

BULLETIN DU MONEP

Avis / Notice n° 2005-020

DATE DE PUBLICATION: 17 mars 2005

DATE EFFECTIVE: 17 mai 2005

OPTIONS SUR ACTIONS INDIVIDUELLES

ACCOR SA

CORPORATE ACTION: DIVIDENDE EXCEPTIONNEL

Ce Bulletin du Monep se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres (cf. Bulletin du MONEP 2004-137, publié le 22 octobre 2004). Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables d'Euronext.Liffe. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

1. **Contrat:** Options sur actions Accor SA de style Américain (AC) et de style Européen (AC2).
2. **Detail:** Accor SA a annoncé son intention de détacher un dividende normal de €1.05 et un dividende exceptionnel de €0.25 par action ordinaire.
3. **Date effective:** Le mardi 17 mai 2005.
4. **Conditions:** Ce détachement se fera sous réserve de l'approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires de Accor SA qui se réunit le mardi 3 mai 2005.
5. **Ajustements de contrat:** Les options sur actions Accor SA seront ajustées en utilisant la méthode du ratio. Le ratio sera calculé en utilisant le prix de clôture des actions Accor SA le lundi 16 mai 2005:

$$\text{Ratio} = \frac{(\text{cours de clôture Accor SA} - \text{€1.05}) - \text{€0.25}}{(\text{cours de clôture Accor SA} - \text{€1.05})}$$

6. Ajustement de la quotité/prix d'exercice : Si à la clôture de la session de négociation du lundi 16 mai 2005 Euronext.Liffe constate l'existence de positions ouvertes, les prix d'exercice de toutes les séries seront ajustés en les multipliant par la ratio. La taille du contrat pour toutes les séries sera ajustée en la divisant par le ratio, sauf si la valeur de l'ajustement est inférieure à $1/6^{\text{me}}$ de la valeur nominale d'un contrat. En ce cas, aucune modification n'est apportée à la taille du contrat et la différence est neutralisée au moyen d'une soulte. De même, l'erreur résultant de l'arrondi du contrat est neutralisée par une soulte. **Si il n'y a pas de positions ouvertes** sur l'ensemble des séries négociables le lundi 16 mai 2005 la taille et les prix d'exercice du contrat resteront inchangés et aucune soulte ne sera versée.

7. Informations complémentaires

Euronext.liffe : Merci de faire parvenir toutes questions par e-mail à : DerivativesCorporateActions@euronext.com ou de téléphoner à Quality of Derivative Markets au (+31 (0)20 550 4296).

LCH.Clearnet : Merci de faire parvenir toutes questions par e-mail à jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com ou de contacter Jean-Bertrand Lesparre (+33 (0)1 7037 66 46).

BULLETIN DU MONEP

Avis / Notice n° 2005-020

ISSUE DATE: 17 March 2005
EFFECTIVE: 17 May 2005

OPTION CONTRACT ON EQUITY SHARES

ACCOR SA

CORPORATE ACTION: SPECIAL CASH DIVIDEND

This Monep Bulletin is issued pursuant to the Corporate Actions Policy (Monep Bulletin 2004-137, issued on 22 October 2004, refers). It requires the immediate attention of members' staff involved with the trading and settlement of Euronext.Liffe Equity Options. Members should ensure that clients are made aware of the arrangements detailed in this Bulletin.

- 1. Contracts:** Accor SA Equity Options, American Style (AC). Accor SA Equity Options, European Style (AC2).
- 2. Background:** Accor SA has announced its intention to pay an ordinary dividend of €1.05 and a special cash dividend of €0.25 for each Accor SA Ordinary share held.
- 3. Effective Date:** Tuesday 17 May 2005.
- 4. Conditions:** The proposed special cash dividend is subject to shareholder approval at the Accor SA annual shareholders meeting to be held on Tuesday 3 May 2005.
- 5. Contract Adjustments:** Accor SA Equity Options (AC and AC2) shall be adjusted using the ratio method. The adjustment ratio shall be calculated using the official closing price of Accor SA Ordinary shares at the close of business on Monday 16 May 2005:

$$\text{Ratio} = \frac{(\text{Accor SA cum event share price} - \text{€1.05}) - \text{€0.25}}{(\text{Accor SA cum event share price} - \text{€1.05})}$$

6. Adjusted Lot Size and Exercise Prices: Subject to there being open interest in Accor SA Equity Option Contracts at close of business on Monday 16 May 2005, the exercise prices shall be multiplied by the ratio. The lot sizes will be divided by the ratio, unless the value of the entitlement is less than 1/6th of the cum entitlement share price of Accor SA. In that case, no adjustment of the lot size will be made and the difference will be neutralized by means of an equalisation payment. The rounding difference will be neutralised by means of an equalisation payment, regardless whether or not the lot size is adjusted. **Subject to there being no open interest in Accor SA Equity Options Contracts at close of the business on Monday 16 May 2005**, the lot size and exercise prices shall remain unchanged and no equalisation payments will be effected.

7. Further Information:

Euronext.liffe: Please e-mail DerivativesCorporateActions@euronext.com or contact Quality of Derivative Markets (+31 (0) 20 550 4296).

LCH.Clearnet: Please e-mail jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com or contact Jean-Bertrand Lesparre (+33 (0)1 7037 66 46).