

BULLETIN DE PARIS No. 2009 – 026

Des Bulletins équivalents seront publiés par tous les marchés de NYSE Liffe.

DATE: 4 septembre 2009
DATE EFFECTIVE: 7 septembre 2009

CHANGEMENT DE LA MÉTHODE DE CALCUL DES LIMITES DE PRIX

Sommaire:

Ce Bulletin apporte plus d'informations sur les changements apportés à la méthode de calcul des limites de prix résultant de l'implémentation du nouveau système de gestion des limites de prix dynamiques et de détermination des cours de compensation quotidiens ("PSS").

1. Ce Bulletin apporte plus d'informations sur le changement apporté à la méthode de calcul des limites de prix résultant de l'implémentation de PSS.
2. Les limites de prix sont utilisées dans la gestion des limites de prix dynamiques et lors de la détermination de la validité ou non-validité de transactions dans le cadre des Procédures de Négociation correspondantes. La méthode actuelle de calcul des limites de prix en fonction du delta pour les options négociables sur actions changera pour une méthode basée sur les primes, effective à partir du lundi 7 septembre 2009.
3. Les limites de prix pour tous les produits ont également été revues et sont consultables sur le site Web de NYSE Euronext (www.nyx.com/liffe). Cette liste sera actualisée périodiquement. En cas de changement Intra Day apporté à ces limites, les membres en seront informés par messages texte via les applications de leurs stations de négociations.

Pour toute question concernant ce Bulletin, merci de bien vouloir contacter :

NYSE Liffe Market Services +31 (0)20 5505050 pour les options sur actions

Web site: www.nyx.com/liffe

Les Marchés dérivés d'**Euronext** incluent les marchés dérivés gérés par Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles, Euronext Lisbonne, Euronext Paris et LIFFE Administration and Management, respectivement les marchés d'Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne, Paris et Londres. Euronext fait partie du groupe NYSE Euronext.

PARIS NOTICE No. 2009 – 026

Equivalent Notices are being issued to Members of all NYSE Liffe markets.

ISSUE DATE: 4 September 2009
EFFECTIVE DATE: 7 September 2009

CHANGE OF METHODOLOGY USED TO CALCULATE VALUE RANGES**Executive Summary**

This Notice provides information about a change in the methodology used to calculate Value Ranges as a result of the introduction of the new Pricing and Settlement System (“PSS”).

1. This Notice provides information about a change in the methodology used to calculate Value Ranges as a result of the introduction of PSS.
2. Value Ranges are used in the management of dynamic price limits and in determining whether or not trades may be declared invalid in accordance with the relevant Trading Procedures. The current delta level method of calculating Value Ranges in respect of Individual Equity Options will be replaced by a premium based method, with effect from Monday 7 September 2009.
3. Value Ranges for all products have also been reviewed and the schedule of all Value Ranges will be made available on the NYSE Euronext website (www.nyx.com/liffe). Updates will be made on a periodical basis. Intra day changes to the ranges are relayed to Members by way of text messages via front-end trading applications

For further information regarding this notice, Members should contact:

NYSE Liffe Market Services +31 (0)20 5505050 for all Individual Equity Options