

 LCH The Markets' Partner Instruction	N°	Titre
	III. 4-1	TERMES ET CONDITIONS DE DENOUEMENT DES TRANSACTIONS SUR TITRES

Prise en référence de la Section 3.4.1 et de l'Article 2.2.3.5 des Règles de la Compensation.

CHAPITRE 1 DATE DE DENOUEMENT

Section 1.1 Principe

Article 1

La Date de Dénouement est la date à laquelle la livraison contre le paiement a lieu, c'est à dire le deuxième Jour de Compensation suivant le jour de la Transaction. Cela vaut également pour les Transactions résultant de l'Exercice de contrats d'option ou de l'arrivée à maturité de contrats à terme ferme avec livraison physique du Titre sous-jacent.

Cependant, les négociations de bloc, telles que définies dans les Règles de Négociation, ont une Date de Dénouement fixée par les parties ou par les Règles de Négociation applicables.

Section 1.2 Exceptions

Sous-section 1.2.1 Transactions effectuées sur les « As If and When issued (AIW) »

Article 2

Par exception à l'Article 1, le dénouement des Positions Ouvertes résultant de Transactions avec un statut « As If and When issued (AIW) », n'a pas lieu à la Date de Dénouement théorique, mais au jour de l'émission pour les actions et à la date de paiement pour les obligations.

En cas d'opérations sur titres, la procédure normale de dénouement peut être modifiée.

Sous-section 1.2.2 Titres cotés ou négociés sur Euronext Paris

Article 3

Par exception à l'Article 1, concernant « les opérations liées » telles que définies dans le Livre II des Règles de la Négociation d'Euronext Paris : le dénouement de la Transaction portant sur une négociation au comptant, a lieu le deuxième Jour de Compensation suivant le jour de la Transaction, alors que la Date de Dénouement d'une Transaction portant sur une opération à règlement livraison différé, correspond au dernier Jour de Compensation du mois au cours duquel la Transaction portant sur la négociation au comptant a eu lieu.

Néanmoins, si « l'opération liée » a lieu dans les cinq derniers Jours de Compensation du mois, la Date de Dénouement de la Transaction portant sur une opération à règlement livraison différé correspondra au dernier Jour de Compensation du mois suivant.

CHAPITRE 2 SOLUTIONS DE DENOUEMENT

Article 4

L'Adhérent Compensateur doit avoir pris toutes les mesures appropriées relatives aux solutions de dénouement par place de négociation conformément aux dispositions prévues à l'Annexe 1.

Article 5

Les instructions de règlement et de livraison sont envoyées au Dépositaire Central d'Instruments Financiers de Référence ou au système de règlement et de livraison d'Instruments Financiers concerné conformément aux délais mentionnés dans un Avis.

Toutefois, pour les Transactions se dénouant chez certains Dépositaires Centraux d'Instruments Financiers de Référence listés dans un Avis, l'Adhérent Compensateur est responsable, et a l'obligation, d'envoyer sa propre patte d'instruction de dénouement pour paiement et/ou livraison, sur la base des informations transmises par LCH SA, au Dépositaire Central d'Instruments Financiers de Référence concerné, dans les délais prévus dans un Avis. Tout retard dans l'envoi de cette patte d'instruction de dénouement entraînera l'application de pénalités prévues dans la grille tarifaire.

Article 6

Afin d'améliorer l'efficacité du règlement-livraison, sur demande de l'Adhérent Compensateur, LCH SA fractionnera, sur la base d'une obligation de moyen, les instructions de règlement et de livraison pour permettre un règlement partiel. Cette demande devra être envoyée à, et traitée par, LCH SA dans les conditions mentionnées dans un Avis.

LCH SA ne saurait être responsable du bon dénouement final des instructions fractionnées, lequel est de la responsabilité, et régi par les règles du Dépositaire Central d'Instruments Financiers de Référence concerné.

ANNEXE 1 - SOLUTIONS DE DENOUEMENT APPROPRIEES

Place de cotation	Place de négociation	Devises de dénouement	Banque Nationale de Belgique (Obligations Belges uniquement)	Euroclear Belgium (Actions Belges uniquement)	Euroclear France	Euroclear Nederland	Interbolsa	Euroclear Bank	Clearstream Banking AG (CBF)	Verdipapirsentralen ASA (VPS)
Euronext Paris, Euronext Brussels et Euronext Amsterdam	– Marchés Règlementés : Euronext Regulated Markets (sauf Euronext Lisbon)	Euro	x	x	x	x		x		
	– SMNs : Euronext Access Paris	Euro		x	x	x	x	x	x	
		Autre								
	Trading Facility Brussels	Euro		x	x	x	x	x		
	Börse Berlin (Equiduct)	Euro	x	x	x	x	x	x		
		Autre						x		
	– SMNs : Turquoise Cboe UK (CXE & BXE)	Euro		x	x	x	x			
		Autre								
Euronext Lisbon	– Marché Règlementé : Euronext Lisbon	Euro					x			
	– SMNs : Börse Berlin (Equiduct) Turquoise Cboe UK (CXE & BXE)	Euro					x			
		Autre						x		
Bourse de Luxembourg	Bourse de Luxembourg	Euro et autre devise						x		
Oslo Børs ASA	– Marché Règlementé : Oslo Børs	Autre								x