

**BULLETIN DE PARIS No. 2011 - 024**

DATE: 9 septembre 2011  
DATE EFFECTIVE: 12 septembre 2011

**INTRODUCTION D'UN COURS DE LIQUIDATION PROVISOIRE POUR LES PRODUITS D'INDICE ET PROCÉDURES DE DÉTERMINATION DU COURS DE LIQUIDATION EN CAS DE SITUATIONS DE MARCHÉ PARTICULIÈRES****Sommaire:**

Ce Bulletin informe les membres des détails de l'introduction d'un cours de liquidation provisoire et des procédures suivies lors de la détermination du cours de liquidation en cas de conditions de marché particulières. Ces procédures s'appliquent à tous les contrats de futures et d'options sur indice disponibles à la négociation sur NYSE Liffe Paris dont le cours de liquidation est déterminé par le cours de clôture du sous-jacent. Ces procédures remplacent toutes les procédures préexistantes pour ce qui concerne la détermination du cours de liquidation en cas de conditions de marché particulières.

**1. Introduction**

- 1.1 Ce Bulletin concerne les futures et options sur indices ("les Produits") dont le cours de liquidation est déterminé par le cours de clôture de l'indice sous-jacent.
- 1.2 En cas d'incidents affectant le calcul et/ou la publication du cours de clôture de l'indice concerné ("conditions de marché particulières"), les procédures suivantes seront appliquées aux Produits dont le cours de liquidation est déterminé par le cours de clôture de l'indice. Ces procédures seront utilisées par NYSE Liffe à son entière discrétion. Ces procédures remplacent toutes les procédures préexistantes pour ce qui concerne la détermination du cours de liquidation en cas de conditions de marché particulières.

**2. Introduction d'un cours de liquidation provisoire**

- 2.1 Afin de sécuriser le processus de détermination du cours de liquidation contre une erreur manifeste lors de son calcul, NYSE Liffe diffusera, dès que possible raisonnablement après la détermination du cours de liquidation, un cours de liquidation provisoire pour les produits clôturant ce jour-là. Le cours de liquidation provisoire sera diffusé au marché par un message aux stations de négociation.
- 2.2 Si, dans les 30 minutes qui suivent la publication du cours de liquidation provisoire, un membre de NYSE Liffe prévient la Surveillance des Marchés de, ou qu'il vient à l'attention

Site Web: <http://www.nyx.com/liffe>

de la Surveillance des Marchés, une erreur supposée ou apparente du cours de liquidation, la Surveillance des Marchés déclenchera dans les meilleurs délais une investigation. Si elle décide qu'une erreur a été commise, elle recalculera le cours de liquidation en conséquence. Aucune correction ou nouveau calcul du cours de liquidation ne seront faits par rapport à une erreur notifiée à la Surveillance des Marchés ou portée à son attention après la fin de cette période de trente minutes.

- 2.3 A la fin de cette période de 30 minute après la publication du cours de liquidation provisoire, le cours de liquidation sera déclaré définitif, et aucun changement ne sera plus possible. Le cours de liquidation définitif sera publié au marché par un message aux stations de négociation.

### **3. Procédures alternatives de détermination du cours de liquidation**

Scénario: - Aucune valeur de clôture n'est calculée ou publiée au marché ou le fixing de clôturé sur le marché correspondant de NYSE Euronext n'a pas eu lieu.

La dernière valeur officielle de l'indice calculée et publiée sera utilisée pour déterminer le cours de liquidation concerné.

### **4. Remarques générales**

- 4.1 Lorsque ces conditions de marché particulières auront été appliquées par NSYE Liffe, le cours de liquidation en résultant sera annoncé au marché par un info-flash ou tout moyen de communication que NYSE Liffe jugera approprié.
- 4.2 Les membres seront informés de l'invocation de l'une ou l'autre des procédures mentionnées plus haut via la page internet: <http://marketstatus.euronext.com/derivative.htm> .
- 4.3 NYSE Liffe se réserve le droit de modifier les procédures décrites plus haut.
- 4.4 En cas de conditions de marché particulières où aucune des procédures décrites plus haut ne peut être appliquée, NYSE Liffe peut décider que des procédures alternatives sont plus appropriées. La notification de ces procédures alternatives sera faite par le biais d'un Info-Flash ou de tout autre moyen de communication que NYSE Liffe jugera approprié. NYSE Liffe est susceptible de poursuivre l'étude de procédures pour les scénarios non prévus par ce Bulletin et en tiendra les membres informés.

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

	<u>Membres basés à:</u>		
NYSE Liffe	UK et tous autres pays:	+44 (0)20 7379 2001	<a href="mailto:marketservices@nyx.com">marketservices@nyx.com</a>
Market Services	Pays Bas:	+31 (0)20 550 5060	
	France:	+33 (0)1 49 27 1800	
	Belgique:	+32 (0)2 509 9815	

# PARIS NOTICE No. 2011 - 024

ISSUE DATE: 9 September 2011  
EFFECTIVE DATE: 12 September 2011

## INTRODUCTION OF PROVISIONAL EDSP FOR INDEX PRODUCTS AND EDSP PROCEDURES IN THE EVENT OF SPECIAL MARKET CIRCUMSTANCES

### Executive Summary

This Notice provides customers with details of the introduction of Provisional Exchange Delivery Settlement Price (“EDSP”), and the procedures to be followed when determining the EDSP in case of special market circumstances. These procedures apply to all Index Futures and Options made available for trading by NYSE Liffe Paris that have an EDSP determined by the closing value of the underlying. These procedures replace all and any previous procedures with regard to the determination of the EDSP in the event of special market circumstances.

### 1. Introduction

- 1.1 This notice is applicable to those Index Futures and Options (“the Products”) which Exchange Delivery Settlement Price (“EDSP”) is determined by the closing value of the underlying Index (“Closing Index Value”).
- 1.2 In the event that there are issues which impact the calculation and/or publication of the relevant Closing Index Value (“special market circumstances”), the procedures described in this Notice will be applied the Products that have an EDSP determined by the Closing Index Value. These procedures will be adopted by NYSE Liffe at its absolute discretion, and replace any and all previous procedures with regard to the determination of the EDSP in special market circumstances.

### 2. Introduction of a Provisional EDSP

- 2.1 In order to safeguard the EDSP process against manifest error in the calculation of the EDSP, NYSE Liffe will publish to the market a provisional EDSP (“Provisional EDSP”) for the Products on the expiry day, as soon as reasonably practicable after the EDSP has been determined. The Provisional EDSP will be published to the market via a front-end message.
- 2.2 If not later than 30 minutes after the Provisional EDSP is published, any Member of NYSE Liffe notifies Market Services of, or there otherwise comes to the attention of Market Services, an alleged or apparent error in the EDSP, Market Services shall promptly investigate such alleged or apparent error. If in their opinion an error has been made, they shall re-calculate the EDSP accordingly. No correction or re-calculation of the EDSP shall be made in respect of any error notified to Market Services or coming to their attention after the expiry of such 30 minute period.
- 2.3 At the end of the 30 minute period after the publication of the Provisional EDSP, the EDSP shall be declared Final, and no further adjustment will be possible. The Final EDSP will be published to the market via a front-end message.

### 3. Alternative Procedures for the Determination of the EDSP

Event: - No Closing Index Value is calculated or published to the market or there is no closing auction in the relevant underlying NYSE Euronext market.

The single last calculated and published Official Index Value will be used to determine the relevant EDSP.

### 4. General remarks

- 4.1 Where the special market circumstances have been applied by NSYE Liffe, then the resulting EDSP will be published to the market via info-flash or such means of communications as NYSE Liffe sees fit.
- 4.2 Members will be advised of the invocation of any of the above procedures via the market status webpage: <http://marketstatus.euronext.com/derivative.htm> .
- 4.3 NYSE Liffe reserves the right to amend any of the procedures detailed above.
- 4.4 In case of special market circumstances where none of the procedures described above can be applied, NYSE Liffe may determine alternative procedures as appropriate. Notification of alternative procedures will be made by way of Info-Flash or such means of communications as NYSE Liffe sees fit. NYSE Liffe may continue to develop procedures for those scenarios not covered by this Notice, and will advise Members accordingly.

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

	<u>Members based in:</u>	
NYSE Liffe	UK and all other countries:	+44 (0)20 7379 2001 <a href="mailto:marketservices@nyx.com">marketservices@nyx.com</a>
Market Services	The Netherlands:	+31 (0)20 550 5060
	France:	+33 (0)1 49 27 1800
	Belgium:	+32 (0)2 509 9815