

## INFO-FLASH NO. P09/03

DATE: 12 mars 2009  
DATE EFFECTIVE: 27 avril 2009

### UTILISATION PAR LIFFE CONNECT® DES PRIX DE SOUS-JACENTS AVEC 3 DÉCIMALES.

#### Sommaire :

Cet Info-Flash informe les membres des changements qui vont être apportés à LIFFE CONNECT® afin de permettre l'utilisation de prix à 3 décimales sur tous les marchés continentaux de Dérivés de NYSE Liffe (Amsterdam, Paris et Bruxelles).

**Merci de bien vouloir noter que, à la demande des membres, la date d'implémentation des changements dans LIFFE CONNECT® permettant l'utilisation de prix à 3 décimales a été déplacée au lundi 27 avril (et non plus le 16 mars)**

A partir du 27 avril 2009, des changements seront apportés à LIFFE CONNECT® afin de permettre l'utilisation des prix à 3 décimales sur tous les marchés continentaux de Dérivés de NYSE Liffe, c'est-à-dire Amsterdam, Paris et Bruxelles. Ces prix de sous-jacents seront utilisés par les différents systèmes de LIFFE CONNECT®, en particulier:

Les prix des actions sous-jacentes aux options listées sur le Marché d'Amsterdam seront diffusés par l'API Connect avec 3 décimales.

Les prix de sous-jacents déclenchant les exercices automatiques d'options dans le système de compensation de LCH.Clearnet S.A. utiliseront une granularité de €0.005. Ceci implique que l'écart minimum pour qu'une option soit "Dans La Monnaie" sera réduit à €0.005 pour les actions dont le tick est de €0.005 sur le marché Cash.

Il convient de noter que la partie sous-jacente des transactions en Delta Neutre conservera une granularité à 2 décimales (€0.01). De plus, aucun changement ne sera apporté à la granularité des prix d'exercice des options.

Enfin, suite à la mise en place de ces changements sur les Marchés Cash d'Amsterdam, Paris et Bruxelles, les prix reçus par LIFFE CONNECT® sont actuellement raccourcis à 2 décimales lors de leur réception.

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. Whilst all reasonable care has been taken to ensure that this Info-Flash is accurate and not misleading, neither NYSE Euronext, Euronext N.V. nor any of the group companies shall be liable (except to the extent required by law) for the use of the information howsoever arising. NYSE Euronext EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, EXPRESSED OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY OF ANY OF THE CONTENT PROVIDED, OR AS TO THE FITNESS OF THE INFORMATION FOR ANY PURPOSE. The contents of this Info-Flash are for information only and shall not constitute investment advice. Neither NYSE Euronext nor any of its group companies, servants, or agents are responsible for any errors or omissions contained herein. None of the content of this Info-Flash will form any part of any contract between us.

## **Routage d'ordres sur les actions**

Les équipes de développement des membres et des ISVs concernées par le routage d'ordres sur les actions sont informées en direct des étapes additionnelles dues à la vérification du format de données utilisé pour les prix lors de l'utilisation de cette fonctionnalité. Merci de bien vouloir contacter votre ISV ou votre équipe de développement pour tout test supplémentaire.

Pour toutes questions concernant ces changements, merci de bien vouloir contacter :  
Technology Partnerships [technologypartnerships@liffe.com](mailto:technologypartnerships@liffe.com)

## PARIS INFO-FLASH NO. P09/03

ISSUE DATE: 12 March 2009  
EFFECTIVE DATE: 27 April 2009

### LIFFE CONNECT® TO SUPPORT PRICES TO 3 DECIMAL IN UNDERLYING PRICES.

#### Executive Summary :

This Info-Flash provides information regarding the changes which will be made in LIFFE CONNECT® to support prices to 3 decimal places in all continental Derivative markets of NYSE Liffe, i.e. Amsterdam, Paris and Brussels.

**Please note that due to members' request, the date for changes in LIFFE CONNECT® to support prices to 3 decimal places will now be Monday 27th April (originally 16th March)**

As of 27th April 2009, changes will be made in LIFFE CONNECT® to support prices to 3 decimal places in all continental Derivative markets of NYSE Liffe, i.e. Amsterdam, Paris and Brussels. These underlying prices will be used throughout the LIFFE CONNECT® systems, specifically:  
Prices for underlying stocks for options listed on the Amsterdam market will be disseminated over the Connect API to 3 decimal places.

Underlying prices used in determining the auto-exercise of options in the Derivatives Clearing System of LCH.Clearnet S.A. will be at a granularity of €0.005. This means that the minimum amount an option can be "In The Money" will be reduced to €0.005 for those stocks trading at a tick size of €0.005 on the Cash market.

It should be noted that the underlying leg of Delta Neutral trades will remain at a granularity of 2 decimal (€0.01). Additionally, there will be no change to the granularity of options exercise/strike prices.

Following the implementation of changes to the Amsterdam, Paris and Brussels Cash markets, prices received by LIFFE CONNECT® are currently truncated to 2 decimal places when they are received.

## **Stock Order Routing**

All Member Developers and ISVs who support stock order routing are separately informed about the additional steps to take for checking the format of data used in case of referencing order price when using this functionality. We advise you to contact your ISV or MD about the testing availabilities.

Should you have any questions regarding these changes, please do not hesitate to contact Technology Partnerships - [technologypartnerships@liffe.com](mailto:technologypartnerships@liffe.com)