

CORPORATE ACTION NOTICE

London Market**Notice No: CA/2011/119/P**

ISSUE DATE:

5 April 2011

EFFECTIVE DATE:

To be announced

Equity Options**NY1****NYSE EURONEXT****TAKEOVER**

This Notice is issued pursuant to the Corporate Actions Policy for the Euronext Derivatives Markets which is available on the NYSE Euronext website at www.nyx.com/lifferules. It requires the immediate attention of Members' staff involved with the trading and settlement of equity products on these markets. Members should ensure that clients are made aware of the arrangements detailed in this Notice.

Please Note that NYSE Euronext has received multiple offers. This Corporate Action Notice refers to the proposed takeover offer of NASDAQ OMX and IntercontinentalExchange.

- 1. Background:** NASDAQ OMX ("NDAQ") and IntercontinentalExchange ("ICE") announced that they have made a joint proposal to acquire NYSE Euronext ("NYSE"). Under the terms of the proposed acquisition, NYSE shareholders would receive \$14.24 in cash, plus 0.4069 shares of NDAQ and 0.1436 shares of ICE for each NYSE share held ("the Offer").
- 2. ISIN:** US6294911010. **ISIN:** NDAQ: US6311031081. **ISIN:** ICE: US45865V1008.
- 3. Effective Date:** To be announced.
- 4. Contract Adjustments:**
 - Package method.
 - Provided that the Offer becomes Effective and the NDAQ and ICE shares become deliverable in the Paris Market, the contracts shall be adjusted using the package method, as follows:
 - On and from the Effective date the contracts will become contracts on a package of 0.4069 NDAQ shares and 0.1436 ICE shares and a cash amount of \$14.24 ("a unit"). The contracts shall be referred to by NYSE Liffe as NYSE ex-event package contracts. Contracts without open interest will be delisted.
 - Physical Delivery contracts: Delivery of one lot = (40 NDAQ shares) + (14 ICE shares) + (0.69 NDAQ shares in cash) + (0.36 ICE shares in cash) + \$14.24* in cash.

Web site: www.nyx.com/liffe

The **Euronext Derivatives Markets** comprise the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets. Euronext is part of the NYSE Euronext group.

(* **Exchange Rate:** Prices in USD shall be converted into EUR using the conversion rates as published by the European Central Bank.)

Options:

- **Lot Size:** The lot size shall remain unchanged as 100 units per lot.
- **Exercise Prices:** Exercise prices shall remain unchanged.

5. Miscellaneous: In the case that the offer becomes Effective and the NDAQ or ICE shares do not become deliverable in the Paris Market, the contracts will be settled using the Fair Value method, as follows:

- Fair Value Method.
- Provided that the Offer becomes Effective, the contracts shall be de-listed with immediate effect. The contracts will be settled at their Fair Values on the effective date. In determining the Fair Value, the following will apply

Options:

- **Implied Volatilities:** For each individual series, an implied volatility is determined in order to calculate the Fair Value of such series, as shown in the Attachment to this Notice. In accordance with the Corporate Actions Policy, the implied volatilities are determined from the Daily Settlement Prices of each respective Contract series over the ten trading days preceding the announcement of the offer, being the period from 18 March 2011 to 31 March 2011 inclusive. The dividend payments (as published by Markit Dividends) which have been taken into account in determining the implied volatilities are shown in the Attachment to this Notice. Euribor interest rates have been used in determining the implied volatilities.
- **Dividends:** The same dividends as for the calculation of the implied volatilities will be used in determining the fair value, if the stated ex-date has not passed.
- **Interest Rates:** Euribor interest rates shall be used in determining the Fair Value.
- **Further Series:** In principle no new series/maturities shall be made available for trading. If further series are made available for trading, they will be introduced in accordance with Paris Notice No. 07/26.

For further information in relation to this Notice, Members should contact:

NYSE Liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 CorporateActionsTeam@nyx.com

LCH.Clearnet:

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 Ahmadou.Toure@lchclearnet.com

CORPORATE ACTION NOTICE

Marché Paris**Notice No: CA/2011/119/P**

DATE DE PUBLICATION:

5 Avril 2011

DATE EFFECTIVE:

Sera annoncée ultérieurement

OPTIONS SUR ACTIONS**NY1****NYSE EURONEXT****OFFRE MIXTE D'ACHAT**

Cet avis se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres des marchés dérivés d'Euronext, disponible sur le site Web de NYSE Euronext sous www.nyx.com/lifferules. Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables de ces marchés. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

NYSE Euronext ayant reçu de plusieurs offres, cette notice porte sur l'offre d'acquisition proposée par NASDAQ OMX et IntercontinentalExchange.

1. **Détail:** NASDAQ OMX ("NDAQ") et IntercontinentalExchange ("ICE") ont annoncé le dépôt d'une offre d'acquisition de NYSE Euronext ("NYSE"). Selon les termes de cette offre, les détenteurs d'actions NYSE recevraient \$14.24 en numéraire, plus 0.4069 actions NDAQ et 0.1436 actions ICE pour chaque action NYSE détenue ("l'offre").
2. **ISIN:** US6294911010. **ISIN:** NDAQ: US6311031081. **ISIN:** ICE: US45865V1008.
3. **Date effective:** Sera annoncée ultérieurement.
4. **Ajustements du contrat:**
 - Méthode du panier
 - Dans le cas où l'offre serait déclarée effective et où les titres NDAQ et ICE seraient livrables sur le marché de Paris, les contrats seront ajustés en utilisant la méthode du panier comme suit:
 - A la date effective incluse, les contrats d'options NYSE deviendront des contrats sur un panier de 0.4069 actions NDAQ et de 0.1436 actions ICE ("une unité") et il en sera fait mention par NYSE Liffe comme de contrats sur le panier NYSE ex event.
 - Livraison pour exercice et assignation: Livraison d'un lot = (40 actions NDAQ) + (14 action ICE) + (0.69 actions NDAQ en numéraire) + (0.36 actions ICE en numéraire) + \$14.24* en numéraire.

(* **Taux de change:** Les prix en USD seront convertis en EUR en utilisant les taux de conversion publiés par la Banque Centrale Européenne.)

Option sur actions:

- **Taille du contrat:** La taille du contrat restera inchangée à 100 unités par lot.
- **Prix d'exercice:** Les prix d'exercice resteront inchangés.

5. **Divers:** Dans le cas où l'offre serait déclarée effective et où les titres NDAQ ou ICE ne seraient pas livrables sur le marché de Paris, les contrats seront compensés en utilisant la méthode dite de la Juste Valeur, comme suit:

- Méthode de la Juste Valeur.
- Les contrats seront délistés immédiatement. Les contrats seront compensés à leur Juste Valeur à la date effective. Les éléments suivants seront utilisés pour déterminer la Juste Valeur

Options:

- **Volatilités implicites:** Pour chaque série d'option, une volatilité implicite est déterminée afin de calculer la Juste Valeur de chaque série, tel qu'indiqué dans l'annexe jointe à cet avis. Conformément à la Politique en Matière d'Opérations sur Titres, les volatilités implicites pour chaque série d'option sont basées sur les cours de clôture officiels de chaque série sur les 10 jours de bourse précédant l'annonce de l'offre, à savoir la période du 18 mars 2011 au 31 mars 2011 inclus. Lors du calcul des volatilités implicites, les dividendes utilisés (publiés par Markit Dividends) pour déterminer les volatilités implicites figurent dans l'annexe jointe à cette Notice. Les taux d'intérêt utilisés pour le calcul des volatilités implicites sont les taux Euribor.
- **Dividende:** Les dividendes utilisés lors du calcul des volatilités implicites, sont les mêmes que ceux utilisés dans le calcul de la juste valeur, si la date de détachement n'est pas dépassée.
- **Taux d'intérêt:** Ce sont les taux Euribor qui sont utilisés lors du calcul de la juste valeur.
- **Nouvelles séries:** En principe aucune nouvelle série ne sera introduite à la négociation dans les contrats d'option NY1. Si de nouvelles séries devaient être introduites à la négociation, elles le seraient conformément à l'avis No. 07/26

Pour de plus amples informations concernant cet avis, merci de bien vouloir contacter:

NYSE Liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 Corporateactionsteam@nyx.com

LCH.Clearnet:

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 Ahmadou.Toure@lchclearnet.com

NYSE EURONEXT

Corporate Action: TAKEOVER

Dividends:

Dividend amount in: €	Ex-date
0.21214907	13 Jun 11
0.21214907	13 Sep 11
0.21214907	13 Dec 11
0.21214907	13 Mar 12
0.21214907	13 Jun 12
0.21214907	12 Sep 12
0.21214907	13 Dec 12
0.21214907	13 Mar 13
0.21214907	12 Jun 13
0.21214907	12 Sep 13
0.21214907	12 Dec 13

Implied volatilities:

Individual Equity Options (NY1)

Call implied vola	Expiry date	Series	Put implied vola
36.6	17 June 2011	14.00	48.1
42.1	17 June 2011	16.00	43.1
38.7	17 June 2011	18.00	38.6
35.0	17 June 2011	20.00	35.0
33.0	17 June 2011	21.00	33.0
32.0	17 June 2011	22.00	32.0
31.0	17 June 2011	23.00	31.0
30.0	17 June 2011	24.00	30.0
29.9	17 June 2011	24.50	30.0
29.0	17 June 2011	25.00	29.0
28.0	17 June 2011	26.00	28.1
27.0	17 June 2011	28.00	27.1
27.0	17 June 2011	30.00	27.0
27.3	17 June 2011	32.00	27.2
31.3	17 June 2011	36.00	22.4
31.3	17 June 2011	40.00	18.4
43.1	16 September 2011	14.00	44.6
38.4	16 September 2011	16.00	39.0
34.0	16 September 2011	18.00	35.0

31.3	16 September 2011	20.00	32.0
30.0	16 September 2011	21.00	30.0
29.0	16 September 2011	22.00	29.3
28.0	16 September 2011	23.00	28.5
28.0	16 September 2011	24.00	28.0
27.0	16 September 2011	26.00	28.0
27.0	16 September 2011	28.00	28.0
27.0	16 September 2011	30.00	28.0
27.0	16 September 2011	32.00	28.0
27.9	16 September 2011	36.00	29.9
27.2	16 September 2011	40.00	32.8
21.6	16 December 2011	12.00	42.8
39.1	16 December 2011	16.00	40.0
33.0	16 December 2011	18.00	33.0
30.9	16 December 2011	20.00	31.0
29.6	16 December 2011	21.00	30.0
28.8	16 December 2011	22.00	29.0
27.0	16 December 2011	23.00	28.0
26.0	16 December 2011	24.00	27.0
25.0	16 December 2011	26.00	25.0
24.5	16 December 2011	28.00	25.0
24.0	16 December 2011	30.00	24.9
24.0	16 December 2011	32.00	25.0
25.0	16 December 2011	36.00	26.3
26.4	16 December 2011	40.00	29.0
32.0	16 March 2012	18.00	33.0
30.0	16 March 2012	20.00	31.0
28.0	16 March 2012	22.00	29.0
27.0	16 March 2012	23.00	28.0
26.0	16 March 2012	24.00	27.0
25.0	16 March 2012	26.00	26.0
24.0	16 March 2012	28.00	25.0
24.0	16 March 2012	32.00	26.0
24.3	16 March 2012	36.00	27.0
26.5	16 March 2012	40.00	30.5