

NOTICE

From : Rules and Regulation Department
 Date : 11 March, 2008

Subject : LCH.Clearnet SA publishes hereinafter Notice 2008-031 on the postponement of the enforcement of the procedure for settling Net Fails pursuant to Instruction I.8-2 for Transactions carried out on Bourse de Luxembourg.

LCH.Clearnet SA publie ci-après l'Avis 2008-031 relatif au report de la mise en œuvre de la procédure de régularisation des Suspens, conformément à l'Instruction I.8-2, pour les Transactions négociées sur Bourse de Luxembourg.

Pursuant to Instruction I.8-2, LCH.Clearnet SA hereby publishes a Notice on the postponement of the enforcement of the procedure for settling Net Fails on Transactions executed on Bourse de Luxembourg.

In order to avoid any failure in the settlement process, LCH.Clearnet SA has decided to postpone the enforceability of the Net Fails procedure related to Transactions carried out on Bourse de Luxembourg.

This postponement will be effective from 14th March 2008 to 11th April 2008 end of Clearing Day ("**Postponement Period**"). However, LCH.Clearnet SA reserves the right to extend this Postponement Period as it deems necessary until the settlement process quality and safety are restored.

This postponement of the procedure for settling Net Fails notably implies that:

- the buy-in process will be launched on 14th April 2008 (the relevant alerts will be sent on 11th April 2008) ;
- the Transactions of Clearing Members which intended Settlement Dates, come during the Postponement Period will not be considered as defaulting, subject that they shall deliver the relevant Securities by the end of the said period;
- no cash compensation will be performed during the Postponement Period.

On the re-opening of the Net Fails settlement procedure, Instruction I.8-2 will be fully and entirely enforceable on Transactions carried out on Bourse de Luxembourg.

On the morning of April 14th, 2008 (or at a later date as decided by LCH.Clearnet SA), for all Securities related to unsettled Transactions which have exceeded their intended Settlement Date with 8 or more Clearing Days, LCH.Clearnet SA will either launch a buy-in attempt or perform a cash compensation pursuant to the provisions of Instruction I.8-2.

~~~~~

Conformément à l'Instruction I.8-2, LCH.Clearnet SA publie ci-après un Avis relatif au report de la mise en œuvre de la procédure de régularisation des Suspens sur les Transactions effectuées sur Bourse de Luxembourg.

Afin d'éviter des défaillances dans le processus de dénouement, LCH.Clearnet SA n'appliquera pas au démarrage la procédure de régularisation des Suspens pour les Transactions négociées sur Bourse de Luxembourg.

Ce report sera effectif de la clôture du Jour de Compensation du 14 mars 2008 et s'achèvera le soir du Jour de Compensation du 11 avril 2008 (« **Période de Report**»). Cependant, LCH.Clearnet SA se

réserve le droit d'étendre la Période de Report autant que nécessaire jusqu'à la restauration d'un niveau satisfaisant de sécurité et de qualité du processus dénouement.

Cette suspension de la procédure de régularisation des Suspens implique notamment ce qui suit :

- le premier rachat sera initié le 14 avril 2008 (les alertes y référant seront envoyées la veille) ;
- les Adhérents Compensateurs dont les Transactions ont une Date de Dénouement théorique pendant la Période de Suspension ne seront pas considérés comme défaillants dans la mesure où les Valeurs Mobilières seront livrées dès la fin de la Période de Report ;
- aucune indemnisation en espèce ne sera effectuée pendant la Période de Report.

Dés la réouverture de la procédure de régularisation des Suspens, les dispositions de l'Instruction I.8-2 sont pleinement applicables aux Transactions négociées sur Bourse de Luxembourg.

Le matin du 14 avril 2008 (ou à toute autre date désignée par LCH.Clearnet SA) LCH.Clearnet SA lancera une procédure de rachat ou d'indemnisation en espèces pour toute Transaction non dénouée dans les 8 Jours de Compensation (ou plus) suivant la Date de Dénouement théorique de ladite Transaction.

~~~~~