

 RISK NOTICE

From: Risk Department
Date: 7th October 2008
Markets affected: Designated *LCH.Clearnet SA Gateways and MTS Italy*

LCH.Clearnet SA publishes hereinafter a Notice on the cap and floor of the Clearing Fund for Transactions executed on or reported by Designated LCH.Clearnet SA Gateways and Transactions executed on the MTS Italy Regulated Market and the individual additional Margin, pursuant to Articles 18 and 19 of Instruction V.6-1.

CAP AND FLOOR OF THE CLEARING FUND FOR DESIGNATED LCH.CLEARNET SA GATEWAYS AND THE MTS ITALY REGULATED MARKET AND THE ADDITIONAL MARGIN

Article 1

The cap mentioned in Article 18 of Instruction V.6-1 is set up to 500, 000, 000 Euros and the floor to **365, 000, 000** Euros. If necessary, those amounts can be adjusted by LCH.Clearnet SA in correspondence with the variation of the highest uncovered risk.

Article 2

The additional Margin referred to in Article 19 of Instruction V.6-1 covers the uncovered risk of the relevant Clearing Member exceeding the level of the Clearing Fund.

This additional Margin is called individually intraday. If it is not covered by any excess of Collateral already provided by the Clearing Member in favour of LCH.Clearnet SA, the Clearing Member must provide cash corresponding to this additional Margin within an hour of the call by LCH.Clearnet SA.

The Collateral corresponding to the additional Margin will be released only after the uncovered risk of the Clearing Member has decreased below the above mentioned level of the Clearing Fund.

PLAFONNEMENT ET SEUIL DU FONDS DE GARANTIE DE LA COMPENSATION POUR LES TRANSACTIONS EXECUTEES OU APPARIEES SUR LES SYSTEMES RECONNUS PAR LCH.CLEARNET SA ET LES TRANSACTIONS EXECUTEES SUR LE MARCHE REGLEMENTE MTS ITALIE ET COUVERTURE INDIVIDUELLE ADDITIONNELLE

LCH.Clearnet SA publie ci-après un Avis relatif au plafonnement et au seuil du Fonds de Garantie de la Compensation pour les Transactions exécutées ou appariées sur les Systèmes Reconnus par LCH.Clearnet SA et les Transactions exécutées sur le Marché Réglementé MTS Italie, et à la Couverture individuelle additionnelle conformément aux articles 18 et 19 de l'instruction V.6-1.

Article 1

Le plafonnement mentionné dans l'article 18 de l'Instruction V.6-1 est fixé à 500 000 000 Euros et le seuil à **365 000 000** Euros. Si nécessaire, ces montants peuvent être ajustés par LCH.Clearnet SA en fonction de la variation du risque non-couvert le plus élevé.

Article 2

La Couverture additionnelle mentionnée à l'article 19 de l'Instruction V.6-1 couvre le risque non couvert dépassant le niveau du Fonds de Garantie de la Compensation.

Cette Couverture additionnelle résulte d'un calcul individuel intra-journalier. Si l'exigence de Couverture n'est pas couverte par un excès de Collatéral déjà fourni par l'Adhérent Compensateur, ce dernier doit fournir des espèces correspondant au montant de la Couverture additionnelle dans l'heure qui suit l'appel de LCH.Clearnet SA.

Le Collatéral correspondant à la Couverture additionnelle sera rendu disponible seulement après que le risque non couvert de l'Adhérent Compensateur soit redescendu en dessous du montant du Fonds de Garantie de la Compensation sus mentionné.