

Publication Date	31 st August 2020
Enforcement Date	1 st September 2020
Subject	Interim mechanism for the delivery of N°2 Milling Wheat future contract through Union InVivo's approved silo Procédure Transitoire applicable à la livraison des contrats à terme sur le Blé de Meunerie N°2 via le silo agréé d'Union InVivo
Market	Derivatives (commodities) / Dérivés (marchandises)

~~~~~

**Preliminary Statement:**

In addition to Instruction III.4-4 related to the delivery of commodities contracts, Notice 2018-046 "Delivery procedure applied to N°2 Milling Wheat future contract" and Notice 2019-151 "Approved silos – Performance procedures for services of approved delivery silos" (or any other superseding Notices), LCH SA hereby publishes this Notice to set forth the operational details applied to Clearing Members acting on N°2 Milling Wheat futures contract and wishing to deliver these goods at the delivery point "Union InVivo site of Nantes" (the "**Interim Mechanism**").

The Interim Mechanism set forth hereof will be applied to the delivery of N°2 Milling Wheat futures contract as of September 2020 expiry until June 2021 expiry. As from September 2021, the Interim Mechanism will be removed and the Union InVivo storage facility in Nantes will be fully integrated to the Approved Silos Network.

This Notice has no impact on other current delivery procedures applied to the delivery of goods in other approved silos.

"D" refers to the contract's Expiry day which corresponds to the last Trading Day of a contract maturity.

**1- Application of the Interim Mechanism**

Following to the selling Clearing Member's proposal, a delivery provisionally matched by LCH SA to "Union InVivo site of Montoir" can be switched to a delivery in "Union InVivo site of Nantes" if the buying Clearing Member accepts this proposal. The latter's decision to switch can only take place once LCH SA has informed the Clearing Members of the provisional matches on the first day following the Expiry (D+1).

The switch to the site of Nantes will be effective in the final matches communicated by LCH SA on the second day after the Expiry (D+2), upon confirmation by the buying Clearing Member.

## **2- Storage Certificates**

The provisions of this paragraph shall apply in accordance with paragraph 5.2 “Delivery of the storage Certificate” of Notice 2018-046 (or any other superseding provisions published by LCH SA).

If the selling Clearing Member wants to deliver the goods at Union InVivo storage facility in Nantes, the selling Clearing Member will have to provide a storage certificate in the site of Montoir to LCH SA, covering the whole selling Open Positions of the futures contract.

The selling Clearing Member will also have to provide to LCH SA a storage certificate in the site of Nantes at the latest one day before the Expiry day (D-1) at 5 pm CET. This storage certificate has to cover all the selling Open Positions on futures contract to be delivered at the site of Nantes.

As a result, Open Positions on futures contract can be covered by two storage certificates issued by Union InVivo site of Montoir and Union InVivo site of Nantes.

If the buying Clearing Member refuses to switch from Union InVivo site in Montoir to Nantes, or if LCH SA did not receive the storage certificate for the site of Nantes by 5 pm CET at D-1, the delivery shall take place exclusively at Union InVivo site of Montoir and the Interim Mechanism shall not be applied.

## **3- Notification Notice**

The provisions of this paragraph shall apply pursuant to Instruction III.4-4 and paragraph 5.5 “Notification Notice” of Notice 2018-046 (or any other superseding provisions published by LCH SA).

The selling Clearing Member, acting for its own account or for the account of its order-givers, shall send to LCH SA a notification notice on the Trading Day following the Expiry (D+1) by 12 pm CET.

If the selling Clearing Member wants to deliver the goods related to the selling Open Positions at Union InVivo’s site of Nantes, LCH SA must receive from the selling Clearing Member two notification notices, one for Union InVivo site of Nantes and another for Union InVivo site of Montoir.

If the buying Clearing Member refuses to take delivery of the goods in Nantes, the notification notice of Montoir will be used by LCH SA.

The selling Clearing Member must notify LCH SA by email its request to deliver goods in Union InVivo storage facility in Nantes.

## **4- Reconciliation:**

The provisions of this paragraph shall apply pursuant to Instruction III.4-4 and paragraph 5.6 “Reconciliation” of Notice 2018-046 (or any other superseding provisions published by LCH SA).

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

On the first Trading Day following the Expiry (D+1), LCH SA assigns the delivery place to the buying Clearing Members on a “pro rata basis using the largest remainder rule” and matches buying Clearing Members with selling Clearing Members, per silo, in decreasing order according to the number of their respective contracts to be delivered.

If a selling Clearing Member chooses to deliver the goods in Union InVivo storage facility in Nantes, LCH SA will use at this stage the Union InVivo storage facility in Montoir notification notice for performing matching between buyers and sellers. Therefore, the provisional matching list will only refer to Union InVivo storage facility in Montoir.

LCH SA will transmit the provisional list of matches to the Clearing Members involved in the delivery, by email *on* D+1 before 3:00 p.m. CET.

If the Interim Mechanism was duly triggered, LCH SA shall propose to all buying Clearing Members to switch from the delivery place in Union InVivo site of Montoir to the site of Nantes. The first buying Clearing Member which accepts the proposal, will get the delivery of the relevant goods in the site of Nantes for the proposed quantity. This proposal will be sent by email with the attached provisional list of matches.

If the buying Clearing Member accepts the proposal before 7:30 pm CET in D+1 day, LCH SA must receive an email from the former confirming this information. In such a case the buying Clearing Member will not be authorized to exchange its contracts with another buying Clearing Member on D+2 day.

If the buying Clearing Member refuses (or do not answer) the proposal by 7:30 pm CET in D+1 day, the goods related to the relevant Open Positions will be delivered at Union InVivo storage facility in Montoir. The buying Clearing Member will be authorized to exchange its futures contract with another buying Clearing Member in D+2 day.

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

Once the matches are communicated and pursuant to the Instruction III.4-4, the buying Clearing Member can exchange their contracts for delivery among themselves until 3:00 p.m. CET on D+2. Buying Clearing Members can only act on instruction from their order-givers and must immediately confirm to them the interchange transaction made. These exchanges will be exclusively managed in Union InVivo storage facility in Montoir (not possible at Nantes).

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

Before 5:30 pm CET on the second Trading Day following the Expiry (D+2), LCH SA publishes the final list of matches which takes into account the transfers recorded, and emails to the relevant Clearing Members the modifications which concern them.

If the initially matched buying Clearing Member had refused to take the goods in Nantes on D+1, LCH SA will propose to the new buying Clearing Member (after exchange of silos between buyers) to switch from Union InVivo site of Montoir to Nantes. The proposal will be sent by email with the attached final list of matches.

If the new buying Clearing Member accepts the proposal, the new buying Clearing Member must send the information by email to LCH SA before 7:30 pm CET on D+2. In such case, LCH SA will send to the relevant buying and selling Clearing Members an adjusted matching report referring to Union InVivo storage facility in Nantes rather than Union InVivo storage facility in Montoir.

If the new buying Clearing Member refuses the proposal, or if LCH SA does not receive any answer from the new buying Clearing Member, before 7:30 pm CET in D+2 day, the goods will be delivered to this new buying Clearing Member at the Union InVivo storage facility in Montoir.

#### **5- Delivery Notice:**

The provisions of this paragraph shall apply pursuant to Instruction III.4-4 and paragraph 5.7 “Delivery Notice” of Notice 2018-046 (or any other superseding provisions published by LCH SA).

If the buying Clearing Member has accepted to receive goods in Union InVivo storage facility in Nantes, the delivery notice, wish must be sent by the selling Clearing Member on D+3, shall refer to Union InVivo' site in Nantes. Otherwise, the delivery notice will refer to Union InVivo' site in Montoir

#### **6- Information provided to the silos:**

Pursuant to Instrcutio III.4-4 and paragraph 5.8 "Information provided to the silos" of Notice 2018-046 (or any other superseding provisions published by LCH SA), LCH SA shall inform Union InVivo in which site (Nantes or Montoir), the buying order-giver will get the goods.

#### **7- Notice of performance for CCP delivery procedure:**

Pursuant to Instruction III.4-4 and paragraph 9.2 "Delivery of the notice of performance" of Notice 2018-046 (or any other superseding provions published by LCH SA), the buying Clearing Member and the selling Clearing Member acknowledge by signing the notice of performance, the fulfilment of their reciprocal obligations.

Such notice of performance shall refer to the storage facility where the delivery took place. Therefore, in case the buying Clearing Member has accepted to receive goods at the Union InVivo site in Nantes, the notice of performance must refer to Union Invivo's site in Nantes.

If the buying Clearing Member does not accept such proposal, the delivery notice shall refer to the Union InVivo site in Montoir.

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

\*\*\*\*\*

#### **Avant-propos:**

En parallèle de l'Instruction III.4-4 relative à la livraison des contrats à terme sur marchandises, de l'Avis 2018-046 « Procédure de livraison appliquée au contrat à terme sur le Blé de Meunerie N°2 » et de l'Avis 2019-151 « Silos agréés – Modalités d'exécution des prestations des silos de livraison agréés », LCH SA publie cette Avis établissant les détails opérationnels appliqués aux Adhérents Compensateurs actifs sur le contrat à terme sur le Blé de Meunerie N°2 et désirant effectuer la livraison des marchandises au point de livraison « Union InVivo site de Nantes » (ci-après la « **Procédure Transitoire** »).

La Procédure Transitoire ici établie sera appliquée à la livraison du contrat à terme sur le Blé de Meunerie N°2 à partir de l'Echéance de septembre 2020 jusqu'à l'Echéance de septembre 2021. A partir de l'Echéance de septembre 2021, la Procédure Transitoire sera supprimée et le site d'entreposage d'Union InVivo à Nantes sera pleinement intégré au réseau des Silos Agréés.

Cet Avis est sans effets sur les autres procédures applicables à la livraison de marchandises dans les autres silos agréés.

"J" fait ici référence au jour d'Echéance du contrat, correspondant au dernier Jour de Négociation sur la maturité du contrat.

### **1- Application de la Procédure Transitoire**

Suite à la proposition de l'Adhérent Compensateur vendeur, une livraison provisoirement attribuée par LCH SA au silo « Union InVivo site de Montoir » peut être permutée en livraison au silo « Union InVivo site de Nantes » si l'Adhérent Compensateur acheteur accepte cette proposition. La décision de ce dernier de permuter le lieu de livraison ne peut être actée qu'après information des Adhérents Compensateurs par LCH SA du rapprochement provisoire le premier jour suivant l'Echéance (J+1).

La permutation vers le site de Nantes sera effective lors du rapprochement final communiqué par LCH SA le deuxième Jour de Négociation suivant l'Echéance (J+2), après confirmation de l'Adhérent Compensateur acheteur.

### **2- Certificats d'entreposage**

Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent conformément au paragraphe 5.2 « Remise de certificat(s) d'entreposage(s) » de l'Avis 2018-046 (tel qu'amendé, le cas échéant, par LCH SA).

Si l'Adhérent Compensateur vendeur entend livrer les marchandises au site d'entreposage Union InVivo à Nantes, il devra remettre à LCH SA un certificat d'entreposage au site de Montoir, couvrant l'ensemble des Positions Ouvertes du contrat à terme de l'Adhérent Compensateur acheteur.

L'Adhérent Compensateur vendeur devra également remettre à LCH SA un certificat d'entreposage au site de Nantes, au maximum le dernier Jour de Négociation avant l'Echéance (J-1) à 17h00 CET. Ce certificat d'entreposage doit couvrir l'ensemble des Positions Ouvertes du contrat à terme de l'Adhérent Compensateur acheteur devant être livrées au site de Nantes.

Par conséquent, les Positions Ouvertes sur le contrat à terme peuvent être couvertes par deux certificats d'entreposage, respectivement émis par Union InVivo site de Montoir et Union InVivo site de Nantes.

Si l'Adhérent Compensateur acheteur refuse de permuter la livraison d'Union InVivo site de Montoir vers le site de Nantes, ou si LCH SA n'a pas reçu le certificat d'entreposage pour le site de Nantes à 17h00 CET en J-1, la livraison se déroulera exclusivement au site Union InVivo Montoir, et la Procédure Transitoire ne s'appliquera pas.

### **3- Avis de notification**

Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent conformément à l'Instruction III.4-4 et au paragraphe 5.5 « Avis de notification » de l'Avis 2018-046 (tel qu'amendés, le cas échéant, par LCH SA).

L'Adhérent Compensateur vendeur, pour son propre compte ou pour celui de ses donneurs d'ordres, remet à LCH SA un avis de notification en J+1 (Jour de Négociation suivant la clôture de l'Echéance) à avant 12h00 CET.

Si l'Adhérent Compensateur vendeur entend livrer les marchandises relatives aux Positions Ouvertes vendeuses au site d'entreposage Union InVivo à Nantes, il devra remettre à LCH SA deux avis de notification, respectivement émis pour Union InVivo site de Montoir et pour Union InVivo site de Nantes.

Si l'Adhérent Compensateur acheteur refuse de permuter la livraison d'Union InVivo site de Montoir vers le site de Nantes, LCH SA utilisera l'avis de notification du site de Montoir.

L'Adhérent Compensateur vendeur doit informer LCH SA par courrier électronique de sa volonté de livrer les marchandises au site d'entreposage Union InVivo à Nantes.

#### **4- Rapprochement:**

Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent conformément à l'Instruction III.4-4 et au paragraphe 5.6 « Rapprochement » de l'Avis 2018-046 (tel qu'amendés, le cas échéant, par LCH SA).

##### **Premier Jour de Négociation suivant l'Echéance (J+1):**

En J+1 (Jour de Négociation suivant la clôture de l'Echéance), LCH SA assigne le lieu de livraison aux Adhérents Compensateurs acheteurs selon la méthode du « prorata au plus fort reste » et rapproche les Adhérents Compensateurs acheteurs et vendeurs, par silo, selon l'ordre décroissant de leur nombre respectif de contrats en livraison.

Si l'Adhérent Compensateur vendeur choisi de livrer la marchandise au site d'entreposage Union InVivo à Nantes, LCH SA utilisera l'avis de notification du Site de Montoir afin de rapprocher les acheteurs et les vendeurs. Ainsi, la liste provisoire des rapprochements ne fera référence qu'au site d'entreposage Union InVivo à Montoir.

LCH SA transmettra la liste des rapprochements provisoires aux Adhérents Compensateurs impliqués dans la livraison, par courrier électronique avant 15h00 CET en J+1.

Lorsque la Procédure Transitoire est dûment enclenchée, LCH SA propose à tous les Adhérents Compensateurs acheteurs de permuter le lieu de livraison du site Union InVivo Montoir vers celui de Nantes. Le premier Adhérent Compensateur acheteur à accepter la proposition obtiendra donc livraison des marchandises sur le site de Nantes pour les quantités proposées. Cette proposition est envoyée par courrier électronique avec la liste provisoire des rapprochements.

Si un Adhérent Compensateur acheteur accepte la proposition avant 19h30 CET en J+1, LCH SA doit confirmer cette information avec lui. En cas de confirmation, cet Adhérent Compensateur acheteur ne sera plus autorisé à échanger ses contrats avec un autre Adhérent Compensateur en J+2.

Si l'Adhérent Compensateur acheteur refuse (ou ne répond pas à) la proposition avant 19h30 CET en J+1, les marchandises correspondantes aux Positions Ouvertes seront livrées au site Union InVivo Montoir. L'Adhérent Compensateur acheteur sera autorisé à échanger ses contrats avec un autre Adhérent compensateur acheteur en J+2.

##### **Deuxième Jour de Négociation suivant l'Echéance (J+2):**

Une fois les rapprochements communiqués par LCH SA, et conformément à l'Instruction III.4-4, les Adhérents Compensateurs acheteurs peuvent s'échanger leurs contrats pour livraison jusqu'à 15h00 CET en J+2. Les Adhérents Compensateurs acheteurs peuvent uniquement agir sur instruction de leur donneurs d'ordres et doivent immédiatement confirmer avec eux les échanges réalisés. Ces échanges seront exclusivement gérés au site d'entreposage Union InVivo à Montoir (pas de possibilité à Nantes).

Les Adhérents Compensateurs acheteurs doivent immédiatement informer LCH SA de leurs échanges, par courrier électronique, en précisant pour chaque échange le(s) numéro(s) de rapprochement et le numéro des contrats concernés.

Avant 17h30 CET en J+2, LCH SA publie la liste finale des rapprochements prenant en compte les transferts enregistrés, et envoie par courrier électronique aux Adhérents Compensateurs concernés les modifications les concernant.

Si l'Adhérent Compensateur acheteur issu du rapprochement initial avait refusé de prendre livraison des marchandises à Nantes en J+1, LCH SA proposera au nouvel Adhérent Compensateur (après échanges entre acheteurs selon les silos) de permuter du site Union InVivo à Montoir vers le site de

Nantes. La proposition sera alors envoyée par courrier électronique avec la liste finale des rapprochements.

Si le nouvel Adhérent Compensateur acheteur accepte la proposition, celui-ci doit en informer LCH SA par courrier électronique avant 19h30 CET en J+2. Alors, LCH SA enverra aux Adhérents Compensateurs acheteurs et vendeurs concernés un rapport de rapprochement ajusté portant référence du site d'entreposage Union InVivo Nantes au lieu du site de Montoir.

Dans les cas où le nouvel Adhérent Compensateur acheteur refuserait la proposition, ou LCH SA ne recevrait pas de réponse de ce dernier avant 19h30 CET en J+2, les marchandises seront livrées au nouvel Adhérent Compensateur acheteur au site d'entreposage Union InVivo de Montoir.

#### **5- Notification de livraison:**

Les dispositions de ce paragraphe s'appliquent conformément à l'Instruction III.4-4 et au paragraphe 5.7 « Notification de la livraison » de l'Avis 2018-046 (tel qu'amendés, le cas échéant, par LCH SA).

Si l'Adhérent Compensateur acheteur a accepté de prendre livraison de la marchandise au site d'entreposage Union InVivo de Nantes, la notification de livraison, qui doit être remise par l'Adhérent Compensateur vendeur en J+3, doit porter mention du site d'entreposage Union InVivo de Nantes. Dans le cas contraire, cette notification de livraison devra mentionner le site de Montoir.

#### **6- Information provided to the silos:**

Conformément à l'Instruction III.4-4 et au paragraphe 5.8 « Information des silos » de l'Avis 2018-046 (tel qu'amendés, le cas échéant, par LCH SA), LCH SA informe Union InVivo du site de livraison (Nantes ou Montoir) choisi par le donneur d'ordres acheteur.

#### **7- Avis d'exécution pour la procédure de livraison CCP:**

Conformément à l'Instruction III.4-4 et au paragraphe 9.2 « Remise de l'avis d'exécution » de l'Avis 2018-046 (tel qu'amendés, le cas échéant, par LCH SA), les Adhérents Compensateurs acheteurs et vendeurs prennent acte, en signant l'avis d'exécution, de l'accomplissement et de l'extinction de leurs obligations réciproques.

Cet avis d'exécution doit porter mention du site d'entreposage auprès duquel s'est effectuée la livraison. Par conséquent, lorsque l'Adhérent Compensateur acheteur a accepté de recevoir la marchandise au site Union InVivo de Nantes, l'avis d'exécution doit porter mention de ce dernier. Lorsque l'Adhérent Compensateur acheteur a refusé la proposition, l'avis d'exécution doit porter mention du site Union InVivo de Montoir.

Pour toute question ou commentaire,  
**Merci de contacter :** [Legal.SA@LCH.com](mailto:Legal.SA@LCH.com)