

**CORPORATE ACTION NOTICE****Paris Market****Notice No: CA/2011/269/P**

ISSUE DATE:

4 July 2011

EFFECTIVE DATE:

5 July and 6 July 2011

**Equity Options****CA1, CA2****CARREFOUR SA****SPIN-OFF**

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](http://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. Reference:** CA/2011/230/P.**2. ISIN:** Carrefour: FR0000120172                      DIA: ES0126775032.**3. Effective Date:** 5 July 2011 (Step 1) and 6 July 2011 (Step 2).**4. Contract Adjustments:**

- Step 1: Package method.
- Step 2: Ratio method.

**Step 1:**

- Effective date: **5 July 2011**.
- The contracts will become contracts on a package of one Carrefour share and one DIA share ("a unit") and shall be referred to by NYSE Liffe as Carrefour ex event package contracts.

**Equity Options CA1 (100):**

- **Lot Size:** The lot size shall remain unchanged as 100 units per lot.
- **Exercise prices:** Exercise prices shall remain unchanged.
- **Physical Delivery contracts:** Exercise instructions shall not be allowed on 5 July 2011.

**Equity Options CA2 (10):**

- **Lot Size:** The lot size shall remain unchanged as 10 units per lot.
- **Exercise prices:** Exercise prices shall remain unchanged.

**Miscellaneous:**

- **Delta Neutral Trades:** The Delta Neutral Trade functionality shall not be available on 5 July 2011.

Web site: [www.nyx.com/liffe](http://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.

**Step 2:**

- Effective date: **6 July 2011**.
- DIA shares will be removed from the package, the contracts will become contracts on Carrefour shares only and shall be referred to by NYSE Liffe as Carrefour SA contracts.
- Carrefour share price: Official Closing price on NYSE Euronext Paris on 5 July 2011.
- DIA share price: Official Closing price on Bolsa de Madrid on 5 July 2011.
- Cum event Package price = (Share price Carrefour + Share price DIA).
- Ratio = 
$$\frac{(\text{Cum event Package price} - \text{DIA share price})}{\text{Cum event Package price}}$$

**Equity Options CA1 (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.
- **Block trading:** On 5 July 2011, block trades in contract CA1 may be submitted until 17:30 CET.

**Equity Options CA2 (10):**

- **Lot Size:** The lot size will be divided by the ratio, unless the value of the entitlement is less than 1/6<sup>th</sup> 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.
- **Block trading:** On 5 July 2011, block trades in contract CA2 may be submitted until 17:30 CET.

- 5. Further Maturities:** On 5 July 2011, no new series or maturities shall be made available for trading. On and from 6 July 2011, new maturities shall have the standard lot size.

For further information in relation to this Notice and/or the Corporate Action Services (“CAS”) provided by NYSE Liffe in respect to OTC Derivatives, Members should contact:

**NYSE Liffe:**

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 mail: [Corporateactionsteam@nyx.com](mailto:Corporateactionsteam@nyx.com)  
web: [Corporate Actions](http://CorporateActions)

**NYSE Liffe:**

Corporate Action Services +31 (0) 20 550 4296 mail: [CAServices@nyx.com](mailto:CAServices@nyx.com)  
web: [CAS](http://CAS)

**LCH.Clearnet:**

Ahmadou Toure +33 (0)1 7037 67 33 mail: [Ahmadou.Toure@lchclearnet.com](mailto:Ahmadou.Toure@lchclearnet.com)

**CORPORATE ACTION NOTICE****Marché parisien****Notice No: CA/2011/269/P**

DATE DE PUBLICATION:

4 juillet 2011

DATE EFFECTIVE:

5 juillet et 6 juillet 2011

**Options sur Actions Individuelles****CA1, CA2****CARREFOUR SA****SCISSION**

Cet avis se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres des marchés dérivés d'Euronext, disponible sur le site Web de NYSE Euronext sous [www.nyx.com/lifferules](http://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. Référence:**CA/2011/230/P.**2. ISIN:** Carrefour: FR0000120172                      DIA: ES0126775032.**3. Date effective:** 5 juillet 2011 (Etape 1) et 6 juillet (Etape 2).**4. Ajustements du contrat:**

- Etape 1: Méthode du panier.
- Etape 2: Méthode du ratio.

**Etape 1 :**

- **Date effective: 5 juillet 2011.**
- Les contrats d'options Carrefour deviendront des contrats sur un panier d'une action Carrefour et une action DIA ("une unité") et il en sera fait mention par NYSE Liffe comme de contrats sur le panier Carrefour ex event.

**Option sur actions CA1 (100):**

- **Taille de contrat:** La taille du contrat restera inchangée à 100 unités par lot.
- **Prix d'exercice:** Les prix d'exercice resteront inchangés.
- **Livraison pour exercice et assignation:** Les demandes d'exercice ne seront pas autorisées le 5 juillet 2011.

**Option sur actions CA2 (10):**

- **Taille de contrat:** La taille du contrat restera inchangée à 10 unités par lot.
- **Prix d'exercice:** Les prix d'exercice resteront inchangés.

**Divers:**

- **Négociations de Delta Neutres:** La fonctionnalité de delta neutre ne sera pas disponible le 5 juillet 2011.

**Etape 2 :**

- **Date effective: 6 juillet 2011.**
- L'action DIA sera retirée du panier, les contrats deviendront des contrats sur l'action carrefour uniquement et seront référencés par NYSE Liffe comme les contrats Carrefour SA.
- **Prix de l'action Carrefour:** Prix de clôture officiel sur NYSE Euronext Paris le 5 juillet 2011.
- **Prix de l'action DIA:** Prix de clôture officiel sur Bolsa de Madrid le 5 juillet 2011.
- **Prix cum event du panier= (Prix de l'action Carrefour + Prix de l'action DIA)**

- **Ratio =** 
$$\frac{\text{Prix cum event de panier} - \text{Prix d'actions DIA}}{\text{Prix cum event de panier}}$$

**Options sur Actions CA1 (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.
- **Négociation de block trades:** Le 5 juillet, les block trades sur le contrat CA1 ne pourront être soumis que jusqu'à 17 :30 CET.

**Options sur Actions CA2 (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<sup>ème</sup> 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. Toute 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.
- **Négociation de block trades:** Le 5 juillet, les block trades sur le contrat CA2 ne pourront être soumis que jusqu'à 17 :30 CET.

5. **Nouvelles échéances:** Le 5 juillet, aucune nouvelle série ni maturité ne sera disponible à la négociation. A partir du 6 juillet inclus les échéances auront des tailles standard.

Pour de plus amples informations concernant cet avis ou nos Corporate Action Services ("CAS") fournis par NYSE Liffe pour des dérivés OTC, merci de bien vouloir contacter:

**NYSE Liffe:**

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296

mail: [Corporateactionsteam@nyx.com](mailto:Corporateactionsteam@nyx.com)

web: [Corporate Actions](#)

**NYSE Liffe:**

Corporate Action Services +31 (0) 20 550 4296

mail: [CAServices@nyx.com](mailto:CAServices@nyx.com)

web: [CAS](#)

**LCH.Clearnet:**

Ahmadou Toure

+33 (0)1 7037 67 33

mail: [Ahmadou.Toure@lchclearnet.com](mailto:Ahmadou.Toure@lchclearnet.com)