

19 Maggio 2022

# **IDEM – Raggruppamento di Azioni Ordinarie SAIPEM**

To the attention of:	<b>Partecipanti ai Comparti Derivati</b>
Priority:	<b>Media</b>
Topic:	<b>Raggruppamento di Azioni Ordinarie SAIPEM: Impatto sui contratti di Opzione e sui contratti Futures su azioni ordinarie SAIPEM (SPM)</b>

## **Premessa**

A decorrere da Lunedì 23 Maggio 2022 avrà efficacia in Borsa l'operazione di raggruppamento di azioni ordinarie SAIPEM (SPM).

Al fine di mantenere il rispetto della condizione d'indifferenza nella gestione, da parte di Euronext Clearing, si renderà necessario procedere alla rettifica delle posizioni in derivati in essere al termine della sessione di Venerdì 20 Maggio 2022, secondo le modalità degli Avvisi di Borsa Italiana n° 19819 del 18 Maggio 2022, n° 20098 e n° 20099 del 19 Maggio 2022 e dell'art. B.3.1.6 del Regolamento di Euronext Clearing.

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided "as is" without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of financial products that are traded on the exchanges operated by Euronext's subsidiaries shall depend solely on the applicable rules of the market operator. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in Euronext. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of Euronext.

Euronext refers to Euronext N.V. and its affiliates. Information regarding trademarks and intellectual property rights of Euronext is located at [euronext.com/terms-use](https://euronext.com/terms-use).

© 2022, Euronext N.V. - All rights reserved.

## 1. Operazione di rettifica

Al termine della sessione di Venerdì 20 Maggio p.v. e dopo l'elaborazione del Batch serale, le posizioni aperte saranno rettificate come di seguito riportato.

### 1.1 Posizioni in opzioni<sup>1</sup>

- a) I prezzi di esercizio saranno moltiplicati per il coefficiente  $K^2$ , diffuso da Borsa Italiana, e arrotondati alla quarta cifra decimale:

$$\text{Prezzo di Esercizio Ex} = \text{Prezzo di Esercizio Cum} \times K;$$

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

$$\text{Numero Azioni} = 1000 \times \frac{1}{K}$$

### 1.2 Posizioni in futures

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

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

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

$$\text{Numero Azioni SPM Ex} = 1000 \times \frac{1}{K}$$

Di seguito si descrivono gli interventi che dovranno essere effettuati nei sistemi di Back Office dai Partecipanti che replicano la metodologia dei margini di Euronext Clearing.

\* \* \*

---

<sup>1</sup> Le posizioni in opzioni esercitate e/o assegnate fino a venerdì 20 Maggio 2022 non saranno rettificate. Per tali posizioni l'obbligo di consegna rimane pertanto riferito a n. 1000 azioni ordinarie Cum SPM.

<sup>2</sup> Il coefficiente  $K$  è determinato secondo la seguente formula:  $K = \frac{\text{Old Shares Number}}{\text{New Shares Number}} = 4,761905$

## 2) Classificazione delle posizioni con consegna fisica e cash

Le posizioni Options and Futures saranno identificate nei *reports di Clearing* come indicato nella tabella seguente:

<b>Up to the last cum trading day</b>			<b>Starting from the first ex trading day</b>				
<b>Description</b>	<b>Number of Underlying Shares</b>	<b>Class Symbol</b>	<b>Description</b>	<b>Number of Underlying Shares</b>	<b>Class Symbol</b>	<b>Class Group</b>	<b>Product Group</b>
SAIPEM Ordinary Shares	1000	SPM	SAIPEM Shares Adjusted	1000 / K	SPM1	SPM	SPM
SAIPEM Ordinary Shares	1000	SPM E/A*	SAIPEM Shares Cum	1000 cum	SPMA	SPMA	SPM
SAIPEM Stock futures cash	1000	2SPM	SAIPEM Stock futures cash Adjusted	1000 / K	2SPM1	SPM	SPM
*) Class dedicated only to options exercised or assigned up to 20 May 2022 and expiring Futures May 2022							
<b>Series that will be generated</b>			SAIPEM Ordinary Shares	210 EX	SPM	SPM	SPM
			SAIPEM Stock futures cash	210 EX	2SPM	SPM	SPM

### 3) Parametri necessari ai fini della marginazione

<i>Class</i>	<i>Multiplier</i>	<i>Share</i>	<i>Margin Interval</i>	<i>Futures Straddle Margin</i>	<i>Minimum Margin</i>	<i>Short Option Adjustment</i>
SPM	210	EX	34.00 %	30.00	15.00	20 %
SPM1	1000/K	RETT	34.00 %	30.00	15.00	20 %
SPMA	1000	CUM	34.00 %	60.00	15.00	20 %
2SPM	210	EX	34.00 %	30.00	15.00	20 %
2SPM1	1000/K	RETT	34.00 %	30.00	15.00	20 %

### 5) Deposito di titoli azionari a fronte di posizioni corte call e futures

Per ogni nuovo deposito di azioni a fronte di posizioni corte, si dovrà indicare nel messaggio di Euronext Securities Milan il simbolo della classe che si intende coprire.

Euronext Securities Milan provvederà, secondo tempi e modalità proprie ad effettuare gli appositi interventi su titoli oggetto di rettifica.

### 6) Differenziali

Il calcolo dei differenziali derivanti dagli interventi di rettifica su opzioni sarà indicato nel tabulato RP-MC10 del 20 Maggio p.v. e disponibile il 23 Maggio p.v.

L'ammontare totale sarà liquidato nell'ambito del regolamento giornaliero di Martedì 24 Maggio 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 **Venerdì 20 Maggio 2022.**