

CORPORATE ACTION NOTICE

Paris Market**Notice No: CA/2010/260/P**

ISSUE DATE:

28 September 2010

EFFECTIVE DATE:

30 September 2010

Equity Options**ML1, ML2****MICHELIN****RIGHTS ISSUE**

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

- 1. Background:** Michelin announced a rights issue whereby shareholders have the right to purchase two new Michelin shares at a subscription price of €45 per share for every 11 Michelin shares held.
- 2. ISIN:** FR0000121261.
- 3. Effective Date:** 30 September 2010.
- 4. Contract Adjustments:**
 - Ratio Method. For the avoidance of doubt, the contracts shall only be adjusted insofar that the entitlement has positive value.
 - Cum event price: Michelin Official Closing price on NYSE Euronext Paris on 29 September 2010.

$$\text{Value of the Entitlement per share} = \frac{\text{Cum event price} - \text{€45}}{\frac{11}{2} + 1}$$

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Cum event price} - \text{Value of the Entitlement per share}}{\text{Cum event price}}$$

Options ML1 (100)

- **Lot Size:** The lot size will be divided by the ratio. The lot size will be specified in the Final Notice. The rounding difference will be neutralised by means of an equalisation payment.
- **Exercise Prices:** The exercise prices will be multiplied by the ratio.

Web site: www.nyx.com/liffe

The **Euronext Derivatives Markets** comprise 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 is part of the NYSE Euronext group.

Options ML2 (10)

- **Lot Size:** The lot size will be divided by the ratio, unless the value of the entitlement is less than $1/6^{\text{th}}$ of the cum entitlement share price. 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 lot size will be specified in the Final Notice. The rounding difference will be neutralized by means of an equalisation payment.
- **Exercise Prices:** The exercise prices will be multiplied by the ratio.

5. Further maturities: These will have the standard lot size.

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

NYSE Liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 CorporateActionsteam@nyx.com

LCH.Clearnet:

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 Ahmadou.Toure@lchclearnet.com

OPÉRATION SUR TITRE

Marché parisien**Notice No: CA/2010/260/P**

DATE DE PUBLICATION:

28 septembre 2010

DATE EFFECTIVE:

30 septembre 2010

Options sur Actions Individuelles**ML1, ML2****MICHELIN**

DROITS PRÉFÉRENTIELS DE SOUSCRIPTION

Cet avis se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres des marchés dérivés d'Euronext, disponible sur le site Web de NYSE Euronext à www.nyx.com/lifferules. Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables de ces marchés. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

1. **Détail:** Michelin a annoncé une augmentation de capital en numéraire par émission de droits de souscription d'actions donnant droit à l'achat de deux actions nouvelles au prix de €45 par action pour chaque 11 actions détenue.
2. **ISIN:** FR0000121261.
3. **Date effective:** 30 septembre 2010.
4. **Ajustements du contrat:**
 - Méthode du ratio. Il est précisé que les contrats ne seront ajustés que si la valeur des droits est positive.
 - Prix cum événement: Michelin Prix de clôture officiel sur NYSE Euronext Paris le 29 septembre 2010.

$$\text{Valeur du Droit} = \frac{\text{Prix cum event} - \text{€45}}{1\frac{1}{2} + 1}$$

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Prix cum event} - \text{Valeur du Droit}}{\text{Prix cum event}}$$

Web site: www.nyx.com/liffe

The **Euronext Derivatives Markets** comprise 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 is part of the NYSE Euronext group.

Options sur Actions ML1 (100):

- **La quotité:** La taille du contrat pour toutes les séries sera ajustée en la divisant par le ratio. La nouvelle taille du contrat sera annoncée dans la Notice finale. L'erreur résultant de l'arrondi du contrat sera neutralisée par une soulte.
- **Ajustement de prix d'exercice:** les prix d'exercice seront ajustés en les multipliant par le ratio.

Options sur Actions ML2 (10):

- **La quotité:** 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 $1/6^{\text{me}}$ du prix de clôture de l'action. En ce cas, aucune modification ne sera apportée à la taille du contrat et la différence sera neutralisée au moyen d'une soulte. La nouvelle taille du contrat sera annoncée dans la Notice finale. L'erreur résultant de l'arrondi du contrat sera neutralisée par une soulte.
- **Prix d'exercice:** les prix d'exercice seront ajustés en les multipliant par le ratio.

5. Nouvelles échéances: Les échéances introduites par la suite auront la taille standard.

Pour de plus amples informations concernant cet avis, nous vous prions de bien vouloir contacter:

NYSE Liffe:

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 CorporateActionsteams@nyx.com

LCH.Clearnet:

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 Ahmadou.Toure@lchclearnet.com