
<b>Series that will be generated</b>			BREMBO Azioni Ordinarie	500 ex ISIN: IT0005252728	BRE	BRE	BRE

All new series that will be generated from Monday 29<sup>th</sup> May 2017 will be included in the “BRE”.

The value of the underlying for “BREA” class, will be assumed equal to the “value” for Ex shares, divided for the K=0.2 coefficient.

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
<b>BRE</b>	<b>500</b>	<b>EX</b>	<b>12,75%</b>	<b>36 €</b>	<b>20%</b>
<b>BREA</b>	<b>100</b>	<b>CUM</b>	<b>12,75%</b>	<b>36 €</b>	<b>20%</b>
<b>BRE1</b>	<b>500</b>	<b>RETT</b>	<b>12,75%</b>	<b>36 €</b>	<b>20%</b>

### 3) 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.

Shares deposited in the CC&G sub-account with Monte Titoli at the close of Friday, 26<sup>th</sup> May 2017 trading day, covering the Classe “BRE”, not aside for the physical settlement<sup>2</sup>, will be used, on Monday, 29<sup>th</sup> May 2017 to cover the new Class “BRE1”.

\* \* \*

The early exercise is suspended on Friday 26<sup>th</sup> May 2017.

<sup>2</sup> Shares set aside for the physical settlement will be used to cover positions of Classes “BREA”.



## Premessa

A decorrere da lunedì 29 maggio 2017 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Frazionamento con impatto sui contratti di Opzione, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n. 10905 e n. 10955 del 25 maggio c.a., e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

### 1) Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 26 maggio p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

Posizioni in opzioni<sup>3</sup>

- 1) I prezzi di esercizio saranno moltiplicati per il coefficiente  $K=0.2$ , 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  $K=0.2$  e arrotondato all'unità:

$$\text{Numero Azioni (BRE} \rightarrow \text{BRE1)} = 100/K = 500$$

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

Le posizioni in opzioni e in futures saranno classificate nei reports di Clearing come indicato nella tabella riportata nella versione in inglese.

Tutte le nuove serie che si renderanno progressivamente negoziabili da lunedì 29 maggio p.v., faranno parte della classe "BRE".

Il valore dell'attività sottostante della classe "BRE", sarà posto pari al "prezzo di riferimento" delle azioni Ex, diviso per il coefficiente  $K=0.2$ .

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

### 3. 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.

Le azioni a copertura della classe "BRE" presenti al termine delle negoziazioni di venerdì 25 maggio p.v. nei conti sottorubricati di CC&G presso Monte Titoli, non vincolate per liquidazione<sup>4</sup>, verranno trasferite, lunedì 29 maggio 2017, a copertura della classe "BRE1".

<sup>3</sup> Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a giovedì 25 maggio 2017 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 100 azioni ordinarie Cum.

<sup>4</sup> Le azioni vincolate per la liquidazione verranno utilizzate per coprire le opzioni esercitate/assegnate della classe "BRE".

\* \* \*

L' esercizio anticipato è sospeso in data 26 maggio p.v.



**London**  
Stock Exchange Group