

BULLETIN DE PARIS No 2005-0036

PUBLICATION: 31 mai 2005
ENTRÉE EN VIGUEUR: 20 juin 2005

RÉDUCTION DE LA TARIFICATION POUR LES TRANSACTIONS DE TAILLE IMPORTANTE SUR LES OPTIONS SUR ACTIONS FRANÇAISES

Sommaire :

Ce Bulletin informe les membres du marché des changements apportés à la tarification des transactions de taille importante sur les options sur actions françaises le 20 juin 2005.

A l'occasion de la création de nouveaux contrats d'options sur actions françaises de type américain avec une quotité de 100 actions, le 20 juin 2005, Euronext.liffe a décidé de modifier la tarification applicable aux transactions de taille importante :

- le seuil minimal de négociation permettant d'accéder à cette tarification est abaissé. Il est désormais fixé à 60 000 lots (classes d'options avec une quotité de 10 actions) ou 6 000 lots (classes d'options avec une quotité de 100 actions), au lieu de 100 000 lots précédemment.
- les frais de négociation sont significativement réduits et s'établissent désormais par transaction:
 - o 160 euros par transaction pour les comptes clients (comptes C)
 - o 80 euros par transaction pour les comptes maison et teneurs de marché (comptes H et M)

Tarification Euronext.liffe Paris – Tableaux récapitulatifs

| | Quotité de l'option | Taille de la transaction ⁽¹⁾ | Frais de négociation |
|--|---------------------|---|---|
| Options sur actions de type américain et européen | 10 actions | < 60 000 lots | €0.06/ contrat |
| | | ≥ 60 000 lots | € 160/ transaction € 80/ transaction |

Web site: www.euronext.com/derivatives

Les Marchés dérivés d'Euronext ("Euronext.liffe") comprennent les marchés de dérivés opérés par Euronext Amsterdam, Euronext Bruxelles, Euronext Lisbonne, Euronext Paris et LIFFE Administration and Management, respectivement désignés les marchés d'Amsterdam, Bruxelles, Lisbonne, Paris et Londres.

| | | | |
|--|-------------|--------------|---|
| Options sur actions de type américain | 100 actions | < 6 000 lots | €0.55/ contrat ⁽²⁾ |
| | | ≥ 6 000 lots | € 160/ transaction € 80/ transaction |

Teneurs de marché (Market makers)

Les teneurs de marché bénéficient d'une tarification particulière. Les frais de négociation dépendent de la performance réalisée par le teneur de marché. Pour les teneurs de marché dont la performance mensuelle atteint 80%, les frais de négociation sont les suivants :

| | Quotité de l'option | Taille de la transaction ⁽¹⁾ | Frais de négociation | |
|--|---------------------|---|-------------------------|--------------------------|
| | | | PMM | RMM |
| | | | Permanent Market Makers | Responding Market Makers |
| Options sur actions de type américain et européen | 10 actions | < 60 000 lots | €0.005/ contrat | €0.02/ contrat |
| | | ≥ 60 000 lots | € 80/ transaction | € 80/ transaction |
| Options sur actions de type américain | 100 actions | < 6 000 lots | €0.05/ contrat | €0.20/ contrat |
| | | ≥ 6 000 lots | € 80/ transaction | € 80/ transaction |

⁽¹⁾ Dans le cas d'une stratégie, cette taille s'applique à chaque jambe de la stratégie

⁽²⁾ Les frais de négociation sur les nouveaux contrats d'options sur actions françaises avec une quotité de 100 actions sont réduits de 8% passant de 0.06 euros par contrat (options sur actions françaises avec une quotité de 10 actions) à 0.55 euros par contrat (nouveaux contrats avec une quotité de 100 actions)

Cette modification de nos frais de négociation pour les transactions de taille importante a été établie en concertation avec LCH.Clearnet. Pour plus d'information concernant les frais de compensation, vous êtes priés de contacter votre product implementation manager chez LCH.Clearnet.

Pour toute demande d'information complémentaire à propos de cet Info Flash, merci de contacter votre Account Manager.

PARIS NOTICE No 2005-0036

ISSUE DATE: 31 May 2005

EFFECTIVE DATE: 20 June 2005

TRADING FEES REDUCTION FOR LARGE TRADES ON FRENCH INDIVIDUAL EQUITY OPTIONS

Executive Summary

This Notice announces amendments to the Euronext.liffe Tariffs grid for large trades on French individual equity options on 20 June 2005.

As a complement to the announcement regarding the introduction of new French Individual Equity option contracts (American style) with a contract size of 100 shares, Euronext.liffe is pleased to announce a change of its trading fees for large trades. From June 20th 2005, large trades on French individual equity options will benefit from specific fees:

- the minimum order size, to benefit from specific fees, is reduced to 60,000 lots for option classes with an underlying contract size of 10 shares or 6,000 lots for option classes with an underlying contract size of 100 shares, as opposed to the previous minimum order size of 100,000 lots.
- the trading fees are significantly reduced:
 - o € 160 per trade for Client accounts (C accounts)
 - o € 80 euros per trade for House and Market makers' accounts (H and M accounts)

Trading fees structure Euronext.liffe Paris

| | Option contract size | Order size ⁽¹⁾ | Trading fees |
|--|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| American & european style Individual Equity Options | 10 shares | < 60,000 lots | €0.06 per contract |
| | | ≥ 60,000 lots | € 160 per trade € 80 per trade |

| | | | |
|---|------------|--------------|-----------------------------------|
| American style Individual Equity Options | 100 shares | < 6,000 lots | €0.55 per contract ⁽²⁾ |
| | | ≥ 6,000 lots | € 160 per trade € 80 per trade |

Market makers:

Market makers' trading fees depend on their performance. When the performance of the market maker reaches 80% at the end of the month, trading fees are charged according to the following table:

| | Option contract size | Order size ⁽¹⁾ | Trading fees | |
|--|----------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | | PMM | RMM |
| | | | Permanent Market Makers | Responding Market Makers |
| American & european style Individual Equity Options | 10 shares | < 60 000 lots | € 0.005 per contract | € 0.02 per contract |
| | | ≥ 60 000 lots | € 80 per trade | € 80 per trade |
| American style Individual Equity Options | 100 shares | < 6 000 lots | € 0.05 per contract | € 0.20 per contract |
| | | ≥ 6 000 lots | € 80 per trade | € 80 per trade |

⁽¹⁾ In the case of a strategy, the order size applies to each leg of a strategy trade

⁽²⁾ The trading fees for American style French IEOs with a contract size of 100 shares will effectively be reduced by 8% from €0.06 per lot (IEOs with a contract size of 10 shares) to €0.55 per lot (IEOs with a contract size of 100 shares).

This modification of the trading fees for large trades on French Individual Equity options has been managed in coordination with LCH.Clearnet. For further information, please contact your LCH.Clearnet product implementation manager.

For further information about this Info Flash, please contact your Account Manager.