

BULLETIN DU MONEP

8 octobre 2003/ 8th October 2003

Avis / Notice n° 2003-209

**Nouvelles valeurs standard pour les intervalles des prix d'exercice
des options de type européen sur indice CAC 40**

***New standard intervals for strike prices
on CAC 40 index European-style options contract***

Résumé

Cet avis a pour objet de rappeler aux membres du marché les nouvelles valeurs standard pour les intervalles des prix d'exercice des contrats d'options de type européen sur indice CAC 40, valides depuis le 14 avril 2003, date de la migration de NSC-VO vers LIFFE CONNECT[®] des produits dérivés d'Euronext Paris SA.

Summary

This notice reminds members the introduction of new standard intervals for strike prices on CAC 40 index European-style option contracts, implemented on 14 April 2003, the day of the migration of Euronext Paris derivatives products on to LIFFE CONNECT[®] trading system.

The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

Les valeurs standard des prix d'exercice sont les suivantes :

1°) Prix d'exercice pour les échéances mensuelles

Les prix d'exercice sont les valeurs standard fixées par ajout ou soustraction de **50 points** d'indice sur les échéances mensuelles (échéances dites rapprochées),

2°) Prix d'exercice pour les échéances trimestrielles et semestrielles

Les prix d'exercice sont les valeurs standard fixées par ajout ou soustraction de **100 points** sur les échéances trimestrielles et les échéances semestrielles par rapport au prix d'exercice à parité.

Exemple

Pour un indice de valeur 3 952 et sur les échéances trimestrielles ou semestrielles, les prix d'exercice sont créés à intervalles de 100 points d'indice : 3 800, 3900, 4 000, 4 100, 4 200..

Lorsque la valeur de l'indice atteint ou dépasse le point central entre le prix d'exercice à parité et le premier prix d'exercice en dehors des cours (ex. : +/- 50 points pour les séries dont les prix d'exercice sont créés à intervalles de 100 points d'indice), de nouvelles séries sont créées afin qu'il y ait en permanence, et sur chaque échéance ouverte, au moins un prix d'exercice à parité et deux prix d'exercice en-dehors des cours sur chacun des types d'options (options d'achat et options de vente).

Here are the standard interval for strike prices:

1°) Strike prices on monthly maturities

*Strike prices are set at standard intervals of **50 index points** on monthly maturities.*

2°) Strike prices on quarterly maturities and on half-yearly maturities

*Strike prices are set at standard intervals of **100 index points** on quarterly maturities and on half-yearly maturities.*

Example:

For an index value of 3 952 and for quarterly and on half-yearly maturities, strike prices are created at intervals of 100 index points: 3 800, 3 900, 4 000, 4100, and 4200..

A new strike price is created if the index value reaches half of the interval between the at-the-money strike price and the nearest out-of-the-money strike price (+/- 50 points for created strike prices of 100 index points intervals), so that there are always at least one strike price at the money and two strike prices out of the money for each maturity and type (call/put) of option.

For additional information, you may contact Euronext.liffe Paris Derivatives Markets Operations (Phone number: +33 1 49 27 13 00) or your account manager.

The English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.