

CORPORATE ACTION NOTICE

This Notice applies to the following market:

Paris Market

Notice No: CA/2005/126/P

ISSUE DATE: 9 August 2005

EFFECTIVE DATE: 7 September 2005

OPTION CONTRACT ON EQUITY SHARES

BASF AG

DE-LISTING

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

- 1. Contracts:** BASF AG Equity Option Contract, American style (BA, BA1).
- 2. Background:** BASF has requested to de-list the BASF AG Ordinary shares from the Euronext Cash Market.
- 3. Effective Date:** Wednesday 7 September 2005.
- 4. Contract Adjustments:** The option classes BA and BA1 will be de-listed. The fair value method will be used to calculate the settlement prices for BASF options.
- 5. Implied Volatility:**

Per series an implied volatility will be determined to calculate fair value prices. The implied volatilities will be announced in a Corporate Action Notice.

- (a)** In accordance with the Corporate Actions Policy the implied volatilities shall be based on the official closing price of the BASF AG Equity Options five business days preceding Wednesday 7 September 2005, being 31 August 2005, 1 September 2005, 2 September 2005, 5 September 2005 and 6 September 2005.

Web site: www.euronext.com/derivatives

The **Euronext Derivatives Markets ("Euronext.liffe")** include 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 NV, PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands

- (b) For the calculations of the implied volatilities the dividends will be used as forecast by “Dividend and Derivatives Directory” (DaDD, recently named “Markit”) on the five business days preceding Wednesday 7 September 2005.
- (c) The interest rates used for calculations of the implied volatilities, are the Euribor rates on the five business days preceding Wednesday 7 September 2005.
- (d) For the calculations of the implied volatilities the closing prices of the BASF AG shares listed on Deutsche Börse shall be used on the five business days preceding Wednesday 7 September 2005.

6. Fair Value:

The Fair value shall be calculated using the average of the implied volatilities calculated in accordance with section 5 of this Notice.

- (a) For the calculation of the fair value the dividend will be used as forecast by “Dividend and Derivatives Directory” (DaDD, recently named “Markit”) on Tuesday 6 September 2005.
- (b) The interest rate used for the calculations of the fair value is the Euribor rate on Tuesday 6 September 2005.

For the calculation of the fair value the closing price on Tuesday 6 September 2005 of the BASF AG shares listed on Deutsche Börse shall be used.

- 7. Suspension:** Due to there being no open interest in the BA1 option contracts, the contracts are temporarily suspended as from the close of business on Tuesday 9 August 2005.

For further information in relation to this Notice, please contact:

Euronext.liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 DerivativesCorporateActions@euronext.com

LCH.Clearnet:

Jean-Bertrand Lesparre +33 (0) 1 7037 6646 Jean-Bertrand.Lesparre@lchclearnet.com

OPERATION SUR TITRE

Cet avis concerne le marché suivant:

Marché Paris

Notice No: CA/2005/126/P

DATE DE PUBLICATION: 9 août 2005

DATE EFFECTIVE: 7 septembre 2005

OPTIONS SUR ACTIONS INDIVIDUELLES

BASF AG

DELISTING

Cet avis se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres, disponible sur le site Web d'Euronext à www.euronext.com/derivatives/rules. 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. **Contrats:** Options sur actions BASF AG de style américain (BA1, BA).
2. **Détail:** BASF a demandé le delisting de l'action ordinaire BASF AG du Marché Cash d'Euronext.
3. **Date effective:** Mercredi 7 septembre 2005.
4. **Ajustements des contrats:** Les classes d'options BA et BA1 seront délistées. La méthode de la Juste Valeur sera utilisée pour calculer les cours de clôture des classes d'options BASF.
5. **Volatilité implicite:**

Une volatilité implicite sera déterminée par série pour calculer les prix à leur Juste Valeur. Les volatilités implicites seront annoncées par une Notice Opération sur Titre.

- (a) Conformément à la Politique en Matière d'Opérations sur Titres les volatilités implicites seront basées sur les cours de clôture officiels des options BASF AG les 5 jours ouvrés précédant le mercredi 7 septembre 2005, soient les 31 août 2005, 1er septembre 2005, 2 septembre 2005, 5 septembre 2005 et 6 septembre 2005.
- (b) Lors du calcul des volatilités implicites les dividendes utilisés seront ceux publiés par "Dividend and Derivatives Directory" (DaDD, récemment renommé "Markit") les cinq jours ouvrés précédant le mercredi 7 septembre 2005.

- (c) Les taux d'intérêt utilisés pour les calculs des volatilités implicites, seront les taux Euribor publiés les cinq jours ouvrés précédant le mercredi 7 septembre 2005.
- (d) Lors du calcul des volatilités implicites, les cours de clôture des actions BASF AG listées sur Deutsche Börse seront utilisés les cinq jours ouvrés précédant le mercredi 7 septembre 2005.

6. Juste Valeur:

La Juste Valeur sera calculée en utilisant la moyenne des volatilités implicites calculées conformément au paragraphe 5 de la présente Notice.

- (a) Lors du calcul de la Juste Valeur le dividende utilisé sera celui publié par "Dividend and Derivatives Directory" (DaDD, récemment renommé "Markit") le mardi 6 septembre 2005.
- (b) Le taux d'intérêt utilisé pour les calculs de la Juste Valeur sera le taux Euribor publié le mardi 6 septembre 2005.

Lors du calcul de la Juste Valeur, c'est le cours de clôture du mardi 6 septembre 2005 de la valeur BASF AG listée sur Deutsche Börse qui sera utilisé.

- 7. Suspension:** En l'absence de position ouverte sur la classe BA1, le contrat sera temporairement suspendu à la clôture de la journée de Bourse du mardi 9 août 2005.

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

Euronext.liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 DerivativesCorporateActions@euronext.com

LCH.Clearnet:

Jean-Bertrand Lesparre +33 (0) 1 7037 6646 Jean-Bertrand.Lesparre@lchclearnet.com