

<b>From</b>	Rules and Regulation Department
<b>Publication Date</b>	2 <sup>nd</sup> October, 2012
<b>Enforcement Date</b>	3 <sup>rd</sup> October, 2012
<b>Subject</b>	<b>Delivery procedure applied to malting barley future contract</b> <b>Procédure de livraison appliquée au contrat à terme sur l'orge de brasserie</b>
<b>Market</b>	Derivatives (commodities) / Dérivés (marchandises)
<b>Notice repealed</b>	2012-067

## DELIVERY PROCEDURE APPLIED TO MALTING BARLEY FUTURE CONTRACT

Pursuant to Instruction III.4.4 related to the delivery of commodity contracts, this Notice sets forth the operational details and specificities applied to the delivery of malting barley.

### 1 – RELEVANT APPLICABLE TRADING TERMS AND CONDITIONS AND INCOTERMS

<b>Trading Terms and Conditions</b>	Incograin contract formula n°15 and technical addendum n°IV issued by the <i>Syndicat de Paris du Commerce et des Industries de grains, produits du sol et dérivés</i> (Association of Grain Commerce and Industries, land products and derivatives).
<b>Incoterm</b>	FOB (Free on Board)
<b>Commodity delivery</b>	According to FOB riverport loading terms and conditions during the Delivery Period, from the delivery ports specified in a Notice.

## **2 – TERMS APPLICABLE TO THE TRANSFER OF OWNERSHIP AND TRANSFER OF RISKS DURING THE DELIVERY**

The transfer of risks takes place according to terms and conditions related to FOB Incoterm.

The transfer of ownership between the selling Clearing Member and the buying Clearing Member is made pursuant to the Incograin formula contract n° 15 and pursuant to the FOB Incoterm – waterway conditions of the loading place.

The removal of malting barley will be governed by the rules prevailing in the delivery ports, i.e.:

- Incograin form n° 15 of the Syndicat de Paris du Commerce et des Industries de grains, produits du sol et dérivés (Association of Grain Commerce and Industries, land products and derivatives) for delivery ports located in France
- or any other regulatory condition substituted for them.

## **3 – CONTRACT UNDERLYING SPECIFICATIONS**

This section aims to present the base quality of malting barley, which is defined by Euronext Paris SA within the malting barley future contract's specifications.

The malting barley future contract's underlying asset is based on two spring varieties of European Union origin. The conditions of the goods are defined as follows: they must be delivered dry, without abnormal odour or smell, free from living parasites on the goods and must meet all current trading standards and the legislation in force.

For malting barley future contracts the following specifications are required:

- Germination<sup>1</sup>: minimum 95%, refusal below
- Moisture: maximum 14.5% refusal above
- Proteins: maximum 11.5%
- Grading: 90% over a 2.5 mm screening and 3% below 2.2mm
- Purity of variety: 93%

The content of foreign impurities is conformed to Addendum IV, below or equal to 2% maximum (F), below or equal to 1% maximum (G), and regarding specific impurities from 4% to 7% such as described in the Addendum IV.

Variety: two spring varieties of 2 rows are eligible and selected among 1 Anglo Scandinavian and 1 French variety, as determined by Euronext Paris SA expert committee two seasons prior to the new crop year, and these varieties will be eligible for that crop year only.

The underlying crop deliverable against the malting barley futures contract will be that of the crop year relating to the delivery month in question.

For impurities contents and variety purity, it should be referred to Addendum IV in force from Syndicat de Paris du commerce of Grain and Industries land products and derivatives.

---

<sup>1</sup> Germination analyses shall apply from October of the crop year.

#### **4 – DELIVRABLE QUALITY – REDUCTIONS OR ALLOWANCES**

The deliverable quality presented below is set out by Euronext Paris SA within the malting barley future contract's specifications.

This merchandise is chosen in the varieties eligible and defined by Euronext Paris SA Expert Committee by notice.

Malting barley that does not conform to one of the conditions set out in chapter 3 of this Notice cannot be delivered in performance of the malting barley Futures Contract.

The amount payable by the buying Clearing Member to the selling Clearing Member in exchange for physical delivery is calculated on the basis of the closing Settlement Price, as adjusted downwards to take account of the discrepancy between the quality delivered and the base quality.

The above quality may be modified by decision of Euronext Paris S.A. for contract months for which there are no Open Position.

Discounts for screening and impurities are calculated in accordance with Addendum IV from the Syndicat de Paris du commerce of Grain and Industries land products and derivatives.

The applicable standards for determining the above mentioned quality and the list of authorisation companies and of analysis laboratories are specified in a Notice.

#### **5 – LIST OF REQUIRED DELIVERY DOCUMENTS**

	<b>List of required delivery documents</b>	<b>Main features</b>	<b>Timetable</b>
<b>Contract on malting barley</b>	<b>Notification Notice</b>	The notification notice enables the selling Clearing Member to advise LCH.Clearnet SA about its intent to deliver, the number of contracts involved, the delivery port where the delivery will take place.	D+1
	<b>Delivery Notice</b>	The delivery notice embodies the commitment by the selling Clearing Member to deliver the specified quantity of contracts and by the buying Clearing Member to take delivery of the corresponding commodity at the place specified. It also enables the selling Clearing Member to inform the buying Clearing Member of the loading point for the goods. If the need arises, the buying Clearing Member also indicates on the delivery notice that it requests an additional analysis of the quality of the goods.	D+3
	<b>Delivery Confirmation Receipt</b>	The delivery confirmation receipt is signed by the buying Clearing Member and the selling Clearing Member and confirms to LCH.Clearnet SA the actual delivery of the goods and the payment of the provisory invoice.	After actual delivery of the goods and payment of the provisory invoice

	<b>Notice of Performance</b>	The buying Clearing Member and the selling Clearing Member acknowledge by signing the notice of performance, the fulfilment of their reciprocal obligations.	<p><b><u>Either in case of Alternative Delivery Procedure :</u></b> on D+3 before 3:00 p.m upon an amicable agreement between the buying Clearing Member and the selling Clearing Member who agree to depart from LCH.Clearnet SA guarantee and opt for the alternative delivery procedure</p> <p><b><u>Either in case of CCP Delivery Procedure:</u></b> After fulfilment of buying Clearing Members and selling Clearing Members reciprocal obligations as part of the CCP delivery procedure</p>
--	------------------------------	--	---

D refers to the last Trading Day and corresponds to the contract's expiry day.

## **6 – PRELIMINARY STEPS TO DELIVERY**

### **6.1 – Monitoring of Positions**

Pursuant to the Instruction III.4.4, Clearing Members must net/offset their Open Positions on a daily basis.

Starting on the twelfth Trading Day before the Expiry (D-12), and when the authorised Open Position limits are exceeded, Clearing Members must provide LCH.Clearnet SA with a detailed statement of the net Positions of their order-givers.

### **6.2 - Expiry**

Pursuant to the Instruction III.4.4, after the Expiry (D), any Open Position will result in delivery of malting barley or payment of amount due.

### **6.3 – Minimum quantity eligible for delivery**

The minimum quantity eligible to delivery is set up at 10 lots (or 500 tons of malting barley).

Consequently, any Clearing Member having a selling Open Position lower than 10 lots (500 tons) on the Trading day before the expiry (D-1) at 03.00 p.m. CET is deemed to be in default.

In such a case, any selling Open Position lower than 10 lots shall be liquidated according to the following steps:

- Firstly, the Clearing Member holding a selling Open Position lower than 10 lots must liquidate such selling Open Position by the end of the Trading Day before the expiry (D-1) at 06.30 p.m. CET.
- Secondly, on the expiry day (D) at 10:30 a.m. CET, if the Clearing Member has failed to liquidate such selling Open Position, LCH.Clearnet SA is entitled to liquidate such selling Open Position

#### **6.4 - Notification Notice:**

Pursuant to the Instruction III.4.4, the selling Clearing Member, for its own account or for the account of its order-givers, sends LCH.Clearnet SA a notification notice on the Trading Day following the Expiry (D+1).

This notice is either delivered by hand or faxed with a simultaneous express original letter sent to the attention of "LCH.Clearnet SA - Direction des Opérations".

The notification notice, which must conform to the standard form established by LCH.Clearnet SA, specifies:

- the expiry name;
- the selling Clearing Member's name and seal;
- the corresponding quantity to be delivered;
- the delivery port;
- the delivered variety.

The selling Clearing Member prepares a notification notice per origin (house or client) and per delivery port. The notification notice delivered by the selling Clearing Member to LCH.Clearnet SA must relate to a minimum quantity of 500 metric tons net per order-giver, otherwise the selling Clearing Member is in default.

#### *Example:*

- A seller delivers 40 lots to Antwerp, for its client account: 10 lots for the client X, 15 for the client Y, 15 lots for the client Z: i.e. :3 notification notices;
- A seller delivers 30 lots to Antwerp, 15 for the "House" account and 15 for a "Client" account: 2 notification notices;
- A seller delivers 10 lots to Antwerp and 10 lots to Ghent: 2 notification notices.

#### **6.5 - Reconciliation:**

##### On first Trading Day following the Expiry (D+1):

Pursuant to the Instruction III.4.4, on the first Trading Day following the Expiry (D+1), LCH.Clearnet SA assigns delivery ports to buying Clearing Members on a "pro rata basis using the largest remainder rule" (see Appendix 1), including for the contracts of selling Clearing Member that do not fulfil the obligation related to the delivery of the notification notice as defined in chapter 6.3 of this Notice, In that case, LCH.Clearnet SA chooses itself the delivery place.

Then, the reconciliation of buying Clearing Members with selling Clearing Members takes place per delivery port, in decreasing order according to the number of their respective contracts to be delivered.

The list drawn up is transmitted by fax or by any other means to the Clearing Members involved in delivery, on D+1 before 3:00 p.m.

On second Trading Day following the Expiry (D+2):

Once the matches are communicated, buying Clearing Members have the option of interchanging delivery contracts until 3:00 p.m.

Buying Clearing Members can only act on instruction from their order-givers and must immediately confirm to them the interchange transaction made.

Both relevant Clearing Members must immediately inform LCH.Clearnet SA of the interchange, by fax, and specifying for each interchange the corresponding match number(s) and the number of contracts in question.

Before 5:30 p.m. on D+2, LCH.Clearnet SA publishes the final list of matches which takes into account the transfers recorded, and faxes to Clearing Members the modifications which concern them.

**6.6 - Delivery Notice:**

Pursuant to the Instruction III.4.4, before 12:00 p.m. on D+3 (third Trading Day following the expiry), the selling Clearing Member sends a duly completed and signed delivery notice to the buying Clearing Member assigned to him.

This delivery notice specifies:

- \* the expiry;
- \* the matching number assigned by LCH.Clearnet SA;
- \* the names and seals of the selling and buying Clearing Members;
- \* the corresponding quantity delivered;
- \* the delivery port;
- \* the loading point;
- \* the additional analyses requested by the buying Clearing Member (variety purity).

It must conform to the standard document established by LCH.Clearnet SA.

For each buying Clearing Member, the selling Clearing Member prepares one delivery notice per delivery port and loading point and per variety. The data mentioned by the selling Clearing Member on the delivery notice must conform to the data previously mentioned on the notice of notification.

Any buying Clearing Member must accept the delivery notice sent by the counterparty that has been assigned.

Before 3:00 p.m. on D+3, the buying Clearing Member, holding a delivery notice, has the possibility either to send it to LCH.Clearnet SA, bearing its acceptance, or to fax a copy, simultaneously sending the original by express letter to the attention of "LCH.Clearnet SA – Direction des Opérations".

## **7 – THEORITICAL TIMETABLE FOR DELIVERY**

Pursuant to the Instruction III.4.4, for the malting barley future contracts, the selling Clearing Member and buying Clearing Member can opt between the two following delivery procedures:

- **A CCP delivery procedure** (also known as “MATIF guarantee”) as referred to in article 1.3.2.7 of the Clearing Rule Book, whereby LCH.Clearnet SA guarantees Clearing Members of the final settlement of the Transactions registered in their name, namely the delivery of goods and payment of amount due.
- **An alternative delivery procedure**, whereby, in the case of amicable agreement on the delivery terms, the selling Clearing Member and the buying Clearing Member can depart from the CCP delivery procedure

The following tables provide the relevant timetable applicable to each delivery procedure.

The expiry takes place on the last Trading Day of the calendar month preceding the delivery month.

Delivery takes place during the Delivery Period according to the theoretical timetable below:

In what follows, D is the last Trading Day or expiry day and D0 is the loading date:

<b>COMMON PROVISIONS TO ALTERNATIVE DELIVERY PROCEDURE AND THE CCP DELIVERY PROCEDURE</b>	
<b>Upon registration in the Position Account:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Clearing Members must net/offset their Open Positions on a daily basis</li> </ul>
<b>From the 12<sup>th</sup> Trading Day before D until D (D-12 to D):</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Period for Clearing Members to provide LCH.Clearnet SA with a detailed statement of the net positions of their order-givers.</li> </ul>
<b>D (Trading Day):</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Expiry of trading for the deliverable month.</li> <li>• LCH.Clearnet SA determines and dispatches the Settlement Price.</li> <li>• LCH.Clearnet SA clears Open Positions at the Settlement Price.</li> </ul>
<b>D + 1 Trading Day:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Selling Clearing Members submit notification notices to LCH.Clearnet SA.</li> </ul>
<b>D + 1 Trading Day: Before 3:00 p.m.</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• LCH.Clearnet SA assigns notices of notification to buying Clearing Members and matches buying Clearing Members and selling Clearing Members.</li> <li>• LCH.Clearnet SA informs buying Clearing Members and selling Clearing Members of temporary matches.</li> </ul>
<b>D+2 Trading Days Before 3:00 p.m</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Possible private agreements among buying Clearing Members to exchange contracts for delivery.</li> <li>• Buying Clearing Members confirm exchanges to LCH.Clearnet SA.</li> </ul>
<b>Before 5:00 p.m</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• LCH.Clearnet SA communicates final matches of buying Clearing Members and selling Clearing Members.</li> </ul>

<b>IN CASE OF ALTERNATIVE DELIVERY PROCEDURE</b>	
<p><b>D + 3 Trading Days: Before 12:00 a.m.</b></p> <p><b>Before 3:00 p.m.</b></p> <p><b>After 3:00 p.m.</b></p> <p><b>Upon the reception of the notice of performance duly fulfilled and signed by the selling Clearing Member and the buying Clearing Member</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Selling Clearing Members forward delivery notices and the notice of performance to buying Clearing Members.</li> <li>• Buying Clearing Members submit delivery notices and the notice of performance to LCH.Clearnet SA.</li> <li>• First possible day for buying Clearing Members to submit buying Clearing Member's preliminary notice to selling Clearing Members.</li> <li>• LCH.Clearnet SA closes the Open Positions related to the matching number referenced in the notice of performance.</li> </ul>

**In case the notice of performance is not received by LCH.Clearnet SA on D+3 before 03:00 p.m., the CCP delivery process will apply.**

<b>IN CASE OF CCP DELIVERY PROCEDURE</b>	
<p><b>D + 3 Trading Days: Before 12:00 a.m.</b></p> <p><b>Before 3:00 p.m.</b></p> <p><b>After 3:00 p.m.</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Selling Clearing Members forward delivery notices to buying Clearing Members.</li> <li>• Buying Clearing Members submit delivery notices to LCH.Clearnet SA.</li> <li>• LCH.Clearnet SA appoints authorisers and laboratories</li> </ul>
<b>D + 3 Trading Days + 1 calendar day</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• First possible day for submission of buying Clearing Member's preliminary notice becomes effective the day following its submission.</li> </ul>
<b>D + 3 Trading Days + 1 calendar day + 5 working days</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• First possible loading day.</li> </ul>
<b>D0 (calendar day)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Loading of the goods.</li> <li>• Authorisers draw and forward samples to LCH.Clearnet SA.</li> </ul>
<b>D0 + 5 working days or first following Trading Day</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Last day for LCH.Clearnet SA to forward samples to laboratories.</li> </ul>
<b>D0 + 16 working days or 1st following Trading Day: (excluding time for forwarding samples to laboratories)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Last day for laboratories to submit results of analyses to LCH.Clearnet SA.</li> </ul>



<p><b>Last working day of the Delivery Period - 5 working days (or previous business day if this day is a Saturday, a Sunday, a holiday, or a non-working day at the port of delivery)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Last day for buying Clearing Member to submit buying Clearing Member's preliminary notice to selling Clearing Members.</li> </ul>
<p><b>Last working day of the month or previous business day if this day is a Sunday or a holiday</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Last possible loading day.</li> </ul>

## **8 – DELIVERY**

The provisions of this chapter only apply to the Clearing Members opting for the CCP delivery procedure.

Pursuant to the Instruction III.4.4, the CCP delivery procedure applies to buying Clearing Members and selling Clearing Members, irrespective of the delivery port selected and the local business practices.

Buying Clearing Members and selling Clearing Members are fully responsible for the delivery operations that relate to the contracts recorded in their accounts. They are responsible for the periods of notice, payment and for their obligations on the future market, whatever the transactions of their order-givers on the cash market upstream and downstream.

### **8.1 - Buying Clearing Member's provisory notice**

The date of loading is determined by the buying Clearing Member after the delivery notice is signed and sent to LCH.Clearent SA.

The selling Clearing Member enjoys a provisory minimum five (5) working days notice, granted by the buying Clearing Member. The buying Clearing Member sends the valid notice directly to the selling Clearing Member and informs LCH.Clearent SA by fax. To be effective, the selling Clearing Member must receive the provisory notice during a working day.

At the earliest, the buying Clearing Member may submit the notice to the selling Clearing Member as of the 3rd Trading Day following the expiry, after 3:00 p.m. which becomes effective the next day, at the earliest.

Moreover, at the latest, the provisory notice can become effective, on the 5th working day before the last day of the Delivery Period or the previous working day if it is a Saturday, a Sunday, a holiday or a non-working day at the port of delivery.

The provisory notice designates the specific day on which loading takes place. However:

- a buying Clearing Member that receives a large delivery can start loading on the specified date and complete it on the following day(s);
- special conditions can at all times be negotiated between the two parties if the authorizer is informed of the same and if these procedures comply with the regulations.

Furthermore, the provisory notice can specify TBN ("To be nominated") instead of the name of the ship for as long as this practice is mentioned in the above mentioned local trade terms and conditions and by the arbitration courts. Changes in the ship used are subject to the same conditions as those governing the use of the term TBN.

The loading must begin on the working day on which the ship is made available, at the latest the first working day, inclusive, of the Delivery Period, but in any event, on a working day. This working day is determined according to the standard practices of the port of delivery. In any case, the loading must take place during the Delivery Period and no extension is allowed.

## **8.2 – Role of authorisers**

### **8.2.1 - Appointment and mandate of authorisers**

#### A - Role of LCH.Clearnet SA

The list of authoriser companies empowered to operate at each port of delivery and the conditions these companies must fulfil are set up in a Notice.

Those companies enter into an agreement with LCH.Clearnet SA by which they execute, at its request and under its authority, the authorisation at delivery ports.

On the third Trading Day following the expiry (D+3), LCH.Clearnet SA appoints, by drawing from the list of authorization companies, one single authorizer for each port of delivery.

If an appointed authorizer is not available or cannot be contacted, LCH.Clearnet SA can proceed to a new drawing for the relevant port of delivery.

*Example:*

- *A seller delivers 20 lots to two buyers at Antwerp: An authorization company is drawn and one single authorizer is designated;*
- *A seller delivers to buyer 10 lots at Antwerp and 10 lots at Ghent: one authorization company is drawn for Antwerp, one is drawn for Ghent. It can happen that the same company is drawn for the two ports.*

On the same day, LCH.Clearnet SA mandates the authoriser for the ports in which they will operate, for the entire delivery for the expiry.

The general mandate sent to these companies specifies the sampling procedures they will have to carry out and includes the following details for each:

- selling Clearing Member's name;
- buying Clearing Member's name;
- point of loading;
- notification number assigned by LCH.Clearnet SA;
- total quantity delivered.

On the same day, a copy of the mandate given by LCH.Clearnet SA is sent to the buying Clearing Member and the selling Clearing Member.

LCH.Clearnet SA reserves the right to attend the operations.

#### B - Buying Clearing Member role

The responsibilities of the buying Clearing Member as regard to the authorizers companies as set forth in articles 3.1.4-8 and 3.1.4-9 of the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of future commodity contracts apply to the delivery procedure of the future contracts on malting barley.

## 8.2.2 – Authorisers' responsibility

Pursuant to Notice on the conditions to mandate an authorizer, the mandated authorizers are responsible for the following operations:

### A - Validation of loading of malting barley

The authoriser is in charge of allowing, monitoring and validating the loading of lots of malting barley meeting the criteria defined in the specifications of the malting barley futures contract.

The validation of malting barley loading by authorisers is performed according to the general provisions set out in the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of future commodity contracts in articles 3.1.4-16 to 3.1.4-18.

In addition to the general provisions set out in the Instruction III.4-4 applicable to the delivery of commodity future contracts, the following specific provisions apply to the delivery of malting barley:

- the authoriser cannot validate the loading unless all the results relative to the quality controls, that it is due to proceed through according to a Notice, are available

After the loading and its validation, the authorizer faxes a report of the operation to LCH.Clearnet SA. This report specifies, in particular, the results obtained for each of the quality requirements.

### B - Quantity of delivered malting barley

The responsibilities of mandated authorizers in the monitoring and validation of the quantity of goods delivered, as set forth in articles 3.1.4-20 and 3.1.4-21 of the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of future commodity contracts, entirely apply to the delivery procedure of the future contracts on malting barley.

### C - Quality of delivered malting barley

During the loading process, the authorizer ensures that the goods can be delivered verifying that:

- Merchandise is healthy, fair and average quality, judging by its smell and appearance;
- Moisture content is at most equal to 14.5%
- Foreign Impurities content is, according to Addendum IV, less than or equal to 2% maximum (F), less than or equal to 1% maximum (G), and, as per specific impurities from 4% to 7% as defined in addendum IV.
- Grading 90% over a 2.5mm screening and 3% below 2.2 mm

### D - Drawing of samples of malting barley

The authorizer constitutes, for each loading point, for each buying Clearing Member/selling Clearing Member pair, for each means of transport, and for each portion of 500 metric tons, an overall average reference sample, representative of the delivered goods, using the method described in the ISO 542 standard.

Thus, if the buying Clearing Member receives lots from several selling Clearing Members during the same loading process, there will be as many samples as selling Clearing Members.

Likewise, if the loading requires the use of several means of transport, samples will be drawn for each ship (truck or wagon, if alternative collection procedures are used).

*Example:*

- *A selling Clearing Member delivers 10 lots to a buying Clearing Member, i.e. one ship of 500 T: 1 average reference sample;*
- *A selling Clearing Member delivers 20 lots to a buying Clearing Member, i.e. two ships of 500 T each: 2 average reference samples;*
- *A selling Clearing Member delivers 10 lots to two different buying Clearing Members (2 x 5 lots: 2 average reference samples.*

#### E - Processing of samples of malting barley by authorisers:

Two samples of 1 kg are extracted from each overall average reference sample and packed in waterproof, rigid, hermetic and sealed packaging approved by LCH.Clearnet SA, each bearing the same sample extraction number.

This identification number is assigned by the authorizer and is given in the sampling procedure report for the corresponding contract numbers.

If several overall average reference samples are drawn (quantity delivered exceeding 500 tons or loading of several ships), they must be differentiated by a specific and chronological numbering system, and the authorizer must specify the tonnage loaded corresponding to each sample.

- The authorizer must forward the first 1 kg sample to LCH.Clearnet SA at the latest by the next day, along with a copy of the authorization report. LCH.Clearnet SA must receive the sample within 5 working days following the loading.
- The second sample is kept by the authorizer which cannot use it and it will be:
  - sent to LCH.Clearnet SA at its request;
  - or destroyed at the request of LCH.Clearnet SA following the receipt of the notice of performance.

#### F - Invoicing

The authorisers bill their services to LCH.Clearnet SA on the basis of the annual rates negotiated with it.

#### **8.3 - Processing of samples of malting barley by LCH.Clearnet SA:**

According to the Instruction III.4.4, dedicated to the delivery of future commodity contracts, once it has received a sample, LCH.Clearnet SA:

- ensures that no trace of origin or distinctive sign is present on the packaging;
- assigns a serial number to each sample;
- specifies the additional analyses which may be performed;
- sends the sample to the laboratory designated by LCH.Clearnet SA.

## 8.4 – Role of analysis laboratories

### 8.4.1 - Appointment and mandate of analysis laboratories

The list of approved analysis laboratories and the conditions they must fulfil are set up in a Notice.

Those laboratories enter into an agreement with LCH.Clearnet SA by which they execute, at its request and under its authority, the analysis of the quality of malting barley samples supplied by LCH.Clearnet SA.

For each maturity, the third Trading Day following the expiry (D+3), upon notices receipt, LCH.Clearnet SA appoints three (3) laboratories from the list of approved laboratories, by drawing.

LCH.Clearnet SA then sends to those laboratories, the samples for which analysis has been requested, in chronological order in which they are received. The names and election of the laboratories remain confidential and cannot be communicated to a third party by LCH.Clearnet SA or by the laboratories concerned.

### 8.4.2 - Responsibilities of analysis laboratories

Pursuant to the Notice on the conditions to empower analysis laboratories, the empowered laboratories are in charge of the following operations:

#### A - Analysis of the quality of the malting barley

Whatever the analysis laboratory appointed and the work to be done, measurement of the quality are conducted according to a blind testing on samples with no identifiable origin and pursuant to a Notice.

The laboratories systematically carry out all of the operations and analyses detailed below, on all samples sent by LCH.Clearnet SA, in accordance with the methods described in the specified standards and addendum IV:

- Moisture content: standard EN ISO 712:2009
- Grading-sieving : Analytica EBC 3.11
- Proteins content: Kjeldhal method: standard EN ISO 20483:2006  
or Analytica EBC 3.3.1 or  
Dumas method: specific CEN ISO/TS 16634-2:2009  
or Analytica EBC 3.3.2
- Germination (analyses are required as from the 15th of October of the harvest's year):  
NF V03-745 or Analytica EBC 3.6.1, Aubry method in 5 days.

Upon the express request of the buying Clearing Member made to LCH.Clearnet SA with the delivery notice, authorised laboratories may have to carry out, on certain samples, additional analyses in accordance with the methods described in the specified standards of the addendum IV:

- Purity of varieties 93% minimum.

The laboratories bill these additional analyses to LCH.Clearnet SA on the basis of annual negotiated fees. LCH.Clearnet SA then fully invoices these fees to the buying Clearing Member.

## B – Results of analyses

LCH.Clearnet SA must receive the results of analyses within five (5) working days after the empowered laboratory has received the samples, or, if it is not a Trading Day, on the next Trading Day thereafter.

The empowered laboratories are bound by professional confidentiality within the framework of their activities for the account of LCH.Clearnet SA.

No information relating to the assignment with which they are entrusted, to the analysis requested or to the results obtained may be communicated to a third party except after approval or following a request by LCH.Clearnet SA.

## C - Invoicing

Additional analyses are billed to LCH.Clearnet SA on the basis of annual fees.

## **9 – CASH PAYMENT**

### **9.1 - Payment for goods**

The provisions of this chapter only apply to the Clearing Members opting for the CCP delivery procedure.

Pursuant to Instruction III.4.4, the amount corresponding to the value of the goods is paid between the buying Clearing Member and the selling Clearing Member, according to a two-step invoicing process as described hereafter.

#### A - Provisional invoice

When receiving the bill of lading, the selling Clearing Member draws up a provisory invoice for an amount corresponding to the 100% of the value of the goods valued at base quality and at the Settlement Price fixed by LCH.Clearnet SA.

This invoice may include expenses incurred by a delay by either party at the delivery, in accordance with the procedure in case of delivery failure, as defined in this Notice.

To be accepted by the buying Clearing Member, the invoice must enclose the original bill of lading.

Three working days after the selling Clearing Member gave the provisional invoice, at the latest, the buying Clearing Member must deliver a duly completed and signed delivery confirmation receipt to the selling Clearing Member. The delivery confirmation receipt must comply with the model document established up by LCH.Clearnet SA.

The buying Clearing member must pay the selling Clearing Member, at the latest, for value on the third working day following the day on which the invoice is received.

Two Trading Days following payment of the provisional invoice by the buying Clearing Member, the selling Clearing Member submits to LCH.Clearnet SA the delivery confirmation receipt noting his acceptance or transmits a copy of same by fax with a simultaneous express letter to the attention of "LCH.Clearnet SA – *Département des Opérations*".

The delivery confirmation receipt bearing the signature and seal of the buying Clearing Member and the selling Clearing Member confirms the actual delivery of the goods and the payment of the provisional invoice.

## B - Reading of analysis results

As soon as LCH.Clearnet SA receives the results of laboratory analyses, it sends them by fax to the buying Clearing Member and the selling Clearing Member.

The conformity of the goods with deliverable quality is ensured for each delivery notification and each loading unit (same loading and same ship). If several overall samples have been drawn for a single delivery notification and a single loading unit, the results of the analysis are consolidated for each loading unit by calculating the weighted average for the tonnage corresponding to each sample.

*Example:*

*Consider a delivery notification for 1,000 tons on the same ship. Two samples are drawn, each one representing half of the load. Conformity of the goods with deliverable quality will be ensured on the basis of the overall analysis results of the delivered goods.*

*Consider maximum moisture content of 14.5%, with results for sample 1 being 14.3% and results for sample 2 of 14.5%. This works out to an overall result of 14.4%; consequently, the goods in their entirety (1,000 tons) are deliverable. If the results were 14.5% and 14.7%, the selling Clearing Member would be in default on the 1,000 tons delivered.*

If, after analysis, the goods are deemed not in conformity with the deliverable defined quality, the selling Clearing Member is then in default.

## C - Final invoice

On the third consecutive working day following the receipt of all of the analysis results, at the latest, the selling Clearing Member draws up for the buying Clearing Member, a final invoice which amount corresponds to the value of the goods actually delivered, taking into account the application of any bonuses or allowances.

The payment of the balance due or the refund of monies paid with the provisional invoice must be settled by the buying Clearing Member and the selling Clearing Member, respectively, at the latest with value on the third consecutive working day from the date of receipt of the final invoice.

## **9.2 – Delivery of the notice of performance**

When the contract is performed and the final sums owed actually paid, the selling Clearing Member transmits to the buying Clearing Member a duly signed and completed notice of performance, which the buying Clearing Member then forwards to LCH.Clearnet SA after having countersigned it.

The receipt of the notice of performance bearing the signature and seal of the buying Clearing Member and selling Clearing Member attests to the proper performance of the contract and terminates the LCH.Clearnet SA's role as central counterparty.

## **9.3 - Payment of authorisation and analysis costs:**

LCH.Clearnet SA invoices the costs relative to authorization, analysis and forwarding of samples, to the buying and selling Clearing Members on a fixed rate basis.

These are determined by LCH.Clearnet SA on the basis of fees negotiated with the authorizers and the analysis laboratories and are adjusted annually in accordance with fees actually billed to LCH.Clearnet SA.

The costs of additional analyses (variety purity) which may be requested by a buying Clearing Member are invoiced to the buying Clearing Member at the actual cost billed to LCH.Clearnet SA.

## **10 –MARGINS**

### **10.1 – Chronological schedule for Margin calls:**

In what follows, D is the last Trading Day of the expiry of the contract.

<b>COMMON PROVISIONS APPLIED TO BOTH ALTERNATIVE DELIVERY PROCEDURE AND CCP DELIVERY PROCEDURE</b>	
<b>From the 12<sup>th</sup> Trading Day before D until the Trading Day preceding the expiry (D-12 to D-1):</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Buying Clearing Member and selling Clearing Member submit the "Delivery Month Charge" (or spot month charge) to LCH.Clearnet SA</li></ul>
<b>D (Trading Day) or contract's expiry day:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Expiry</li><li>• LCH.Clearnet SA nets buying Clearing Members' and selling Clearing Members' Open Positions at the Settlement Price</li><li>• Margin calculation and call for Open Positions on the basis of the Settlement Price</li><li>• Buying Clearing Member and selling Clearing Member submit the "Close to expiry" margin to LCH.Clearnet SA</li></ul>
<b>D + 1 Trading day:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Buying Clearing Member and selling Clearing Member submit the "Close to expiry" margin to LCH.Clearnet SA</li><li>• Payment of Variation Margin on the basis of the Settlement Price</li></ul>
<b>D + 2 Trading day:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Buying Clearing Member and selling Clearing Member submit the "Close to expiry" margin to LCH.Clearnet SA</li></ul>
<b>D + 3 Trading day: Before 3.00 p.m.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Buying Clearing Member and selling Clearing Member submit the "Close to expiry" margin for each Open Position to LCH.Clearnet SA</li></ul>

<b>IN CASE OF ALTERNATIVE DELIVERY PROCEDURE</b>	
<b>D + 3 Trading day: Before 3.00 p.m.</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Receipt of the notice of performance duly fulfilled and signed by both buying Clearing Member and selling Clearing Member, which acknowledges the fulfilment of their reciprocal obligations, and therefore the end of LCH.Clearnet SA CCP guarantee of final settlement.</li></ul>
<b>D + 4 Trading Days:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• "Close to expiry" Margin is returned by LCH.Clearnet SA</li></ul>

**In case the notice of performance is not received by LCH.Clearnet SA on D+3 before 03:00 p.m., the CCP delivery process will apply.**



<b>IN CASE OF CCP DELIVERY PROCEDURE</b>	
<b>D + 3 Trading Days:</b> <b>Before 3:00 pm</b>  <b>After 3:00 pm</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Buying Clearing Members and selling Clearing Members <b>do not</b> submit the notice of performance to LCH.Clearnet SA.</li> <li>• LCH.Clearnet SA calls for payment of the delivery management fee.</li> <li>• Buying Clearing Members and selling Clearing Members pay delivery Margins deposit to LCH.Clearnet SA</li> </ul>
<b>D + 4 Trading Days:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• "Close to expiry" Margin is returned by LCH.Clearnet SA</li> </ul>
<b>D + n Trading Days (and no later than the last business day of the month after the expiry month).</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Receipt of the notice of performance duly fulfilled and signed by both buying Clearing Member and selling Clearing Member, which acknowledges the fulfilment of their reciprocal obligations, and therefore the end of LCH.Clearnet SA CCP guarantee of final settlement.</li> </ul>
<b>D + n+1 Trading Days</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Delivery Margin is returned by LCH.Clearnet SA</li> </ul>

### **10.2 – Delivery month charge (also known as spot month charge)**

Starting on the twelfth Trading Day preceding the expiry day (D-12), assuming that this day is a Trading Day, or, if not, on the next Trading Day, and until the Trading Day preceding the expiry included, LCH.Clearnet SA calls for a delivery month charge.

### **10.3 - Close to expiry Margin**

Starting on the expiry day (D) and until the Third Trading Day following the expiry included (D+3), LCH.Clearnet SA calls for "close-to-expiry" Margin, according to the conditions set out in the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of future commodity contracts.

### **10.4 - Delivery Margin and supplementary delivery Margin**

Delivery margin and any supplementary delivery margin are called according to the conditions set out in the Instruction III.4.4, dedicated to the delivery of all future commodities contracts.

### **10.5 – Delivery management fee**

In the absence of a notice of performance duly fulfilled and signed before 3.00 p.m., on the third Trading Day following the expiry (D+3), LCH.Clearnet SA debits buying Clearing Member and selling Clearing Member on D+3 after 3.00 p.m. for a delivery management fee for each contract that gives rise to a matching

## **11 – FAILURE TO DELIVER**

The provisions of the Instruction III.4.4, related to the procedure in case of delivery failure of Clearing Member, are fully applicable to the delivery of malting barley future contract. Complementary to Instruction III.4.4, this chapter aims to define the specific provisions applicable in case of failure to deliver on a malting barley future contract.

### **11.1 – Failure of the selling Clearing Member during the delivery period**

#### **A - Conditions under which a selling Clearing Member is deemed to be in default:**

In addition to the provisions related to the delivery default defined in the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of all commodity contracts, the following provision specifically applies to the malting barley future contract.

If, on the day for which notice has been given, it is unable to deliver the goods, the selling Clearing Member is liable for the proven expenses entailed by the said delay. Calculation of the said expenses begins on the 1<sup>st</sup> calendar day following the day for which notice has been given.

Nevertheless, the selling Clearing Member has an additional period to deliver the goods, which may be no more than 8 calendar days, and which may not, in any case, extend beyond the end of the Delivery Period.

The selling Clearing Member is in default if the above-mentioned deadlines are not met.

#### **B – Procedure in case of delivery default**

In addition to the provisions related to the delivery default defined in the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of all commodity contracts, the following provision specifically applies to the malting barley future contract.

Complementary to article 5.2.3-2 of the Instruction III.4.4, the operations to buy the malting barley on the physical market must be carried out within seven (7) working days following the authorisation granted by LCH.Clearnet SA to the buying Clearing Member.

#### **C – Procedure in case the goods do not comply with the deliverable quality:**

If the goods, after analysis, do not comply with the quality of deliverable goods as specified in chapter 4 of this Notice and in the malting barley futures contract specifications, the selling Clearing Member is in default.

LCH.Clearnet SA retains the financial guarantees of the buying Clearing Member and of the selling Clearing Member:

- until submission of the notice of performance, after amicable agreement between the parties, or after settlement of the dispute before the arbitration court enjoying jurisdiction;
- and payment by the selling Clearing Member of a penalty which amount depends on the amicable agreement made between the parties or the decisions of the concerned arbitration court called to settle the dispute.

## **11.2 – Failure of the buying Clearing Member during the delivery period**

### A - Conditions under which a buying Clearing Member is deemed to be in default:

If the designated vessel does not appear at the dock on the day indicated in the advance notice, or if it is not in a position and/or in condition to be loaded, the buying Clearing Member pays the documented expenses resulting from this delay. The calculation of these expenses begins on the 1<sup>st</sup> calendar day following the date given in the advance notice.

Nevertheless, the buying Clearing Member has an additional period for taking delivery of the goods, which may be no more than eight (8) calendar days, and which may not, in any case, extend beyond the end of the Delivery Period.

The buying Clearing Member is in default if the above mentioned deadlines are not met.

### B – Procedure in case of delivery default

In addition to the provisions related to the delivery default defined in the Instruction III.4.4 applicable to the delivery of all commodity contracts, the following provision specifically applies to the malting barley future contract.

Complementary to article 5.2.2-2 of the Instruction III.4.4, the operations to sell the malting barley on the physical market must be carried out within seven (7) working days following the authorisation granted by LCH.Clearnet SA to the selling Clearing Member.

## **11.3 – Failure of the authoriser during the delivery period**

The terms and conditions related to the failure of an authoriser, as set forth in articles 5.2.3-1 to 5.2.3-5 of the Instruction III.4.4, applicable to the delivery of future commodity contracts, entirely apply to the delivery of the future contracts on malting barley.

## **11.4 – Failure of the analysis laboratory during the delivery period**

The terms and conditions related to the failure of an analysis laboratory, as set forth in article 5.2.5-1 of the Instruction III.4.4, applicable to the delivery of future commodity contracts, entirely apply to the delivery of the future contracts on malting barley.

## **APPENDICES**

### **APPENDIX 1**

Method to assign delivery locations to buying Clearing Members and method to match buying Clearing Members and selling Clearing Members

### **APPENDIX 2**

Model documents:

- Notification notice: (Document A)
- Delivery notice: (Document B)
- Delivery confirmation receipt: (Document C)
- Notice of performance: (Document D)

## APPENDIX 1

### Method to assign delivery locations to buying Clearing Members and method to match buying Clearing Members and selling Clearing Members

#### A - Assignment of delivery locations to buying Clearing Members

##### **Principle**

The assignment of delivery locations to buying Clearing Members is carried out on “a pro rata basis” with the remaining contracts allocated, after calculation, to the buying Clearing Member with the largest remaining portion of contracts; the distribution of notification notices carried out in accordance with the Clearing Member’s total share of Open Positions to be delivered.

When several ports have been notified by selling Clearing Members, assignment is done port by port starting with delivery ports that have been assigned the most lots by selling Clearing Members. If the ports have the same capacity, the choice is random. Likewise, in cases where remaining capacity is equal, assignment is done on a random basis.

##### **Example: assignment of 200 lots**

- distribution to three ports:

- 85 lots to port 1 ;
- 70 lots to port 2 ;
- 45 lots to port 3.

- four buyers (B1, B2, B3 and B4) having 100, 50, 30 and 20 lots to be delivered, respectively.

	Port 1: 85 lots			Port 2: 70 lots			Port 3: 45 lots
Buyers	Lots for Purchase	Result after calculation	Final result	Lots for Purchase	Result after calculation	Final result	Final result
B1	100	42.5	42	58	35.304	35	23
B2	50	21.25	21	29	17.652	17+1=18	11
B3	30	12.75	12+1=13	17	10.347	10	7
B4	20	8.5	8+1=9	11	6.695	6+1=7	4

##### **Rules for calculations**

###### **Port 1:**

B1 is buying a total of 100 lots, i.e. 50% of the total to be delivered (100/200). Consequently, 50% of the lots delivered at port 1 will be assigned to him:

$$100 / (100+50+30+20) * 85 = 42.5$$

Next, the full amount of the result obtained for each buying Clearing Member is retained (42+21+12+8=83) and the last two lots are assigned with one portion going to B3 (the largest portion going to the buyer taking delivery of the greatest number of contracts) and the other portion assigned randomly to B1 or B4.

**Port 2:**

For buyer B1 the number of lots to take into account is  $100 - 42 = 58$ .

**Port 3:**

Assignment of the balance remaining.

**B - Method of reconciliation of buying Clearing Members with selling Clearing Members**

***Principle***

Once delivery locations have been assigned for delivery of long Open Positions, buying Clearing Members and selling Clearing Members are matched by delivery port and by a given number of lots.

For a given port, matches are calculated by number of lots in decreasing order from the largest buying Clearing Member to the largest selling Clearing Member (the concept of buying Clearing Member/selling Clearing Member should be understood here to be by Clearing Member / each clearing subdivision class). Finally, buying Clearing Members and selling Clearing Members are matched until their lots are exhausted before moving on to the next buying Clearing Member or selling Clearing Member. In the case where two Clearing Members have the same number of lots to match for the same port, priority is given to the first one located in the database.

***Example***

If we consider port 1 of the previous example, designated by three selling Clearing Members (S1, S2 and S3) for the following quantities:

Selling Clearing Members	Distribution of lots to be delivered (85 lots in total)
S1	40
S2	30
S3	15

*The assignment of delivery locations to buying Clearing Members results in the following :*

Buying Clearing Members	Distribution of lots to be delivered (85 lots in total)
B1	42
B2	21
B3	13
B4	9

The largest buyer (B1) is matched with the largest seller (S1) for 40 lots and with the second largest seller (S2) for the balance (2 lots). Then, 21 of S2's remaining 28 lots are matched with the second largest buyer's total number of remaining lots (21 lots) and the balance with B3 (7 lots). Finally, S3 is matched with B3 (6 lots) and with S4 (9 lots).

Consequently, provisional matches for port 1 are as follows:

Buying Clearing Member	Selling Clearing Member	Number of lots
B1	S1	40
B1	S2	2
B2	S2	21
B3	S2	7
B3	S3	6
B4	S3	9

## APPENDIX 2

A – NOTIFICATION NOTICE

B – DELIVERY NOTICE

C – DELIVERY CONFIRMATION RECEIPT

D – NOTICE OF PERFORMANCE



**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
MALTING BARLEY FUTURES CONTRACTS**

NOTIFICATION NOTICE TO LCH.CLEARNET SA

Matching number: \_\_\_\_\_  
(assigned by LCH.Clearnet SA)  
Date: \_\_\_\_\_

Selling Clearing Member: \_\_\_\_\_

Origin  
(house or client) : \_\_\_\_\_

Delivery month: \_\_\_\_\_

Number of lots: \_\_\_\_\_

Delivery port: \_\_\_\_\_

Delivered variety: \_\_\_\_\_

Please note that, in order to execute our futures sales contract as mentioned above, we will deliver \_\_\_\_\_ metric tons of malting barley of European origin in bulk, \_\_\_\_\_ variety at the FOB price, stowed, of EUR \_\_\_\_ per metric ton net (price reductions or allowances included as necessary).

This notification notice includes our commitment to strictly conform to all provisions relating to LCH.Clearnet SA Clearing Rules.

Signed in Paris on: \_\_\_\_\_  
(date)

Signature and seal of the selling Clearing Member

**To be submitted to LCH.Clearnet SA on the 1<sup>st</sup> Trading Day following the expiry.**

**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
MALTING BARLEY FUTURES CONTRACT**

DELIVERY NOTICE

Matching number: \_\_\_\_\_  
(assigned by LCH.Clearnet SA)  
Date: \_\_\_\_\_

From the selling Clearing Member: \_\_\_\_\_

To the buying Clearing Member: \_\_\_\_\_

Expiry : \_\_\_\_\_

Number of lots: \_\_\_\_\_

Delivery port: \_\_\_\_\_

Loading point: \_\_\_\_\_

Delivered variety: \_\_\_\_\_

Please note that, following the application by LCH.Clearnet SA of our notice no. \_\_\_\_\_ dated \_\_\_\_\_, we will deliver to you \_\_\_\_\_ metric tons of malting barley of EU origin, \_\_\_\_\_ varieties, in bulk, at the FOB price, stowed, of EUR \_\_\_\_ per metric ton net (reduced price, as necessary, by allowances or increased by bonuses).

This notice includes our commitment to strictly conform to all provisions relating to LCH.Clearnet SA Clearing Rules.

Additional analyses requested by the buyer:

( ) Purity of varieties

Date: \_\_\_\_\_

Date: \_\_\_\_\_

Signature and seal of selling Clearing Member

Signature and seal of buying Clearing Member

**Original to be returned to LCH.Clearnet SA, with the signatures and seals of the buying Clearing Member before 3:00 p.m. CET on the 3<sup>rd</sup> Trading Day following the expiry, noting buyer's acceptance and buyer's possible request for additional analysis of the goods.**

**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
MALTING BARLEY FUTURES CONTRACT**

DELIVERY CONFIRMATION RECEIPT

Matching number: \_\_\_\_\_  
(assigned by LCH.Clearnet SA)  
Date: \_\_\_\_\_

Buying Clearing Member : \_\_\_\_\_

Selling Clearing Member : \_\_\_\_\_

Expiry : \_\_\_\_\_

Delivery port: \_\_\_\_\_

Loading point: \_\_\_\_\_

Delivered variety: \_\_\_\_\_

Delivery for the month of \_\_\_\_\_, referenced above, involving \_\_\_\_\_ metric tons of malting barley from the malting barley futures contract at the FOB price, stowed, of EUR \_\_\_\_\_ per metric ton net has been duly performed.

This receipt confirms to LCH.Clearnet SA that the goods has been delivered and that the provisional invoice has been paid, and enables the Clearing Members making and accepting delivery to receive a partial refund of the delivery margins, as specified in Article 6.2.4 of the Instruction relative to the delivery of commodities contracts.

Date: \_\_\_\_\_

Date: \_\_\_\_\_

Signature and seal of Clearing  
Member making delivery

Signature and seal of Clearing  
Member accepting delivery

**Original to be returned to LCH.Clearnet SA, with the signatures and seals of the buying Clearing Member and the selling Clearing Member.**

**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
MALTING BARLEY FUTURES CONTRACT QUOTED IN EUROS**

NOTICE OF PERFORMANCE

Matching number: \_\_\_\_\_  
(assigned by LCH.Clearnet SA)  
Date: \_\_\_\_\_

Buying Clearing Member : \_\_\_\_\_

Selling Clearing Member : \_\_\_\_\_

Delivery port: \_\_\_\_\_

Loading point: \_\_\_\_\_

Delivered variety: \_\_\_\_\_

The delivery notice for the maturity month of \_\_\_\_\_, referenced above, involving \_\_\_\_\_ metric tons of malting barley from the malting barley Futures Contract at the FOB price, stowed, of EUR \_\_\_\_\_ per metric ton net.

The contract was:

- was duly performed. (1)
- was partially performed for \_\_\_\_\_ tons (1)
- in accordance with LCH.Clearnet SA's delivery procedure. (1)
- in accordance with a commercial contract. (1) (also known as alternative delivery procedure)

(1) Cross out items that do not apply.

This notice will entail the return of the various margins for the buying Clearing Member and selling Clearing Member making and accepting delivery. It discharged LCH.Clearnet SA from organising this delivery and extinguishes the LCH.Clearnet SA guarantee of final settlement.

Date: \_\_\_\_\_

Date: \_\_\_\_\_

Signature and seal of Clearing  
Member making delivery

Signature and seal of Clearing  
Member accepting delivery

**Original to be returned to LCH.Clearnet SA, with the signatures and seals of the buying Clearing Member and the selling Clearing Member.**

If you have any questions and/or remarks,  
**Please contact:** [lhclearnetsa\\_legal@lhclearnet.com](mailto:lhclearnetsa_legal@lhclearnet.com)

~~~~~

## **PROCEDURE DE LIVRAISON APPLIQUEE AU CONTRAT A TERME SUR L'ORGE DE BRASSERIE**

Conformément à l'Instruction III.4.4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises, cet Avis présente les détails opérationnels et les spécificités applicables à la livraison du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

### **1 - REGLES ET USAGES DU COMMERCE ET INCOTERMS APPLICABLES AU CONTRAT A TERME SUR L'ORGE DE BRASSERIE**

|                                     |                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Règles et Usages du Commerce</b> | Formule Incograin n° 15 et Addendum technique n° IV établis par le Syndicat de Paris du Commerce et des Industries de Grains, produits du sol et dérivés et  |
| <b>Incoterm</b>                     | FOB (Franco Bord)                                                                                                                                            |
| <b>Enlèvement de la marchandise</b> | Conformément aux conditions de chargement définies par le FOB Fluvial, durant la Période de Livraison, dans les ports de livraison disponibles dans un Avis. |

### **2 - MODALITES DE TRANSFERT DE PROPRIETE ET DE TRANSFERT DES RISQUES**

Le transfert de risques s'effectue selon les dispositions du FOB-Fluvial.

Le transfert de propriété entre Adhérent Compensateur vendeur et Adhérent Compensateur acheteur s'effectue selon les dispositions du contrat Incograins n°15 et selon le FOB - Fluvial du lieu de chargement.

L'enlèvement de l'orge de brasserie est régi par les conditions réglementaires en vigueur dans les ports de livraison soit :

- formule Incograin n° 15 du syndicat de Paris du commerce et des industries de grains, produits du sol et dérivés pour les ports situés en France,
- ou toute autre condition réglementaire qui leur serait substituée.

### **3 - SPECIFICATIONS DU SOUS JACENT**

Cette section a pour objectif de présenter la qualité de référence de l'orge de brasserie à livrer, telle que définie par Euronext Paris SA dans les spécifications du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

Le sous-jacent du contrat à terme sur l'orge de brasserie est basé sur deux variétés d'orge de brasserie à deux rangs, d'origine « Union Européenne ». La condition de la marchandise est définie comme suit: elle doit être livrée sèche, sans odeur anormale, sans flair, exempte de parasites vivants de la marchandise et répondre aux normes d'une commercialisation courante et à la législation en vigueur avec les caractéristiques suivantes :

- Germination : minimum 95%,
- Humidité: maximum 14.5%
- Protéines: maximum 11.5%
- Calibrage: 90% au dessus de 2.5mm et 3% en dessous de 2.2mm.
- Pureté des variétés : 93%

La teneur en impuretés extérieures doit être conforme à l'Addendum technique IV à savoir inférieure ou égale 2% maximum (F) inférieure ou égale à 1% maximum (G). En ce qui concerne les impuretés spécifiques, elles se situent entre 4% et 7% comme indiqué dans l'Addendum technique IV.

Variétés : deux variétés de deux rangs sont éligibles et choisies parmi une variété anglo-scandinave et une variété française et déterminées par le Comité Expert d'Euronext Paris SA chaque année deux campagnes avant la nouvelle récolte en sachant que les variétés choisies seront éligibles seulement pour la campagne de cette nouvelle récolte.

Le sous-jacent livrable du contrat à terme sur l'orge brasserie porte sur l'année de récolte de la campagne concernée par l'échéance en question.

En ce qui concerne les impuretés et la variété de pureté il convient de se référer à l'Addendum IV en vigueur émis par le Syndicat de Paris du Commerce de Grains et d'Industries, des produits agricoles et dérivés.

#### **4 - QUALITE LIVRABLE**

La qualité livrable présentée ci-après est établie par Euronext Paris SA et disponible dans les spécifications du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

La marchandise est choisie parmi deux variétés éligibles et définies par un Comité Expert de Euronext Paris SA via un avis.

L'orge de brasserie non conformes à l'une des conditions définies au chapitre 3 de cet Avis ne peut être admise en livraison du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

Cette qualité est modifiable par décision d'Euronext Paris S.A. pour les échéances n'ayant pas de position ouverte.

Le montant dû par l'Adhérent Compensateur acheteur à l'Adhérent Compensateur vendeur contre la livraison de la marchandise est calculé sur la base du Cours de Compensation, ajusté des bonifications ou réfections correspondant à l'écart entre la qualité livrée et la qualité de base.

Les bonifications et réfections afférentes au calibrage et aux impuretés sont calculées en accord avec l'Addenda IV émis par le Syndicat de Paris du Commerce de Grains et d'Industries, des produits agricoles et dérivés.

Les normes applicables pour déterminer la qualité mentionnée et la liste des sociétés d'agrégation ainsi que des laboratoires d'analyse sont spécifiées dans un Avis.

## 5 - DOCUMENTS DE LIVRAISON

|                                         | Liste des documents nécessaires à la livraison | Principales caractéristiques                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Calendrier d'envoi des documents à LCH.Clearnet SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Contrat à terme sur l'orge de brasserie | <b>Avis de Notification</b>                    | Il permet à l'Adhérent Compensateur vendeur d'indiquer à LCH.Clearnet SA son intention de livrer, le nombre de contrats concernés, le port où aura lieu la livraison.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | J+1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                         | <b>Notification de livraison</b>               | Elle matérialise l'engagement de l'Adhérent Compensateur vendeur de livrer le nombre spécifié de contrats et l'engagement de l'Adhérent Compensateur acheteur de prendre livraison de la marchandise correspondante au lieu spécifié.<br>Elle permet en outre à l'Adhérent Compensateur vendeur de faire connaître à l'Adhérent Compensateur acheteur le point de chargement de la marchandise.<br>Le cas échéant, l'acheteur indique également sur la notification de livraison qu'il souhaite une analyse complémentaire de la qualité de la marchandise. | J+3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|                                         | <b>Avis de livraison</b>                       | Il est signé par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur et confirme à LCH.Clearnet SA, la livraison effective de la marchandise et le paiement de la facture provisoire.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Après la livraison effective de la marchandise et le paiement de la facture provisoire                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                                         | <b>Avis d'exécution</b>                        | l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur reconnaissent par la signature de l'avis d'exécution, la bonne exécution de leurs engagements réciproques.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <p><b>Soit la procédure alternative de livraison :</b><br/>en J+3 avant 15h00 suite à un accord amiable entre l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur pour sortir de la garantie de LCH.Clearnet SA et pour passer en mode alternatif de livraison ;</p> <p><b>Soit la procédure de livraison CCP :</b><br/>Après l'exécution par l'Adhérent compensateur acheteur et par l'Adhérent compensateur vendeur de leurs obligations réciproques, dans le cadre de la procédure de livraison CCP (« garantie MATIF »)</p> |



J fait référence à la date de l'échéance du contrat qui correspond au dernier Jour de Négociation du contrat.

## **6 - ETAPES PRELIMINAIRES A LA LIVRAISON**

### **6.1 - Suivi des Positions par LCH.Clearnet SA**

Conformément à l'Instruction III.4.4, les Adhérents Compensateurs ont l'obligation de procéder à l'agrégation de leurs Positions Ouvertes quotidiennement.

A partir du douzième Jour de Négociation précédant la clôture de l'Echéance (J-12), et quand les limites de Positions Ouvertes autorisées sont dépassées, les Adhérents Compensateurs doivent communiquer à LCH.Clearnet SA un relevé détaillé des Positions nettes de chacun de leurs donneurs d'ordres sur cette échéance.

### **6.2 - Clôture de l'échéance**

Conformément à l'Instruction III.4.4, après la clôture de l'échéance (J), toute Position Ouverte donne lieu à livraison de l'orge de brasserie contre paiement en espèces.

### **6.3 – Quantité minimum éligible à la livraison**

La quantité minimum éligible à la livraison est fixée à 10 lots (ou 500 tonnes d'orge de brasserie).

Par conséquent, tout Adhérent Compensateur détenant une Position Ouverte à la vente inférieure à 10 lots (ou 500 tonnes) le Jour de Négociation précédant l'échéance (J-1) à 15h00 CET, est réputé défaillant.

Dans ce cas, toute Position Ouverte à la vente inférieure à 10 lots doit être liquidée, selon les étapes suivantes :

- Dans un premier temps, l'Adhérent Compensateur détenant une Position Ouverte à la vente inférieure à 10 lots a l'obligation de liquider cette dernière, au plus tard en fin de journée le Jour de Négociation précédent l'échéance (J-1) à 18h30 CET.
- Dans un second temps, le jour de l'échéance (J) à 10h30 CET, si l'Adhérent Compensateur n'a pas liquidé cette Position Ouverte vendeuse, LCH.Clearnet SA est habilité à liquider la totalité de cette Position Ouverte à la vente.

### **6.4 - Avis de notification**

Conformément à l'Instruction III.4.4, l'Adhérent Compensateur vendeur, pour son propre compte ou pour celui de ses donneurs d'ordres, remet à LCH.Clearnet SA un avis de notification en J+1 (Journée de Négociation suivant la clôture de l'échéance).

Cet avis est soit remis en main propre soit adressé par fax et accompagné de l'envoi simultané de l'original par courrier express à l'attention du département des Opérations de LCH.Clearnet SA.

L'avis de notification, qui doit être conforme au modèle élaboré par LCH.Clearnet SA, précise :

- le nom de l'échéance ;
- le nom et le cachet de l'Adhérent Compensateur vendeur ;
- la quantité à livrer correspondante ;
- le port de livraison ;
- la variété livrée.

L'avis de notification remis par l'Adhérent Compensateur vendeur à LCH.Clearnet SA doit porter sur une quantité minimale de 500 tonnes métriques nettes par donneur d'ordres de l'Adhérent Compensateur vendeur, sinon l'Adhérent Compensateur vendeur est déclaré défaillant.

*Exemple :*

- un vendeur livre 40 lots à Anvers pour son compte client : 10 lots pour le client X, 15 lots pour le client Y ; 15 lots pour le client Z : soit 3 avis de notification ;
- un vendeur livre 30 lots à Anvers, 15 pour le compte "Maison" et 15 pour un compte "Client": 2 avis de notification ;
- un vendeur livre 10 lots à Anvers et 10 lots à Gand : 2 avis de notification.

## **6.5 - Rapprochement**

### Première Journée de Négociation suivant l'échéance (J+1)

Conformément à l'Instruction III.4.4, en J+1 (Journée de Négociation suivant la clôture de l'échéance), LCH.Clearnet SA assigne les ports de livraison aux Adhérents Compensateur acheteurs selon la méthode du prorata au plus fort reste (cf. Annexe 1), y compris pour les contrats des Adhérents Compensateurs vendeurs n'ayant pas rempli l'obligation relative à la remise de l'avis de notification, telle que définie à l'article 6.3 de cet Avis. Dans ce dernier cas, LCH.Clearnet SA procède elle-même au choix du lieu de livraison.

Le rapprochement entre Adhérents Compensateurs acheteurs et vendeurs s'effectue ensuite par port de livraison, selon l'ordre décroissant de leur nombre respectif de contrats en livraison.

La liste ainsi établie est communiquée par fax ou tout autre moyen aux Adhérents Compensateurs concernés par la livraison, en J+1 avant 15h00.

### Deuxième Journée de Négociation suivant l'échéance (J+2)

Dès la communication des rapprochements et en application de l'Instruction III.4.4, les Adhérents Compensateurs acheteurs ont la faculté de s'échanger les contrats en livraison jusqu'à 15h00.

Les Adhérents Compensateurs acheteurs ne peuvent opérer que sur instruction de leurs donneurs d'ordres et doivent leur confirmer immédiatement l'opération d'échange.

Les deux Adhérents Compensateurs concernés sont tenus d'informer immédiatement LCH.Clearnet SA de l'échange, par fax, en indiquant pour chaque échange le(s) numéro(s) de rapprochement correspondant(s) et le nombre de contrats concernés.

En J+2 avant 17h30, LCH.Clearnet SA publie la liste définitive des rapprochements qui tient compte des transferts enregistrés et communique les modifications aux Adhérents Compensateurs concernés, par fax ou tout autre moyen.

## **6.6- Notification de livraison**

Conformément à l'Instruction III.4.4, en J+3 (troisième Jour de Négociation suivant la clôture de l'échéance) avant 12h00, l'Adhérent Compensateur vendeur transmet à l'Adhérent Compensateur acheteur qui lui a été assigné, une notification de livraison, dûment complétée et signée.

Cette notification de livraison précise :

- l'échéance ;
- le numéro de rapprochement attribué par LCH.Clearnet SA ;
- les noms et les cachets des Adhérents Compensateurs vendeurs et acheteurs ;
- la quantité livrée correspondante
- le port de livraison ;

- le point de chargement ;
- les analyses supplémentaires demandées par l'Adhérent Compensateur acheteur (pureté de la variété)

Elle doit être conforme au modèle élaboré par LCH.Clearnet SA.

L'Adhérent Compensateur vendeur établit, pour chaque Adhérent Compensateur acheteur, une notification de livraison par port et point de chargement. Les données mentionnées par l'Adhérent Compensateur vendeur sur la notification de livraison doivent être conformes à celles qu'il avait mentionnées sur l'avis de notification.

Tout Adhérent Compensateur acheteur est tenu d'accepter la notification de livraison remise par la contrepartie qui lui a été désignée.

En J+3 avant 15h00, l'Adhérent Compensateur acheteur, en possession d'une notification de livraison, a la faculté soit de remettre celle-ci à LCH.Clearnet SA, revêtue de son acceptation, soit d'en adresser une copie par fax et d'envoyer simultanément l'original par courrier express à l'attention du Département des Opérations de LCH.Clearnet SA.

## **7 - CHRONOLOGIE THÉORIQUE DE LA LIVRAISON**

Conformément à l'Instruction III.4.4, pour le contrat à terme sur l'orge de brasserie, l'Adhérent Compensateur vendeur et l'Adhérent Compensateur acheteur peuvent choisir entre les deux procédures de livraison suivantes :

- **une procédure de livraison CCP** (également connue sous le nom de « garantie MATIF »), telle que définie à l'article 1.3.2.7 des Règles de la Compensation, par laquelle LCH.Clearnet SA garantit à ses Adhérents Compensateurs la bonne fin des Transactions enregistrées en leurs noms, à savoir la livraison effective des marchandises contre paiement en espèces ;
- **une procédure de livraison alternative**, par laquelle, en cas d'accord amiable sur les conditions de la livraison, l'Adhérent Compensateur vendeur et l'Adhérent Compensateur acheteur peuvent s'affranchir de la procédure de livraison CCP.

Les tableaux suivants présentent le calendrier de livraison applicable à chaque procédure de livraison.

La clôture d'une échéance a lieu le dernier Jour de Négociation du mois précédant le mois de livraison. La livraison se déroule pendant la Période de Livraison selon le calendrier suivant :

Soient J la date de clôture des négociations ou le jour de l'échéance du contrat et J0 la date de chargement.

| <b>DISPOSITIONS COMMUNES APPLICABLES A LA PROCEDURE DELIVRAISON ALTERNATIVE ET A LA PROCEDURE DE LIVRAISON CCP</b> |                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Dès l'enregistrement dans le Compte de positions :</b>                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les Adhérents Compensateurs doivent agréger leurs Positions Ouvertes quotidiennement.</li> </ul>                                                                                   |
| <b>A partir du douzième Jour de Négociation avant l'échéance (J-12) jusqu'à l'échéance (J) :</b>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Période durant laquelle les Adhérents Compensateurs doivent transmettre à LCH.Clearnet SA un relevé détaillé des Positions nettes de chacun de leurs donneurs d'ordres.</li> </ul> |

|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>J (Jour de Négociation) :</b>                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Clôture des négociations sur l'échéance livrable</li> <li>• Détermination et diffusion du Cours de Compensation par LCH.Clearnet SA</li> <li>• Compensation des Positions Ouvertes au Cours de Compensation par LCH.Clearnet SA</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>J + 1 Jour de Négociation :</b><br><br><b>J + 1 Jours de Négociation :</b><br><b>Avant 15h00</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Remise des avis de notification par les Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA</li> <li>• Assignation des avis de notification aux Adhérents Compensateurs acheteurs et rapprochement des Adhérents Compensateurs acheteurs et des Adhérents Compensateurs vendeurs par LCH.Clearnet SA.</li> <li>• Communication des rapprochements temporaires aux Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs par LCH.Clearnet SA</li> </ul> |
| <b>J+2 Journée de Négociation</b><br><b>avant 15h00</b><br><br><b>Avant 17h00</b>                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Possible échange amiable des contrats en livraison entre les Adhérents Compensateurs acheteurs</li> <li>• Confirmation des échanges à LCH.Clearnet SA par les Adhérents Compensateurs acheteurs</li> <li>• Communication des rapprochements définitifs aux Adhérents Compensateurs acheteurs et vendeurs par LCH.Clearnet SA</li> </ul>                                                                                                                               |

| <b>EN CAS DE PROCEDURE ALTERNATIVE DE LIVRAISON</b>                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>J + 3 Jours de Négociation :</b><br><b>Avant 12h00</b><br><br><b>Avant 15h00</b><br><br><b>A la réception de l'avis d'exécution dûment rempli et signé par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur</b><br><br><b>Après 15h00</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Remise des notifications de livraison et de l'avis d'exécution par les Adhérents Compensateurs vendeurs aux Adhérents Compensateurs acheteurs</li> <li>• Remise des notifications de livraison et de l'avis d'exécution par les Adhérents Compensateurs acheteurs à LCH.Clearnet SA</li> <li>• LCH.Clearnet SA clôt les Positions Ouvertes correspondant au numéro de rapprochement référencé dans l'avis d'exécution.</li> <li>• Remise au plus tôt du préavis de livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs aux Adhérents Compensateurs vendeurs</li> </ul> |

**En cas de non réception de l'avis d'exécution dûment complétée et signée par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur en J+3 avant 3 :00 p.m., la procédure de livraison CCP s'applique.**

| <b>EN CAS DE PROCEDURE DE LIVRAISON CCP</b>                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>J + 3 Jours de Négociation :</b><br><b>Avant 12h00</b>                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>Remise des notifications de livraison par les Adhérents Compensateurs vendeurs aux Adhérents Compensateurs acheteurs</li> </ul>                                                                                  |
| <b>Avant 15h00</b>                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Remise des notifications de livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs à LCH.Clearnet SA</li> </ul>                                                                                                     |
| <b>Après 15h00</b>                                                                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>Remise au plus tôt du préavis de livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs aux Adhérents Compensateurs vendeurs</li> <li>Désignation des agréateurs et des laboratoires par LCH.Clearnet SA</li> </ul> |
| <b>J+3 Jours de Négociation + 1 jour civil :</b>                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Premier jour possible de prise en compte du préavis de livraison</li> </ul>                                                                                                                                      |
| <b>J+3 Jours de Négociation + 1 jour civil + 5 jours ouvrables :</b>                                                                                                                                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Premier jour possible de chargement</li> </ul>                                                                                                                                                                   |
| <b>J0 (jour civil) :</b>                                                                                                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>Chargement de la marchandise</li> <li>Prélèvement et envoi d'échantillons par les agréateurs à LCH.Clearnet SA</li> </ul>                                                                                        |
| <b>J0 + 5 jours ouvrés ou le 1<sup>er</sup> Jour de Négociation suivante :</b>                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>Envoi au plus tard des échantillons par LCH.Clearnet SA aux laboratoires</li> </ul>                                                                                                                              |
| <b>J0 + 16 jours ouvrés ou le 1<sup>er</sup> Jour de Négociation suivant : (Hors délai d'acheminement des échantillons aux laboratoires)</b>                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Remise au plus tard des résultats d'analyse à LCH.Clearnet SA par les laboratoires</li> </ul>                                                                                                                    |
| <b>Dernier jour ouvré de la Période de Livraison - 5 jours ouvrables (ou le jour ouvré précédent, si ce jour est un Samedi, Dimanche, un jour férié ou chômé dans le port où a lieu la livraison)</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Date au plus tard de remise du préavis par l'Adhérent Compensateur acheteur à l'Adhérent Compensateur vendeur</li> </ul>                                                                                         |
| <b>Dernier jour ouvré de la Période de Livraison ou le jour civil précédent si ce jour est un dimanche ou un jour férié</b>                                                                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dernier jour possible de chargement</li> </ul>                                                                                                                                                                   |

## **8 - LIVRAISON**

Les paragraphes de ce chapitre s'appliquent exclusivement aux Adhérents Compensateurs ayant opté pour la procédure de livraison CCP.

Conformément à l'Instruction III.4.4, la procédure de livraison CCP s'impose aux Adhérents Compensateurs acheteurs et aux Adhérents Compensateurs vendeurs, quels que soient le port de livraison et les conditions commerciales locales.

Les Adhérents Compensateurs acheteurs et les Adhérents Compensateurs vendeurs sont pleinement responsables des opérations de livraison relatives aux contrats enregistrés dans leurs comptes. A ce titre, ils sont responsables des délais de transmission des documents, des délais de paiement, et de leurs

engagements sur le marché à terme quelles que soient les opérations effectuées par ailleurs sur le marché physique respectivement en amont et en aval de leurs donneurs d'ordres.

### **8.1 - Préavis accordé à l'Adhérent Compensateur acheteur**

La date de chargement est fixée par l'Adhérent Compensateur acheteur après signature et envoi de la notification de livraison à LCH.Clearnet SA.

L'Adhérent Compensateur vendeur bénéficie d'un préavis provisoire de minimum cinq (5) jours ouvrables accordé par l'Adhérent Compensateur acheteur. L'Adhérent Compensateur acheteur adresse directement le préavis à l'Adhérent Compensateur vendeur et en informe LCH.Clearnet SA par fax. Pour être effectif le préavis doit être reçu par l'Adhérent Compensateur vendeur pendant un jour ouvré.

Le préavis peut être remis, au plus tôt, à l'Adhérent Compensateur vendeur par l'Adhérent Compensateur acheteur le 3ème Jour de Négociation suivant l'expiration après 15h00 et débiter, au plus tôt, le lendemain.

De même, le préavis peut prendre effet, au plus tard, le 5ème jour ouvrable précédant le dernier jour de la Période de Livraison ou le jour ouvrable précédent si ce jour est un samedi, un dimanche, un jour férié ou chômé dans le port où a lieu la livraison.

Le préavis désigne un jour unique durant lequel doit avoir lieu le chargement, toutefois :

- un Adhérent Compensateur acheteur ayant à recevoir une importante livraison peut débiter le chargement à la date prévue et le terminer le(s) jour(s) suivant(s) ;
- des conditions particulières peuvent toujours être négociées entre les parties dans la mesure où l'agrééur en est informé et où elles ne sont pas en contradiction avec la réglementation applicable.

De même, les préavis peuvent porter la mention TBN ("to be nominated") à la place du nom de la péniche aussi longtemps que cette pratique sera mentionnée dans les contrats commerciaux locaux susnommés et acceptée par les chambres arbitrales. Les substitutions de péniche sont acceptées dans les mêmes conditions que la mention TBN.

Le chargement doit débiter au jour ouvré de mise à disposition du bateau au plus tard le dernier jour ouvré inclus de la Période de Livraison et doit en tout état de cause avoir lieu un jour ouvré. Le jour ouvré est déterminé par les pratiques du port de livraison. Le chargement doit, en tout état de cause, avoir lieu pendant la Période de Livraison sans extension possible.

## **8.2 – Rôle des sociétés d'agréeage**

### **8.2.1 - Désignation et mandat des sociétés d'agréeage**

#### A - Rôle de LCH.Clearnet SA

La liste des sociétés d'agréeage habilitées à intervenir sur chaque port de livraison ainsi que les conditions qu'elles doivent remplir sont fixées par un Avis.

Les sociétés habilitées sont liées par contrat avec LCH.Clearnet SA et interviennent, à sa demande et sous son contrôle, pour l'agréeage sur les ports de livraison.

Le troisième Jour de Négociation suivant l'expiration (J+3), LCH.Clearnet SA désigne, par tirage au sort dans la liste des sociétés habilitées, un seul et unique agrééur par zone de livraison.

Lorsque, à la suite de sa désignation, l'agrééur est indisponible ou ne peut être contacté, LCH.Clearnet SA se réserve le droit de procéder à un nouveau tirage au sort pour la zone de livraison concernée.

Exemple :

- *un vendeur livre à deux acheteurs 20 lots à Anvers : 1 agréateur unique est désigné ;*
- *un vendeur livre à un acheteur 10 lots à Anvers et 10 lots à Gand : 2 agréateurs sont désignés.*

LCH.Clearnet SA mandate le jour même, pour la totalité de la livraison de l'échéance, les sociétés d'agrégation retenues sur les ports dont elles ont la charge.

Le mandat général qui leur est adressé précise le programme d'échantillonnage qu'elles ont à réaliser avec pour chacun :

- le nom de l'Adhérent Compensateur vendeur ;
- le nom de l'Adhérent Compensateur acheteur ;
- le point de chargement ;
- le numéro de notification attribué par LCH.Clearnet SA ;
- la quantité totale livrée.

Une copie du mandat donné par LCH.Clearnet SA est envoyée le jour même à l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur.

LCH.Clearnet SA se réserve le droit d'assister aux opérations.

#### B – Rôle de l'Adhérent Compensateur acheteur

Les responsabilités de l'Adhérent Compensateur acheteur à l'égard des sociétés d'agrégation, telles que définies aux articles 3.1.4-8 et 3.1.4-9 de l'Instruction III.4-4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises, s'appliquent dans le cadre de la livraison des contrats à terme sur l'orge de brasserie.

#### **8.2.2 - Responsabilités des sociétés d'agrégation**

Conformément à l'Avis relatif aux conditions d'habilitation des sociétés d'agrégation, les sociétés d'agrégation sont responsables des opérations suivantes :

##### A - Validation du chargement de l'orge de brasserie

L'agréateur est chargé d'autoriser, de contrôler et de valider le chargement des lots d'orge de brasserie répondant aux caractéristiques définies dans les spécifications du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

La validation du chargement de l'orge de brasserie par les sociétés d'agrégation s'effectue conformément aux dispositions générales prévues aux articles 3.1.4-16 à 3.1.4-17 de l'Instruction III.4.4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises.

En complément des dispositions générales prévues par l'Instruction III.4.4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises, les dispositions suivantes s'appliquent spécifiquement dans le cadre de la livraison de l'orge de brasserie :

- Le chargement ne peut être validé par l'agréateur que lorsque celui-ci a connaissance de tous les résultats relatifs aux contrôles de la qualité qu'il lui incombe d'effectuer, en application d'un Avis.

A l'issue du chargement et après validation de celui-ci, la société d'agrégation envoie par fax un compte-rendu d'intervention à LCH.Clearnet SA. Ce compte-rendu précise notamment le résultat des mesures effectuées sur chacun des critères qualitatifs.

## B – Quantité d'orge de brasserie livrée

Les responsabilités des sociétés d'agrèage habilitées en matière de contrôle et de validation de la quantité de marchandise livrée, telles que définies aux articles 3.1.4-20 et 3.1.4-21 de l'Instruction III.4.4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises, s'appliquent entièrement à la procédure de livraison des contrats à terme sur l'orge de brasserie.

## C - Qualité de l'orge de brasserie livrée

L'agréeur vérifie, au cours du chargement, le caractère livrable de la marchandise en s'assurant que :

- la marchandise est saine, loyale et marchande, par son odeur et son aspect ;
- la teneur en eau est inférieure ou égale à 14.5 % ;
- la teneur en impuretés étrangères est, conformément à l'Addendum IV, inférieure ou égale à 2 % maximum (F), inférieure ou égale à 1 % maximum (G), et, concernant les impuretés spécifiques de 4 % à 7 % telles que définies dans le l'Addendum IV ;
- calibre.90% au dessus de 2.5mm et 3% en dessous de 2.2mm.

## D - Prélèvement d'échantillons d'orge de brasserie

L'agréeur constitue, par point de chargement, par couple Adhérent Compensateur acheteur/Adhérent Compensateur vendeur, par moyen de transport et par tranche de 500 tonnes, un échantillon global moyen représentatif de la marchandise livrée, selon la méthode de référence décrite dans la norme ISO 542.

Ainsi, lorsqu'un Adhérent Compensateur acheteur reçoit dans un même chargement des lots provenant de plusieurs Adhérents Compensateurs vendeurs, il est constitué autant d'échantillons que d'Adhérents Compensateurs vendeurs.

De même, si le chargement nécessite l'utilisation de plusieurs moyens de transport, il sera prélevé et analysé autant d'échantillons que de bateaux (de camions ou de wagons lorsque des modalités d'enlèvement alternatives sont utilisées).

Exemple :

- *un Adhérent Compensateur vendeur livre 10 lots à un Adhérent Compensateur acheteur, soit une péniche de 500 T : 1 échantillon global moyen;*
- *un Adhérent Compensateur vendeur livre 20 lots à un Adhérent Compensateur acheteur, soit deux péniches de 500T : 2 échantillons globaux moyens ;*
- *un Adhérent Compensateur vendeur livre 10 lots à deux Adhérents Compensateurs acheteurs différents (2 x 5 lots): 2 échantillons globaux moyens.*

## E - Traitement des échantillons de l'orge de brasserie

Deux échantillons de 1kg chacun sont extraits de l'échantillon moyen global et conditionnés dans des emballages étanches, rigides, hermétiques et scellés, agréés par LCH.Clearnet SA et portant chacun le même numéro de prélèvement.

Ce numéro d'identification est attribué par la société d'agrèage et reporté sur le compte-rendu d'agrèage au regard des numéros de notification correspondants.

Dans le cas où plusieurs échantillons globaux moyens sont prélevés (livraison d'une quantité supérieure à 500 tonnes ou chargement de plusieurs bateaux), ils doivent être différenciés selon une numérotation spécifique et chronologique et l'agréeur doit indiquer le tonnage chargé correspondant à chacun des échantillons.



- Le premier échantillon est adressé, au plus tard le lendemain, par la société d'agréege à LCH.Clearnet SA, accompagné d'une copie du compte-rendu d'agréege, où il doit parvenir dans un délai de 5 jours ouvrés après le chargement.
- Le second, conservé par l'agréeur qui ne peut en disposer, sera :
  - adressé à LCH.Clearnet SA à sa demande ;
  - ou détruit à la demande de LCH.Clearnet SA après la réception de l'avis d'exécution du contrat.

## F - Facturation

Les sociétés d'agréege facturent leurs coûts d'intervention à LCH.Clearnet SA sur la base des tarifs annuels négociés avec elle.

### **8.3 – Traitement des échantillons d'orge de brasserie par LCH.Clearnet SA**

Conformément à l'Instruction III.4.4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises, à la réception d'un échantillon, LCH.Clearnet SA :

- s'assure qu'aucune trace d'origine ou signe distinctif ne figure sur l'emballage ;
- lui affecte un numéro de série ;
- précise les analyses complémentaires éventuelles à effectuer ;
- envoie l'échantillon au laboratoire désigné par LCH.Clearnet SA.

### **8.4 – Rôle des laboratoires d'analyses**

#### **8.4.1 - Désignation et mandat des laboratoires d'analyses**

La liste des laboratoires d'analyses habilités, ainsi que les conditions qu'ils doivent remplir, sont fixés par un Avis.

Les laboratoires habilités sont liés par contrat avec LCH.Clearnet SA et interviennent à sa demande et sous son contrôle pour l'analyse de la qualité d'échantillons d'orge de brasserie fournis par LCH.Clearnet SA.

Pour chaque échéance, la troisième journée de négociation suivant l'expiration, après réception des notifications, LCH.Clearnet SA désigne par tirage au sort, dans la liste des sociétés habilitées, trois laboratoires.

LCH.Clearnet SA adresse successivement aux sociétés retenues les échantillons, selon leur ordre chronologique de réception. Les noms et l'affectation des laboratoires issus de cette procédure demeurent confidentiels et ne peuvent être communiqués à un tiers par LCH.Clearnet SA ou par les laboratoires concernés.

#### **8.4.2 - Responsabilités des laboratoires d'analyses**

Conformément à l'Instruction III.4-4 relative aux conditions d'habilitation des laboratoires d'analyses, les laboratoires habilités sont responsables des opérations suivantes :

##### A - Analyse de la qualité de l'orge de brasserie

Quel que soit le laboratoire d'analyse désigné et les travaux à effectuer, la mesure de la qualité est réalisée à l'aveugle, sur des échantillons sans origine identifiable selon les méthodes fixées par un Avis.

Les laboratoires habilités réalisent systématiquement, sur tout échantillon transmis par LCH.Clearnet SA, les opérations et analyses suivantes, selon les méthodes décrites dans les normes spécifiées et selon la méthodologie de l'addendum IV :

- Teneur en eau : norme EN ISO 712 :2009
  - Calibrage-triage : Analytica EBC 3.11
  - Teneur en protéines : Méthode Kjeldahl :  
norme EN ISO 20483 :2006 ou  
Analytica EBC 3.3.1 ou  
  
Méthode Dumas :  
Spécif. CEN ISO/TS 16634-2:2009 ou  
méthode Analytica EBC 3.3.2
- Germination (les analyses sont exigées à partir du 15 octobre de l'année de récolte) :  
NF V03-745 ou Analytica EBC 3.6 .1  
Méthode Aubry en 5 jours.

Sur demande expresse de l'Adhérent Compensateur acheteur formulée à LCH.Clearnet SA avec la notification de livraison, les laboratoires habilités peuvent avoir à réaliser, sur certains échantillons, des analyses supplémentaires selon les méthodes décrites dans les normes spécifiées de l'Addendum IV :

- Pureté variétale 93% minimum

Les laboratoires facturent ces analyses complémentaires à LCH.Clearnet SA sur la base des tarifs annuels négociés. LCH.Clearnet SA re-facture ensuite intégralement ces frais à l'Adhérent Compensateur acheteur.

## B – Résultats des analyses

Les résultats d'analyse doivent parvenir à LCH.Clearnet SA dans les 10 jours ouvrés suivant la réception des échantillons par les laboratoires habilités ou, s'il ne s'agit pas d'un Jour de Négociation, le premier Jour de Négociation suivant.

Les laboratoires habilités sont tenus au secret professionnel dans le cadre de leurs activités pour le compte de LCH.Clearnet SA.

Aucune information relative au mandat qui leur serait confié, aux analyses demandées et aux résultats obtenus n'est communiquée à un tiers sauf après accord ou demande de LCH.Clearnet SA.

## C – Facturation

Les laboratoires d'analyses facturent leurs analyses à LCH.Clearnet SA sur la base des tarifs annuels. LCH.Clearnet SA facture ensuite ces coûts à l'Adhérent Compensateur acheteur.

## **9 – REGLEMENT**

### **9.1 - Règlement de la marchandise**

Les paragraphes de ce chapitre s'appliquent exclusivement aux Adhérents Compensateurs ayant opté pour la procédure de livraison CCP.

Conformément à l'Instruction III.4.4, le montant correspondant à la valeur de la marchandise est payé entre l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur, selon le mode de facturation en deux étapes, comme décrit ci-après :

#### **A – Facture provisoire**

Lorsqu'il est en possession du connaissance, l'Adhérent Compensateur vendeur établit une facture provisoire dont le montant correspond à 100% de la valeur de la marchandise conforme à la qualité de base, calculée au Cours de Compensation fixé par LCH.Clearnet SA.

Cette facture peut intégrer les frais occasionnés par le retard d'une des parties à la livraison, en application de la procédure en cas de défaillance à la livraison définie dans cet Avis.

Pour être recevable par l'Adhérent Compensateur acheteur, la facture doit être accompagnée de l'original du connaissance.

Au plus tard, trois jours ouvrés après la présentation par l'Adhérent Compensateur vendeur de la facture provisoire, l'Adhérent Compensateur acheteur doit délivrer à l'Adhérent Compensateur vendeur un avis de livraison dûment complété et signé. Il doit être conforme au modèle élaboré par LCH.Clearnet SA.

L'Adhérent Compensateur acheteur doit régler l'Adhérent Compensateur vendeur au plus tard en valeur du troisième jour ouvré consécutif au jour de réception de la facture provisoire.

Deux Jours de Négociation après le paiement de la facture provisoire par l'Adhérent Compensateur acheteur, l'Adhérent Compensateur vendeur remet à LCH.Clearnet SA l'avis de livraison revêtu de son acceptation ou en adresse un fax, accompagné de l'envoi simultané de l'original par courrier express à l'attention du département des Opérations de LCH.Clearnet SA.

L'avis de livraison portant la signature et le cachet de l'Adhérent Compensateur acheteur et de l'Adhérent Compensateur vendeur confirme la livraison effective de la marchandise et le paiement de la facture provisoire

#### **B – Lecture des résultats d'analyse**

Dès la réception des résultats des analyses des laboratoires, LCH.Clearnet SA les adresse le jour même par fax à l'Adhérent Compensateur acheteur et à l'Adhérent Compensateur vendeur.

Le caractère livrable de la marchandise est établi par notification et par unité de chargement (même chargement et même bateau). Ainsi, lorsque pour une même notification et une même unité de chargement, plusieurs échantillons ont été prélevés, les résultats d'analyse sont consolidés par unité de chargement en calculant une moyenne pondérée par le tonnage correspondant à chacun des échantillons.

*Exemple :*

*Une notification a donné lieu au chargement de 1 000 tonnes sur le même bateau. Deux échantillons ont été prélevés, ils représentent chacun la moitié du chargement. Le caractère livrable de la marchandise sera établi sur la base du résultat global d'analyse de la marchandise livrée.*

*Considérant un taux d'humidité maximum de 14.5 %, si les résultats d'analyse sont 14.3% pour l'échantillon 1 et 14.5% pour l'échantillon 2, cela donne un résultat global de 14.4%; par conséquent,*

*l'ensemble de la marchandise (1 000 tonnes) est livrable. Si les résultats sont 14.5% et 14.7%, le vendeur est défaillant sur les 1 000 tonnes livrées.*

Si la marchandise s'avère, après analyse, non conforme à la qualité livrable définie, l'Adhérent Compensateur vendeur est alors défaillant.

### C – Facture définitive

Au plus tard le jour ouvré consécutif à la réception de l'ensemble des résultats d'analyse, l'Adhérent Compensateur vendeur établit, pour l'Adhérent Compensateur acheteur, une facture définitive dont le montant correspond à la valeur de la marchandise effectivement livrée compte tenu de l'application des réfections.

Le paiement du complément ou de la restitution par rapport à l'acompte versé en paiement de la facture provisoire doit être effectué, respectivement par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur, au plus tard en valeur du troisième jour ouvré consécutif à la réception de la facture définitive.

### **9.2 – Remise de l'avis d'exécution**

Lorsque le contrat est exécuté et le montant dû final effectivement payé, l'Adhérent Compensateur vendeur transmet à l'Adhérent Compensateur acheteur un avis d'exécution, dûment complété et signé, qui le remet ensuite à LCH.Clearnet SA après l'avoir contresigné.

La réception de l'avis d'exécution portant la signature et le cachet de l'Adhérent Compensateur acheteur et de l'Adhérent Compensateur vendeur, atteste de la bonne exécution du contrat et met fin à la garantie apportée par LCH.Clearnet SA comme tiers garant.

### **9.3 - Règlement des coûts d'agrèage et d'analyse**

Les coûts d'agrèage, d'analyse et d'acheminement des échantillons sont facturés, par LCH.Clearnet SA, aux Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs, sous forme de forfaits.

Ces forfaits sont déterminés par LCH.Clearnet SA sur la base des tarifs négociés avec les sociétés d'agrèage et les laboratoires d'analyse et ajustés annuellement en fonction des tarifs réellement facturés à LCH.Clearnet SA.

Les coûts des analyses supplémentaires (pureté variétale), éventuellement demandées par un acheteur, lui sont refacturés, au coût réel facturé à LCH.Clearnet SA.

## **10 – COUVERTURES**

### **10.1 - Synthèse chronologique des appels de Couvertures**

Soit J la date de clôture des négociations correspondant à la clôture de l'échéance du contrat.

| <b>DISPOSITIIONS COMMUNES APPLICABLES A LA PROCEDURE ALTERNATIVE DE LIVRAISON ET A LA PROCEDURE DE LIVRAISON CCP</b>                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A partir de la 12eme Journée de Négociation avant l'échéance (J-12) jusqu'au Jour de Négociation précédent l'échéance (J-1):</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Remise du Dépôt de Garantie rapproché par les Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>J (Journée de Négociation) ou jour d'échéance du contrat:</b>                                                                    | <ul style="list-style-type: none"><li>• Echéance du contrat: clôture des négociations sur l'échéance livrable</li><li>• Compensation au Cours de Compensation des Positions Ouvertes des Adhérents Compensateurs acheteurs et des Adhérents Compensateurs vendeurs par LCH.Clearnet SA</li><li>• Calcul et appel des couvertures sur la base du Cours de Compensation pour les contrats en Position Ouverte</li><li>• Remise du dépôt de garantie pré-livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs et les Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA</li></ul> |
| <b>J + 1 Journée de Négociation:</b>                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"><li>• Remise du dépôt de garantie pré-livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs et les Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA</li><li>• Règlement de la Variation Margin (marge) sur la base du Cours de Compensation.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>J + 2 Journées de Négociation:</b>                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"><li>• Remise du dépôt de garantie pré-livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs et les Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>J + 3 Journées de Négociation:<br/>Avant 3.00 p.m.</b>                                                                           | <ul style="list-style-type: none"><li>• Remise du dépôt de garantie pré-livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs et les Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

### EN CAS DE PROCEDURE DE LIVRAISON ALTERNATIVE

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>J + 3 Journées de Négociation:<br/>Avant 3.00 p.m.</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Réception de l'avis d'exécution dûment rempli et signé par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur, reconnaissant la bonne exécution de leurs obligations réciproques et par conséquent marquant la fin de la garantie de bonne fin de LCH.Clearnet SA</li> </ul> |
| <b>J + 4 Journées de Négociation:</b>                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Restitution par LCH.Clearnet SA des dépôts de garantie pré-livraison.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                              |

**En cas de non réception de l'avis d'exécution dûment complétée et signée par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur en J+3 avant 3 :00 p.m., la procédure de livraison CCP s'applique.**

### EN CAS DE PROCEDURE DE LIVRAISON CCP

|                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>J + 3 Journées de Négociation:<br/>Avant 3.00 p.m.</b>                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur <b>ne remettent pas</b> l'avis d'exécution à LCH.Clearnet SA</li> <li>• Appel par LCH.Clearnet SA de la commission de gestion de livraison</li> <li>• Remise du dépôt de garantie livraison par les Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs à LCH.Clearnet SA</li> </ul> |
| <b>Après 3:00 pm</b>                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>J + 4 Journées de Négociation:</b>                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Restitution des dépôts de garantie pré-livraison par LCH.Clearnet SA aux Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>J + n Journées de Négociation (et au plus tard le dernier jour ouvré du mois suivant le mois d'échéance).</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Réception de l'avis d'exécution dûment rempli et signé par l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur, reconnaissant la bonne exécution de leurs obligations réciproques et par conséquent marquant la fin de la garantie de bonne fin de LCH.Clearnet SA</li> </ul>                                                                              |
| <b>J + n+1 Journées de Négociation :</b>                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Restitution des dépôts de garantie livraison par LCH.Clearnet SA aux Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                     |

## **10.2 – Dépôt de Garantie rapproché**

A partir de la douzième Journée de Négociation précédant l'échéance (J-12), s'il s'agit d'un Jour de Négociation, ou sinon, du Jour de Négociation suivant, jusqu'à la Journée de Négociation précédant la clôture de l'échéance incluse (J-1), LCH.Clearnet SA appelle un dépôt de garantie rapproché sur l'échéance livrable.

## **10.3 - Dépôt de Garantie pré-livraison**

A partir de la clôture de l'échéance (J) jusqu'à la troisième Journée de Négociation suivant la clôture de l'échéance incluse (J+3), LCH.Clearnet SA appelle un Dépôt de Garantie pré-livraison sur l'échéance livrable, conformément aux conditions définies dans l'Instruction III.4-4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises.

## **10.4 – Dépôt de Garantie livraison et Dépôt de Garantie livraison supplémentaire**

Dépôt de Garantie livraison et tout Dépôt de Garantie livraison supplémentaire sont appelés conformément aux conditions définies dans l'Instruction III.4.4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises.

## **10.5 – Commission de gestion de livraison :**

En l'absence d'un avis d'exécution dûment rempli et signé, le troisième Jour de Négociation suivant l'échéance (J+3) avant 15h00, LCH.Clearnet SA prélève en J+3 après 15h00 à l'Adhérent Compensateur acheteur et à l'Adhérent Compensateur vendeur une commission de livraison par contrat donnant lieu à un rapprochement.

## **11 – DEFAILLANCE PENDANT LA LIVRAISON**

Les dispositions de l'Instruction III.4.4, relatives à la procédure en cas de défaillance à la livraison d'un Adhérent Compensateur, sont pleinement applicables à la livraison du contrat à terme sur l'orge de brasserie. En complément de l'Instruction III.4.4, ce chapitre a pour objectif de définir les dispositions spécifiques applicables en cas de défaillance dans le cadre du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

### **11.1 – Défaillance de l'Adhérent Compensateur vendeur durant la livraison:**

#### A - Conditions selon lesquelles un Adhérent Compensateur vendeur est réputé défaillant:

En complément des dispositions relatives à la défaillance à la livraison de l'Instruction III.4.4, la disposition suivante s'applique spécifiquement au contrat à terme sur l'orge de brasserie.

Si au jour préavisé, il n'est pas en mesure de livrer la marchandise, l'Adhérent Compensateur vendeur est redevable des frais, justifiés, entraînés par ce retard. Le décompte de ces frais commence dès le premier jour civil qui suit la date préavisée.

L'Adhérent Compensateur vendeur dispose néanmoins d'un délai supplémentaire pour livrer la marchandise qui ne peut être supérieur à 8 jours civils et en aucun cas dépasser l'expiration de la Période de Livraison.

Si les délais susvisés ne sont pas respectés, l'Adhérent Compensateur vendeur est défaillant.

#### B – Procédure applicable en cas de défaillance à la livraison

En complément des dispositions relatives à la défaillance à la livraison de l'Instruction III.4.4, la disposition suivante s'applique spécifiquement au contrat à terme sur l'orge de brasserie.

En complément de l'article 5.2.3-2 de l'Instruction III.4.4, les opérations d'achat d'orge de brasserie sur le marché physique doivent être effectuées dans un délai de sept (7) jours ouvrables, suite à l'autorisation accordée par LCH.Clearnet SA à l'Adhérent Compensateur acheteur.

#### C - Procédure applicable en cas de défaillance sur la qualité de la marchandise

Si la marchandise s'avère, après analyse, non conforme à la qualité de la marchandise livrable définie au chapitre 4 de cet Avis et dans les spécifications du contrat à terme sur l'orge de brasserie, l'Adhérent Compensateur vendeur est défaillant.

LCH. Clearnet SA conserve les garanties financières de l'Adhérent Compensateur acheteur et de l'Adhérent Compensateur vendeur,

- jusqu'à la remise de l'avis d'exécution, après accord amiable entre les parties, ou après le règlement du litige devant la chambre arbitrale compétente,
- et règlement par l'Adhérent Compensateur vendeur d'une pénalité dont le montant est fonction de l'accord amiable trouvé entre les parties ou des décisions de la chambre arbitrale compétente saisie pour le règlement du litige.

### **11.2 – Défaillance de l'Adhérent Compensateur acheteur durant la livraison:**

#### A - Conditions selon lesquelles un Adhérent Compensateur acheteur est réputé défaillant:

Si au jour préavisé, le bateau désigné ne se présente pas ou s'il n'est pas en mesure et/ou en état d'être chargé, l'Adhérent Compensateur acheteur est redevable des frais, justifiés, entraînés par ce retard. Le décompte de ces frais commence dès le premier jour civil qui suit la date préavisée.

L'Adhérent Compensateur acheteur dispose néanmoins d'un délai supplémentaire pour prendre livraison de la marchandise qui ne peut être supérieur à huit (8) jours civils et en aucun cas dépasser l'expiration de la Période de Livraison.

Si les délais susvisés ne sont pas respectés, l'Adhérent Compensateur acheteur est défaillant.

#### B – Procédure applicable en cas de défaillance à la livraison

En complément des dispositions relatives à la défaillance à la livraison de l'Instruction III.4.4, la disposition suivante s'applique spécifiquement au contrat à terme sur l'orge de brasserie.

En complément de l'article 5.2.2-2 de l'Instruction III.4.4, les opérations de vente d'orge de brasserie sur le marché physique doivent être effectuées dans un délai de sept (7) jours ouvrables, suite à l'autorisation accordée par LCH.Clearnet SA à l'Adhérent Compensateur vendeur.



### **11.3 - Défaillance de la société d'agréege durant la livraison**

Les conditions générales relatives à la défaillance d'une société d'agréege, telles que définies dans les articles 5.2.3-1 à 5.2.3-5 de l'Instruction III.4.4, applicable à la livraison des contrats à terme sur marchandises, s'appliquent entièrement à la livraison du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

### **11.4 - Défaillance du laboratoire d'analyses durant la livraison**

Les conditions générales relatives à la défaillance d'un laboratoire d'analyses, telles que définies à l'article 5.2.5-1 de l'Instruction III.4.4, applicable à la livraison des contrats à terme sur marchandises, s'appliquent entièrement à la livraison du contrat à terme sur l'orge de brasserie.

Pour toute question et/ou remarques,  
Merci de contacter : [Ichclearnetsa\\_legal@Ichclearnet.com](mailto:Ichclearnetsa_legal@Ichclearnet.com)

~~~~~

## **ANNEXES**

### **ANNEXE 1**

Méthode d'assignation des lieux de livraison aux Adhérents Compensateurs acheteurs et méthode de rapprochement entre Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs.

### **ANNEXE 2**

Modèles :

Avis de notification de livraison	Document A
Notification de livraison	Document B
Avis de livraison	Document C
Avis d'exécution	Document D

### **ANNEXE 1**

## Méthode d'assignation des lieux de livraison aux Adhérents Compensateurs acheteurs et méthode de rapprochement entre Adhérents Compensateurs acheteurs et Adhérents Compensateurs vendeurs

### A - Assignation des lieux de livraison aux Adhérents Compensateurs acheteurs

#### **Principe**

L'assignation des lieux de livraison aux Adhérents Compensateurs acheteurs est effectuée selon la méthode du « prorata et plus fort reste » : la répartition des avis de notification est réalisée en fonction de la part de l'Adhérent Compensateur dans la Position Ouverte totale en livraison.

Lorsque plusieurs ports de livraison ont été notifiés par les Adhérents Compensateurs vendeurs, l'assignation est effectuée port par port en débutant par les ports de livraison où ont été affectés le plus de lots par les Adhérents Compensateurs vendeurs. En cas d'égalité entre deux ports de livraison, le choix est aléatoire. De même, en cas d'égalité entre deux restes, le rompu est affecté de façon aléatoire.

#### **Exemple : assignation de 200 lots**

- répartition sur trois ports de livraison :
  - 85 lots sur le port-1
  - 70 lots sur le port-2
  - 45 lots sur le port-3
- quatre acheteurs (A1, A2, A3 et A4) ayant respectivement 100, 50, 30 et 20 lots en livraison.

	Port 1: 85 lots			Port 2: 70 lots			Port 3: 45 lots
Acheteurs	Lots achat	Résultat calculé	Résultat final	Lots achat	Résultat calculé	Résultat final	Résultat final
A1	100	42.5	42	58	35.304	35	23
A2	50	21.25	21	29	17.652	17+1=18	11
A3	30	12.75	12+1=13	17	10.347	10	7
A4	20	8.5	8+1=9	11	6.695	6+1=7	4

#### **Règles de calcul**

##### **Port-1 :**

A1 est acheteur de 100 lots au total, soit 50% du total en livraison (100/200), par conséquent, 50% des lots livrés sur le port-1 vont lui être assignés :

$$100 / (100+50+30+20) * 85 = 42.5$$

Ensuite, on conserve la partie entière du résultat obtenu pour chacun des Adhérents Compensateurs acheteurs (42+21+12+8=83) et on affecte les deux derniers lots d'une part à A3 (plus fort reste) et d'autre part de façon aléatoire à A1 ou A4.

**Port-2 :**

Pour l'acheteur A1 le nombre de lots à prendre en compte est  $100-42=58$

**Port-3 :**

Affectation par différence

**B - Méthode de rapprochement des Adhérents Compensateurs acheteurs et des Adhérents Compensateurs vendeurs**

**Principe**

Une fois l'assignation des lieux de livraison effectuée sur les positions en livraison à l'achat, il est procédé au rapprochement des Adhérents Compensateurs acheteurs et des Adhérents Compensateurs vendeurs, par port de livraison et pour un nombre de lots donné.

Pour un port de livraison donné, le calcul des rapprochements est effectué par nombre de lots décroissant, du plus gros Adhérent Compensateur acheteur vers le plus gros Adhérent Compensateur vendeur (la notion d'Adhérent Compensateur acheteur / Adhérent Compensateur vendeur s'entend ici par couple Adhérent Compensateur / type de compensation). On finit de rapprocher un Adhérent Compensateur acheteur ou un Adhérent Compensateur vendeur jusqu'à épuisement du nombre de lots avant de passer à l'Adhérent Compensateur acheteur ou à l'Adhérent Compensateur vendeur suivant. Dans le cas où deux Adhérents Compensateurs ont le même nombre de lots à rapprocher pour un même port de livraison, on traite en priorité le premier que l'on trouve dans la base de données.

**Exemple**

Considérons le port de livraison-I de l'exemple précédent, désigné par trois Adhérents Compensateurs vendeurs (V1, V2 et V3) pour les quantités suivantes :

Adhérents Compensateurs Vendeurs	Répartition des lots en livraison (total 85 lots)
V1	40
V2	30
V3	15

L'assignation des lieux de livraison aux Adhérents Compensateurs acheteurs a donné le résultat suivant :

Adhérents Compensateurs vendeurs	Répartition des lots en livraison (total 85 lots)
A1	42
A2	21
A3	13
A4	9

Le plus gros acheteur (A1) est rapproché du plus gros vendeur (V1) pour 40 lots et du deuxième plus gros vendeur (V2) pour le solde (2 lots). Ensuite, le solde de V2 (28 lots) est rapproché du deuxième plus

gros acheteur pour la totalité (21 lots) et de A3 pour le solde, soient 7 lots. Enfin, V3 est rapproché de A3 pour 6 lots et de A4 pour 9 lots.

Le tableau des rapprochements provisoires pour le port de livraison-I est donc le suivant :

Adhérents Compensateurs Acheteurs	Adhérents Compensateurs Vendeurs	Nombre de lots
A1	V1	40
A1	V2	2
A2	V2	21
A3	V2	7
A3	V3	6
A4	V3	9

## **ANNEXE 2**

A – Avis de notification de livraison

B – Notification de livraison

C – Avis de livraison

D – Avis d'exécution

**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
CONTRAT A TERME SUR L'ORGE DE BRASSERIE**

AVIS DE NOTIFICATION DE LIVRAISON A LCH.CLEARNET SA

N° de rapprochement : .....  
(attribué par LCH.Clearnet SA)  
Date : .....

Adhérent Compensateur vendeur : .....

Type de compensation : .....  
(maison ou client)

Echéance : .....

Nombre de lots : .....

Port de livraison : .....

Variété livrée : .....

Veillez prendre note qu'en exécution de notre/nos contrat(s) de vente à terme référencé(s) ci-dessus,

Nous livrerons ----- tonnes métriques d'orge de brasserie d'origine Union Européenne, variétés -----, en vrac, au prix FOB arrimé de EUR ----- la tonne métrique nette (le cas échéant diminué des réfections ou augmenté des bonifications).

Le présent avis de notification comporte l'engagement de nous conformer impérativement à toutes les dispositions des Règles de la Compensation de LCH.Clearnet SA.

Paris, le -----

Signature et cachet de l'Adhérent Compensateur vendeur

***A remettre à LCH.Clearnet SA le premier Jour de Négociation suivant la clôture de l'échéance.***



**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
CONTRAT A TERME SUR L'ORGE DE BRASSERIE**

NOTIFICATION DE LIVRAISON

N° de rapprochement.....  
(attribué par LCH.Clearnet SA)  
Date :.....

De l'Adhérent Compensateur vendeur : .....

A l'Adhérent Compensateur acheteur : .....

Echéance : .....

Nombre de lots : .....

Port de livraison : .....

Point de chargement : .....

Variété livrée : .....

Veillez prendre note que suite à l'application par LCH.Clearnet SA de notre avis de notification n°..... en date du ....., nous vous livrerons ..... tonnes métriques d'orge de brasserie d'origine Européenne, variétés ....., en vrac, au prix FOB arrimé de EUR ..... la tonne métrique nette (le cas échéant, diminué des réfections ou augmenté des bonifications).

Par la présente nous nous engageons à nous conformer à toutes les dispositions des Règles de la Compensation de LCH.Clearnet SA.

Analyses complémentaires demandées par l'acheteur :

( ) pureté variétale

Le .....

Le .....

Signature et cachet de  
l'Adhérent Compensateur vendeur

Signature et cachet de  
l'Adhérent Compensateur acheteur

***Original à retourner par l'acheteur à LCH.Clearnet SA le troisième Jour de Négociation suivant la clôture de l'échéance, avant 15h, revêtu de son acceptation et éventuellement de sa demande d'analyse complémentaire de la marchandise.***

Document C

MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
CONTRAT A TERME SUR L'ORGE DE BRASSERIE

AVIS DE LIVRAISON

N° de rapprochement : .....  
(attribué par LCH.Clearnet SA)  
Date : .....

Adhérent Compensateur acheteur : .....

Adhérent Compensateur vendeur : .....

Echéance : .....

Port de livraison : .....

Point de chargement : .....

Variété livrée : .....

La livraison du mois d'échéance ..... ci-dessus référencée, concernant ..... tonnes métriques d'orge de brasserie du contrat à terme sur l'orge de brasserie au prix FOB arrimé de EUR ..... la tonne métrique nette a été dûment exécutée.

Le présent avis a pour objet de confirmer à LCH.Clearnet SA la livraison de la marchandise et le paiement de la facture provisoire et permet aux Adhérents Compensateurs acheteurs et vendeurs d'obtenir la restitution partielle des garanties de livraison, prévue à l'Article 6.2.4 de l'Instruction relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises.

Le .....

Signature et cachet de  
L'Adhérent Compensateur vendeur

Le .....

Signature et cachet de  
L'Adhérent Compensateur acheteur

**Original à retourner après la livraison à LCH.Clearnet SA, revêtu des signatures et cachets de l'Adhérent Compensateur vendeur et de l'Adhérent Compensateur acheteur.**

**MARCHE A TERME INTERNATIONAL DE FRANCE  
CONTRAT A TERME SUR L'ORGE DE BRASSERIE**

**AVIS D'EXECUTION**

N° de rapprochement : .....  
(attribué par LCH.Clearnet SA)  
Date : .....

Adhérent Compensateur acheteur : .....

Adhérent Compensateur vendeur : .....

Echéance : .....

Port de livraison : .....

Point de chargement : .....

Variété livrée : .....

La notification de livraison du mois d'échéance ..... ci-dessus référencée, concernant ..... tonnes métriques d'orge de brasserie du contrat à terme sur l'orge de brasserie au prix FOB arrimé de EUR ..... la tonne métrique nette

- a été dûment exécutée (1),
- a été partiellement exécutée pour ..... tonnes (1),
- dans le cadre de la procédure de livraison de LCH.Clearnet SA (1),
- dans le cadre d'un contrat commercial (1) (aussi connu sous le nom de procédure alternative de livraison)

(1) Rayer la mention inutile.

Le présent avis a pour objet d'obtenir pour l'Adhérent Compensateur acheteur et l'Adhérent Compensateur vendeur, la restitution des diverses garanties financières. Il décharge LCH.Clearnet SA de l'organisation de la présente livraison et par là même met fin à la garantie de bonne fin de LCH.Clearnet SA.

Le .....

Le .....

Signature et cachet de  
l'Adhérent Compensateur vendeur

Signature et cachet de  
l'Adhérent Compensateur acheteur

**Original à retourner à LCH.Clearnet SA, revêtu des signatures et cachets de l'Adhérent Compensateur vendeur et de l'Adhérent Compensateur acheteur.**

Pour toute question et/ou remarques,  
Merci de contacter : [Ichclearnetsa\\_legal@Ichclearnet.com](mailto:Ichclearnetsa_legal@Ichclearnet.com)

~~~~~