

Paris, 29 janvier 2007 / 29th January 2007**Information Letter to the attention of **Powernext Futures®** Members**
Lettre d'information à l'intention des membres **Powernext Futures®****Powernext Futures™ Margin Parameters with Tiers Margining methodology**
Paramètres de couverture financière avec la méthodologie
Tiers Margining

LCH .CLEARNET SA informs **Powernext Futures™** members of the calibration of margin parameters adapted to the Tiers Margining methodology on **Powernext Futures™**. These parameters shall be effective from the clearing batch of **Tuesday 30th January 2007** corresponding to the positions at the close of trading on this date.

Margins computed with these tiered margin parameters, will be integrated in **the cash call of Wednesday 31st January 2007**.

LCH .CLEARNET SA informe les membres **Powernext Futures™** du calibrage des paramètres de couverture adapté à la méthodologie « Tiers Margining » sur l'activité **Powernext Futures™**. Ces paramètres entreront en vigueur lors du batch de compensation du **mardi 30 janvier 2007** correspondant aux positions à l'issue de la séance de négociation de cette date.

Les montants calculés sur la base de ces paramètres avec Tiers Margining donneront lieu à règlement dans l'appel de fonds du **mercredi 31 janvier 2006**.

Powernext Futures™ Margin parameters/ Paramètres de couverture financière

	Scanning risk	Spread margin	Portfolio saving	Spot top up
Baseload	8.9 €/MWh	4.2 €/MWh	90 %	10.7 €/MWh
Peakload	12.7 €/MWh	9.6 €/MWh	90 %	28.8 €/MWh

Tiers Factor:

Maturity Number	Delivery Month	Tiers Number	Tiers Factor Baseload	Tiers Factor Peakload
1	03/2007	1	1	1
2	04/2007	2	0.54	0.51
3	05/2007	2	0.54	0.51
4	06/2007	2	0.54	0.51
5	07/2007	3	0.52	0.51
6	08/2007	3	0.52	0.51
7	09/2007	3	0.52	0.51
8	10/2007	4	0.46	0.47
9	11/2007	4	0.46	0.47
10	12/2007	4	0.46	0.47
11	01/2008	5	0.61	0.45
12	02/2008	5	0.61	0.45
13	03/2008	5	0.61	0.45
14	04/2008	5	0.61	0.45
15	05/2008	5	0.61	0.45
16	06/2008	5	0.61	0.45
17	07/2008	5	0.61	0.45
18	08/2008	5	0.61	0.45
19	09/2008	5	0.61	0.45
20	10/2008	5	0.61	0.45
21	11/2008	5	0.61	0.45
22	12/2008	5	0.61	0.45
23	01/2009	6	0.34	0.35
24	02/2009	6	0.34	0.35
25	03/2009	6	0.34	0.35
26	04/2009	6	0.34	0.35
27	05/2009	6	0.34	0.35
28	06/2009	6	0.34	0.35
29	07/2009	6	0.34	0.35
30	08/2009	6	0.34	0.35
31	09/2009	6	0.34	0.35
32	10/2009	6	0.34	0.35
33	11/2009	6	0.34	0.35
34	12/2009	6	0.34	0.35
35	01/2010	7	0.31	0.25
36	02/2010	7	0.31	0.25
37	03/2010	7	0.31	0.25
38	04/2010	7	0.31	0.25
39	05/2010	7	0.31	0.25
40	06/2010	7	0.31	0.25
41	07/2010	7	0.31	0.25
42	08/2010	7	0.31	0.25
43	09/2010	7	0.31	0.25
44	10/2010	7	0.31	0.25
45	11/2010	7	0.31	0.25
46	12/2010	7	0.31	0.25

Powernext Futures™ variation thresholds / seuils de variation

A threshold is defined as the difference between a price traded during a session on one maturity at least and the last settlement price known. If variation thresholds, defined as following, are reached in intra-day trading, LCH.Clearnet SA may require intra-day margin call from clearing members. In that circumstance, the intra-day margin call will be based on the difference of initial margins calculated on the intra-day positions and the initial margins previously required on the positions of the last business day. Margins are also revaluated at that time.

This intra-day margin call is considered as initial margins and the collateral existing is usable to cover the requirement.

Un seuil de variation est défini comme la différence entre un cours traité en cours de journée sur au moins une échéance et le dernier cours de compensation connu. Si les seuils de variation définis ci-dessous sont atteints au cours de la session de négociation, LCH.Clearnet SA peut procéder à un appel de fonds complémentaires auprès des membres compensateurs. A cette occasion, l'appel de fonds complémentaires est fonction de la différence entre les dépôts de garantie calculés sur la base des positions « intra-day » revalorisées au moment de l'appel et les dépôts de garantie exigés sur les positions de la dernière journée de compensation. Les marges sont également revalorisées à cette occasion.

Cet appel de fonds complémentaires est considéré comme un dépôt de garantie et le collatéral existant est utilisable pour sa couverture.

	Variation thresholds/Seuil de variation
Baseload	+/- 7 €/MWh
Peakload	+/- 9.5 €/MWh

Further information can be obtained from:

Toute information complémentaire est disponible auprès de:

Powernext Futures® Market Operations

Denis Besnier - Romain Rousseau

33 (0) 1 73 03 96 26

futures@powernext.fr

LCH.Clearnet SA Risk Department:

33 (0)1 70 37 65 45

RISKINFO@lchclearnet.com