

Publication Date	19th December 2017
Enforcement Date	20th December 2017
Subject	Principles of registration and clearing hours in the Clearing Systems Principes d'enregistrement et heures de compensation dans les Systèmes de Compensation
Market	All/ Tous
Notice Repealed	This Notice supersedes Notice n° 2017-113 Cet Avis annule et remplace l'Avis n° 2017-113

~~~~~

*Pursuant to the Rule Book Section 3.1.1 "Registration of Transactions" and Instruction III.1-1 "Available Clearing functionalities Cash and Derivatives Clearing System", LCH SA hereby publishes a Notice setting-up the clearing hours for Transactions registered on the Cash & Derivatives Clearing System, on the Fixed Income Clearing System and on Triparty Repos.*

## **I – Registration pursuant to Article 1.3.2.1 of the Rule Book**

Transactions received within clearing hours, as described in this Notice, are registered in real time in the Clearing System.

Moreover, Transactions on Derivatives traded between 18:30 CET and 22:00 CET on Euronext Paris and Euronext Amsterdam Derivatives Markets night session are also registered in real time in the Clearing System.

The registration of Transactions in the Clearing System is notified by LCH SA to the Clearing Member via individual messages or by updating the reports available on the technical access means.

## II - Clearing hours

### A. Clearing hours on Cash and Derivatives Clearing System

#### Clearing hours:

| Products Groups              | normal / expiry day | opening time | closing time |
|------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| All Securities               | Non applicable      | 7:30 CET     | 20:00 CET    |
| All Derivatives except MATIF | normal day          | 7:00 CET     | 19:30 CET    |
|                              | expiry day          | 7:00 CET     | 20:00 CET    |
| MATIF                        | normal day          | 7:00 CET     | 19:30 CET    |
|                              | expiry day          | 7:00 CET     | 19:30 CET    |

#### Transfer of Open Positions (internal and external):

7:30 to 18:15 CET

#### Exercise and abandon<sup>1</sup> cut off time

| Financial Instruments                      | normal / expiry day | cut off time for Exercises or abandons |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|
| All options except MATIF commodity options | normal day          | 19:15 CET                              |
|                                            | expiry day          | 19:45 CET                              |
| MATIF commodity options                    | normal day          | 19:15 CET                              |
|                                            | expiry day          | 19:15 CET                              |

### B. Clearing hours on Fixed Income Clearing System

| Financial Instruments                                                                                                                                 | Opening time | Closing time |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Transactions on French, Belgian and Spanish government debt Securities, and on German debt Securities (government, regional &amp; Pfandbriefe)</b> |              |              |
| Transactions which trade date does not correspond to the intended Settlement Date                                                                     | 7:45 CET     | 18:30 CET    |
| Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date                                                                             | 7:45 CET     | 13:45 CET    |

<sup>1</sup> Abandons are possible only on expiry days

| <b>Transactions on Italian government debt securities</b>                                |          |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| <b>Transactions which trade date does not correspond to the intended Settlement Date</b> | 7:45 CET | 18:45 CET |
| <b>Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date</b>         | 7:45 CET | 13:30 CET |

### **C. Clearing hours on Triparty Repo Clearing System**

| <b>Financial Instruments</b>                                                                   | <b>Opening time</b> | <b>Closing time</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Triparty Repos</b>                                                                          |                     |                     |
| <b>Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date</b>               | 7:45 CET            | 12:00 CET           |
| <b>Transactions which intended Settlement Date corresponds to trade date + 1 day</b>           | 7:45 CET            | 17:00 CET           |
| <b>Transactions which intended Settlement Date corresponds to trade date + n days (n&gt;1)</b> | 7:45 CET            | 18:30 CET           |

### **D. Management of Transactions received outside the clearing hours**

Transactions and/or messages received beyond the above mentioned clearing hours shall be managed by LCH SA on the re-opening of the Clearing System at 8:00 (C.E.T), the following Clearing Day (T+1).

By exception to the above, the following Transactions are rejected by the Clearing System:

- Transactions carried out on ETCMS which trade date corresponds to the intended Settlement Date and which are received by LCH SA after 13:45 CET;
- Transactions carried out on ETCMS which trade date is prior to the intended Settlement Date and are received by LCH SA on the intended Settlement Date;

For such Transactions carried out on ETCMS, the Clearing Member remains liable for the reinstruction of the corrected Transaction on the re-opening of the Clearing System at 8:00 (CET), the following Clearing Day (T+1).

If you have any questions and/or remarks,  
**Please contact: [Legal.SA@lch.com](mailto:Legal.SA@lch.com)**

~~~~~

Conformément à la Section 3.1.1 des Règles de la Compensation «Enregistrement des Transactions» et l'Instruction III.1-1 relative aux Fonctionnalités disponibles dans le Système de Compensation Cash et Dérivés, LCH SA publie ci-après un Avis définissant les horaires de compensation des Transactions enregistrées dans le Système de Compensation Cash et Dérivés et le Système de Compensation des Produits de Taux.

I – Moment de l'enregistrement au sens de l'Article 1.3.2.1 des Règles de la Compensation

Les Transactions reçues pendant les heures de compensation, telles que décrites dans cet Avis, font l'objet d'un enregistrement en temps réel dans le Système de Compensation..

En outre, les Transactions sur produits dérivés négociés entre 18:30 CET et 22:00 CET pendant la session nocturne des marchés Dérivés Euronext Paris et Euronext Amsterdam sont également enregistrées en temps réel dans le Système de Compensation..

L'enregistrement en temps réel des Transactions dans le Système de Compensation est notifié par LCH SA à l'Adhérent Compensateur par l'envoi d'un message individuel ou par la mise à jour des reportings accessibles via les moyens d'accès techniques.

II - Heures de compensation

A. Système de Compensation Cash et Dérivés

Heures de compensation:

Catégorie d'Instruments Financiers	jour normal / jour d'échéance	ouverture	fermeture
Toutes les Valeurs Mobilières	Non applicable	7:30 CET	20:00 CET
Tous les Dérivés sauf MATIF	jour normal	7:00 CET	19:30 CET
	jour d'échéance	7:00 CET	20:00 CET
MATIF	jour normal	7:00 CET	19:30 CET
	jour d'échéance	7:00 CET	19:30 CET

Transfert des Positions Ouvertes (interne et externe):

07:30 à 18:15 CET

Heures limites d'Exercice et d'abandon²

² Les abandons ne sont possibles qu'à la date d'échéance.

Instruments Financiers	Jour normal / jour d'échéance	Limites pour Exercices ou abandons
Toutes les options sauf les options sur marchandises MATIF	jour normal	19:15 CET
	jour d'échéance	19:45 CET
options sur marchandises MATIF	jour normal	19h:15 CET
	jour d'échéance	19:15 CET

B. Système de Compensation des Produits de Taux

Instruments Financiers	Ouverture	Fermeture
Transactions sur les titres de créances émis par l'Etat français et assimilés, par l'Etat belge et par l'Etat espagnol, ainsi que sur les titres de créance allemands (titres d'Etat, régional et Pfandbriefe)		
Transactions dont la date de négociation ne correspond pas à la date théorique de dénouement	7:45 CET	18:30 CET
Transactions dont la date de négociation correspond à la date théorique de dénouement	7:45 CET	13:45 CET
Transactions sur les titres de créances émis par l'Etat italien		
Transactions dont la date de négociation ne correspond pas à la date théorique de dénouement	7:45 CET	18:45 CET
Transactions dont la date de négociation correspond à la date théorique de dénouement	7:45 CET	13:30 CET

C. Système de compensation des Repos Tripartites

Instruments Financiers	Ouverture	Fermeture
Repos Tripartites		
Transactions dont la date de négociation correspond à la date théorique de dénouement	7:45 CET	12:00 CET
Transactions dont la date théorique de dénouement	7:45 CET	17:00 CET

correspond à la date de négociation + 1 jour		
Transactions dont la date théorique de dénouement correspond à la date de négociation + n jours (n>1)	7:45 CET	18:30 CET

D. Gestion des Transactions reçues en dehors des heures de compensation

Toutes les Transactions et/ou les messages reçus en dehors des heures de compensation définies ci-dessus sont gérés par LCH SA à la réouverture du Système de Compensation, le Jour de Compensation suivant.

Par exception, sont rejetées par le Système de Compensation :

- les Transactions appariées sur ETCMS dont la date de négociation correspond à la Date de Dénoeuement théorique et reçues par LCH SA après 13:45 CET.
- les Transactions appariées sur ETCMS dont la Date de Négociation est antérieure à la Date de Dénoeuement théorique et reçues par LCH SA à la Date de Dénoeuement.

Il appartient à l'Adhérent Compensateur de renvoyer la Transaction corrigée pendant les heures de Compensation, le Jour de Compensation suivant.

Pour toute question ou commentaire,
Merci de contacter : Legal.SA@LCH.com