
Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

May 18th, 2017

*Derivatives Section – Reverse stock split on:ARCELORMITTAL shares: Impact on
Single stock Dividend Futures contracts (1MT1)*

Segue versione in Italiano

Foreword¹

On tomorrow 19th, May 2017 the capital increase with pre-emptive rights on ARCELORMITTAL Shares will be executed in the stock exchange, with impact on Stock Dividend Futures (1MT1), in the manner indicated in today's Borsa Italiana's Notice n.10459 and section B.3.1.7. of the CC&G Rules.

1) Adjustment of Positions

At close of trading day of today 18th, May 2017 and after the night batch, open positions will be adjusted as indicated below.

The daily settlement prices of series will be multiplied by the K=3 coefficient diffused by Borsa Italiana and then will be rounded to the fourth decimal:

$$Price\ Ex = Price\ Cum \times K;$$

The number of underlying shares will be divided by the same K=3 coefficient and then will be rounded to the unit:

$$Shares\ Number = 1290 \times \frac{1}{K} = 430 \cdot$$

2) Classification of Positions and margin parameters

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

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



<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>
ARCELORMITTAL Stock Dividend Futures Adjusted	1290 <i>Cum</i>	1MT1	ARCELORMITTAL Stock Dividend Futures Adjusted	1290 Ex/K=430	1MT2	1MT	1MT

All new series that will be generated from Friday 19th, May 2017 will be included in the “1MT2” Class.

- The value of the underlying for “1MT” class, will be assumed equal to the “value” for Ex shares, divided for the K coefficient.
- Margin parameters:

Classe	Multiplier	Tipo di Azione	Intervallo del Margine	Margine Futures Stradle	Gruppo di classi	Gruppo di Prodotti
1MT2	430	Rett	20.75%	10€	1MT	1MT

3) Calculation of variation Margin for adjusted Futures Positions

On Friday 19th, May 2017 the variation margin relating to the Futures positions on Shares ARCELORMITTAL stemming from previous trading days (Class 1MT2), will be calculated on the basis of the daily settlement price of Today 18th, May 2017 adjusted as indicated at point 1².

² Report MT55 “Net Futures contract Positions” dated May 19th, 2017 distributed next May 22^{sd}, will indicate in the column “Prv / Trd price” the adjusted Price.

Premessa

A decorrere da domani 19 maggio 2017 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Raggruppamento con impatto sui contratti Single Stock Dividend Futures su azioni ARCELORMITTAL .

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 negoziazione odierna, secondo le modalità dell' Avviso di Borsa Italiana n.10459 odierno e dell'art. B.3.1.7. del Regolamento di CC&G.

1. Operazione di rettifica

Al termine della sessione odierna e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificata come di seguito riportato.

I prezzi di regolamento giornaliero saranno moltiplicati per il coefficiente $K=3$ - arrotondato alla sesta cifra decimale - diffuso da Borsa Italiana e arrotondati alla quarta cifra decimale:

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

Il numero di azioni sottostanti sarà diviso per il medesimo coefficiente $K=3$ - arrotondato alla sesta cifra decimale - e arrotondato all'unità:

$$\text{Shares Number} = 1290 \times \frac{1}{K} = 430$$

Di seguito si descrivono gli interventi che dovranno essere effettuati nei sistemi di Back Office dai Partecipanti.

2. Classificazione delle posizioni e parametri dei margini

Le posizioni in futures saranno classificate nei reports di Clearing come indicato nella tabella sopra riportata.

Tutte le nuove serie che si renderanno progressivamente negoziabili da venerdì 19 maggio 2017, faranno parte della classe "1MT2".

Il valore dell'attività sottostante della classe "1MT" sarà posto pari al "prezzo di riferimento" ex diviso per il coefficiente K di cui sopra.

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

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

Venerdì 19 maggio p.v., il margine di variazione, relativo alle posizioni in futures su azioni ARCELORMITTAL rivenienti dai precedenti giorni di attività (classe 1MT2), sarà calcolato sulla base del prezzo di regolamento giornaliero di oggi, giovedì 18 maggio 2017, rettificato come descritto al punto al punto 1³.

³ Il report MT55 "Posizioni nette per contratto Futures" del giorno 19 maggio 2017, in distribuzione il 22 maggio p.v indicherà nella colonna "Prezzo Prec./Contr" il prezzo rettificato (c.d. prezzo apertura).