
Notice – Adjustment of Positions Equity Derivatives Section

19 May 2017

Reverse split on ordinary shares SAIPEM (SPM): Impact on Stock Option contracts and Stock Futures contracts

Foreword

On Monday 22nd May, 2017 the reverse split will be executed in the stock exchange, with impact on Options contracts and Futures contracts, in the manner indicated in the Borsa Italiana's Notice n. 10441 and n. 10442 dated 18th May 2017 and section B.3.1.6.,2017 of the CC&G Rules.

1) Adjustment of Positions

At close of trading day of Friday 19th May 2017 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=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:

$$\text{Underlying Shares (SPM} \rightarrow \text{SPM1)} = 5000/K = 500.$$

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

¹ Positions exercised and/or assigned up to Thursday 19th May 2017 will not be adjusted. Accordingly, the delivery obligation on these positions is still referred to a quantity of 5000 Ordinary Shares *Cum* for the Options SPM



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
SAIPEM American Stock Option Stock Futures Physical	5000 ISIN: IT0000068525	SPM	SAIPEM Shares Adjusted	5000 /K = 500 ex ISIN: IT0005252140	SPM1	SPM	SPM
SAIPEM Ordinary Shares	5000 ISIN: IT0000068525	SPM E/A*	SAIPEM Shares Cum	5000 cum ISIN: IT0000068525	SPMA	SPMA	SPM
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to Friday 19 May 2017 and to unsettled May 2017 futures.							
Series that will be generated			SAIPEM Ordinary Shares	1000 ex ISIN: IT0005252140	SPM	SPM	SPM

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

b) Classification in Clearing reports of **Stock futures cash:**

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
SAIPEM Stock Futures cash	5000 ISIN: IT0000068525	2SPM	SAIPEM Stock Futures cash Adjusted	5000 /K= 500 ex ISIN: IT0005252140	2SPM1	SPM	SPM
Series that will be generated			SAIPEM Stock Futures cash	1000 ISIN: IT0005252140	2SPM	SPM	SPM

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	Margine Futures Straddle	Short Option Adjustment
SPM/2SPM	1000	EX	20,75%	16€	100€	20%
SPMA	5000	CUM	20,75%	16€	250€	20%
SPM1/2SPM1	500	RETT	20,75%	16€	50€	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 Friday 19th May 2017.



Premessa

A decorrere da lunedì 22 maggio 2017 avrà efficacia in Borsa l'operazione di Raggruppamento con impatto sui contratti di Opzione e sui contratti Futures, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n. 10441 e n. 10442 del 18 maggio 2017 e dell'art. B.3.1.6. del Regolamento di CC&G.

1) Operazione di rettifica

Al termine della sessione venerdì 19 maggio e 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 $K=10$, 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:

Numero Azioni (SPM → SPM1) = 5000/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

Far riferimento alle tabelle allegate nella versione in inglese.

Il valore dell'attività sottostante della classe "SPMA" 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 19 maggio p.v.

¹ Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a venerdì 19 Maggio 2017 non saranno rettifiche. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 5000 azioni ordinarie Cum SPM.

