



## AVIS AUX MEMBRES

N° 2005 - 076

Le 6 septembre 2005

### **PARAMÈTRES DE COUVERTURE FINANCIÈRE POUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE LA BOURSE DE MONTRÉAL**

Conformément à la Règle A-7, la CDCC effectue régulièrement une mise à jour des paramètres de couverture financière :

- intervalles de garantie ;
- marge sur transactions appariées (plus communément appelées « spreads ») pour les contrats à terme ;
- marge sur transactions de type « Butterfly » consécutif et non consécutif pour le contrat BAX.

Les paramètres ci-joints mis à jour entreront en vigueur lors du traitement des transactions du 9 septembre 2005.

Pour toute information complémentaire, veuillez communiquer avec le Département de Gestion des Risques au (514) 871-4949 poste 505.

Michel Favreau  
Premier vice-président et chef de la Compensation

---

**Corporation canadienne de compensation de produits dérivés**

|                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| 65, rue Queen Ouest   | 800, square Victoria  |
| Bureau 700            | 3ième étage           |
| Toronto, Ontario      | Montréal (Québec)     |
| M5H 2M5               | H4Z 1A9               |
| Tél. : 416-367-2463   | Tél. : 514-871-3545   |
| Télec. : 416-367-2473 | Télec. : 514-871-3530 |

[www.cdcc.ca](http://www.cdcc.ca)



## Intervalles de garantie

| Symbole<br>sous-jacent | Nom   | Intervalles<br>de garantie<br>ACTUELS | Intervalles de<br>garantie<br>ACTUALISÉS |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| <b>A</b>               | Abitibi-Consolidated Inc.   | 11,40 %                               | <b>10,24 %</b>                           |
| <b>ABX</b>             | Société Aurifère Barrick  | 6,03 %                                | <b>6,16 %</b>                            |
| <b>ACE/RV</b>          | ACE Aviation Holdings Inc.  | 8,74 %                                | <b>8,65 %</b>                            |
| <b>AGE</b>             | Mines Agnico-Eagle Limitée  | 7,35 %                                | <b>7,51 %</b>                            |
| <b>AL</b>              | Alcan Inc.  | 7,15 %                                | <b>7,67 %</b>                            |
| <b>ALX</b>             | Alcan Inc. (Ajusté)   | 6,75 %                                | <b>6,66 %</b>                            |
| <b>ATD.SV.B</b>        | Alimentation Couche Tard Inc.   | 6,69 %                                | <b>6,61 %</b>                            |
| <b>ATY</b>             | ATI Technologies Inc.   | 11,21 %                               | <b>10,98 %</b>                           |
| <b>BAX</b>             | Contrat à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois  | 0,17 %                                | <b>0,15 %</b>                            |
| <b>BBD.B</b>           | Bombardier Inc. (Classe B)  | 14,26 %                               | <b>13,87 %</b>                           |
| <b>BBD.SV.B</b>        | Bombardier Inc. (Classe B)  | 14,26 %                               | <b>13,87 %</b>                           |
| <b>BCE</b>             | BCE Inc.  | 3,58 %                                | <b>3,89 %</b>                            |
| <b>BLD</b>             | Ballard Power Systems Inc.  | 15,08 %                               | <b>18,24 %</b>                           |
| <b>BMO</b>             | Banque de Montréal  | 3,29 %                                | <b>5,82 %</b>                            |
| <b>BNN.LV.A</b>        | Brascan Corporation (Classe A)  | 5,69 %                                | <b>5,46 %</b>                            |
| <b>BNS</b>             | La Banque de Nouvelle-Écosse  | 3,32 %                                | <b>3,67 %</b>                            |
| <b>BVF</b>             | Biovail Corporation   | 9,72 %                                | <b>12,62 %</b>                           |
| <b>CAE</b>             | CAE Inc.  | 9,19 %                                | <b>14,35 %</b>                           |
| <b>CCO</b>             | Cameco Corporation  | 10,82 %                               | <b>10,16 %</b>                           |
| <b>CGB</b>             | Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans  | 1,42 %                                | <b>1,30 %</b>                            |
| <b>CGZ</b>             | Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans | 0,45 %                                | <b>0,43 %</b>                            |
| <b>CLS.SV</b>          | Celestica Inc.  | 16,42 %                               | <b>9,90 %</b>                            |
| <b>CM</b>              | Banque Canadienne Impériale de Commerce                               | 3,26 %                                | <b>4,94 %</b>                            |
| <b>CNQ</b>             | Canadian Natural Resources Limited                                    | 8,74 %                                | <b>11,50 %</b>                           |
| <b>CNR</b>             | Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada                      | 7,25 %                                | <b>5,68 %</b>                            |
| <b>COS-U</b>           | Canadian Oil Sands Trust Units  | 9,38 %                                | <b>11,95 %</b>                           |
| <b>CP</b>              | Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique                         | 6,76 %                                | <b>6,33 %</b>                            |
| <b>CSN</b>             | Cognos Incorporated   | 8,70 %                                | <b>8,52 %</b>                            |
| <b>DFS</b>             | Dofasco Inc.  | 7,87 %                                | <b>7,87 %</b>                            |
| <b>ECA</b>             | EnCana Corporation  | 9,94 %                                | <b>8,16 %</b>                            |
| <b>EME</b>             | Emergis Inc.  | 9,40 %                                | <b>9,57 %</b>                            |
| <b>ERF-U</b>           | Enerplus Resources Fund   | 5,64 %                                | <b>6,04 %</b>                            |
| <b>FAL.LV</b>          | Falconbridge Limited  | 9,11 %                                | <b>9,65 %</b>                            |
| <b>FAL/LV</b>          | Falconbridge Limitée  | 9,11 %                                | <b>9,65 %</b>                            |
| <b>FDG-U</b>           | Fording Canadian Coal Trust   | 9,83 %                                | <b>10,84 %</b>                           |

### Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 65, rue Queen Ouest   | 800, square Victoria   |
| Bureau 700            | 3 <sup>ème</sup> étage |
| Toronto, Ontario      | Montréal (Québec)      |
| M5H 2M5               | H4Z 1A9                |
| Tél. : 416-367-2463   | Tél. : 514-871-3545    |
| Télec. : 416-367-2473 | Télec. : 514-871-3530  |

www.cdcc.ca



| Symbole<br>sous-jacent | Nom   | Intervalles<br>le garantie<br>ACTUELS | Intervalles de<br>garantie<br>ACTUALISÉS |
|------------------------|---|---------------------------------------|--|
| G                      | Goldcorp Inc.                                       | 7,62 %                                | <b>8,31 %</b>                            |
| GIB.SV.A               | Groupe CGI Inc.                                     | 6,43 %                                | <b>6,33 %</b>                            |
| GLG                    | Glamis Gold Ltd.                                    | 10,19 %                               | <b>9,95 %</b>                            |
| HSE                    | Husky Energy Inc.                                   | 7,31 %                                | <b>8,55 %</b>                            |
| IMG                    | IAMGold Corporation                                 | 10,91 %                               | <b>10,26 %</b>                           |
| IMO                    | Compagnie Pétrolière Impériale Ltée                 | 9,11 %                                | <b>8,33 %</b>                            |
| IPS                    | Ipsco Inc.  | 11,49 %                               | <b>10,81 %</b>                           |
| JDU                    | JDS Uniphase Canada Ltd.                            | 11,06 %                               | <b>10,92 %</b>                           |
| K                      | Kinross Gold Corporation                            | 10,69 %                               | <b>10,24 %</b>                           |
| L                      | Les Compagnies Loblaw Limitée                       | 4,17 %                                | <b>4,17 %</b>                            |
| MBT                    | Manitoba Telecom Services Inc.                      | 3,21 %                                | <b>3,32 %</b>                            |
| MDS                    | MDS Inc.  | 7,66 %                                | <b>5,37 %</b>                            |
| MFC                    | Société Financière Manuvie                          | 3,83 %                                | <b>4,09 %</b>                            |
| MG.SV.A                | Magna International Inc. (Classe A)                 | 6,84 %                                | <b>6,88 %</b>                            |
| MNG                    | Meridian Gold Inc.                                  | 10,08 %                               | <b>10,33 %</b>                           |
| MX                     | Methanex Corporation                                | 7,57 %                                | <b>7,37 %</b>                            |
| N                      | Inco Limitée  | 8,14 %                                | <b>7,62 %</b>                            |
| NA                     | Banque Nationale du Canada                          | 3,76 %                                | <b>4,21 %</b>                            |
| NBD                    | Norbord Inc.  | 8,99 %                                | <b>8,93 %</b>                            |
| NCX                    | NOVA Chemicals Corporation                          | 10,59 %                               | <b>9,57 %</b>                            |
| NRM                    | Neurochem Inc.                                      | 21,21 %                               | <b>15,87 %</b>                           |
| NT                     | Nortel Networks Corporation                         | 12,57 %                               | <b>16,00 %</b>                           |
| NVL                    | Novelis Inc.  | 6,13 %                                | <b>20,65 %</b>                           |
| NXY                    | Nexen Inc.  | 13,80 %                               | <b>11,18 %</b>                           |
| ONX                    | Contrat à terme 30 jours sur le taux Repo à un jour | 0,21 %                                | <b>0,21 %</b>                            |
| OTC                    | Open Text Corporation                               | 16,89 %                               | <b>11,37 %</b>                           |
| PAA                    | Pan American Silver Corp.                           | 9,70 %                                | <b>9,12 %</b>                            |
| PCA                    | Petro-Canada  | 6,78 %                                | <b>7,21 %</b>                            |
| PD                     | Precision Drilling Corporation                      | 7,51 %                                | <b>7,10 %</b>                            |
| PDG                    | Placer Dome Inc.                                    | 8,44 %                                | <b>8,13 %</b>                            |
| PJC.SV.A               | Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc.                     | 6,45 %                                | <b>7,85 %</b>                            |
| PKZ                    | PetroKazakhstan Inc.                                | 15,85 %                               | <b>18,44 %</b>                           |
| POT                    | Potash Corp de Saskatchewan                         | 8,24 %                                | <b>6,91 %</b>                            |
| QLT                    | QLT Inc.  | 12,50 %                               | <b>9,94 %</b>                            |
| RCL.NV.B               | Rogers Communications Inc. (Classe B)               | 8,15 %                                | <b>6,05 %</b>                            |
| REI-U                  | RioCan Real Estate Trust                            | 4,10 %                                | <b>3,78 %</b>                            |
| RIM                    | Research In Motion Limited                          | 13,11 %                               | <b>12,80 %</b>                           |
| RON                    | Rona Inc.   | 8,21 %                                | <b>7,71 %</b>                            |
| RY                     | Banque Royale du Canada                             | 3,87 %                                | <b>4,86 %</b>                            |

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| 65, rue Queen Ouest  | 800, square Victoria   |
| Bureau 700           | 3 <sup>ème</sup> étage |
| Toronto, Ontario     | Montréal (Québec)      |
| M5H 2M5              | H4Z 1A9                |
| Tél. : 416-367-2463  | Tél. : 514-871-3545    |
| Télex : 416-367-2473 | Télex : 514-871-3530   |



| Symbole<br>sous-jacent | Nom  | Intervalles<br>de garantie<br>ACTUELS | Intervalles de<br>garantie<br>ACTUALISÉS |
|------------------------|--|---------------------------------------|--|
| SC                     | Shoppers Drug Mart Corporation   | 4,43 %                                | <b>4,50 %</b>                            |
| SJR.NV.B               | Shaw Communications Inc. (Classe B)  | 5,88 %                                | <b>5,94 %</b>                            |
| SLF                    | Financière Sun Life inc.   | 4,23 %                                | <b>4,42 %</b>                            |
| SU                     | Suncor Énergie Inc.  | 8,89 %                                | <b>9,76 %</b>                            |
| SW                     | Sierra Wireless, Inc.  | 19,30 %                               | <b>18,28 %</b>                           |
| SXA                    | Contrat à terme sur indice plafonné aurifère-S&P/TSX                                 | 6,60 %                                | <b>6,74 %</b>                            |
| SXB                    | Contrat à terme sur indice plafonné des services financiers - S&P/TSX                | 2,29 %                                | <b>2,75 %</b>                            |
| SXF                    | Contrat à terme sur indice – S&P Canada 60   | 2,80 %                                | <b>3,01 %</b>                            |
| SXH                    | Contrat à terme sur indice plafonné de la technologie de l'information - S&P/TSX     | 7,21 %                                | <b>6,88 %</b>                            |
| SXO                    | Options sur indice S&P Canada 60   | 2,92 %                                | <b>2,99 %</b>                            |
| SXY                    | Contrat à terme sur indice plafonné de l'énergie - S&P/TSX                           | 6,13 %                                | <b>6,53 %</b>                            |
| T                      | TELUS Corporation  | 7,22 %                                | <b>6,36 %</b>                            |
| TA                     | TransAlta Corporation  | 4,79 %                                | <b>5,48 %</b>                            |
| TAP.NV                 | Molson Coors Brewing Company   | 9,88 %                                | <b>9,67 %</b>                            |
| TD                     | La Banque Toronto-Dominion   | 3,37 %                                | <b>3,61 %</b>                            |
| TEK.SV.B               | Teck Cominco Limited (Classe B)  | 10,53 %                               | <b>9,47 %</b>                            |
| TEU                    | Navigation CP Limitée  | 9,97 %                                | <b>9,82 %</b>                            |
| TLM                    | Talisman Energy Inc.   | 9,16 %                                | <b>8,50 %</b>                            |
| TOC                    | The Thomson Corporation  | 3,50 %                                | <b>3,49 %</b>                            |
| TRP                    | TransCanada Corporation  | 5,20 %                                | <b>4,18 %</b>                            |
| WJA                    | WestJet Airlines Ltd.  | 14,17 %                               | <b>14,34 %</b>                           |
| WTO                    | Western Oil Sands Inc.   | 9,66 %                                | <b>12,91 %</b>                           |
| X                      | Groupe TSX Inc.  | 6,06 %                                | <b>5,10 %</b>                            |
| XEG                    | Options sur Fonds iUnits indice plafonné de l'énergie S&P/TSX                        | 6,15 %                                | <b>6,48 %</b>                            |
| XFN                    | Options sur Fonds iUnits indice plafonné de la finance S&P/TSX                       | 2,30 %                                | <b>2,95 %</b>                            |
| XGD                    | Options sur Fonds iUnits indice planfonné aurifère S&P/TSX                           | 6,68 %                                | <b>6,72 %</b>                            |
| XIT                    | Options sur Fonds iUnits indice plafonnée de la technologie de l'information S&P/TSX | 6,23 %                                | <b>5,91 %</b>                            |
| XIU                    | Options sur le Fonds iUnits indice S&P/TSX 60  | 2,83 %                                | <b>2,79 %</b>                            |

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

65, rue Queen Ouest  
Bureau 700  
Toronto, Ontario  
M5H 2M5  
Tél. : 416-367-2463  
Télé. : 416-367-2473

800, square Victoria  
3ième étage  
Montréal (Québec)  
H4Z 1A9  
Tél. : 514-871-3545  
Télé. : 514-871-3530




---

## Marges sur transactions appariées (« Spreads »)

---

| Symbole des contrats | Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») ACTUELLES | Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») ACTUALISÉES |
|----------------------|--|--|
| BAX                  | 125\$  | 109\$  |
| CGB                  | 200\$  | 200\$  |
| CGZ                  | 200\$  | 200\$  |
| ONX                  | 132\$  | 132\$  |
| SXA                  | 100\$  | 100\$  |
| SXB                  | 100\$  | 100\$  |
| SXF                  | 350\$  | 350\$  |
| SXH                  | 100\$  | 100\$  |
| SXY                  | 100\$  | 100\$  |

---



---

## Marges sur transactions « Butterfly »

---

| Symbole des contrats | Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives ACTUELLE | Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives ACTUALISÉE |
|----------------------|--|--|
| BAX                  | 106\$  | 94\$   |

---

| Symbole des contrats | Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives ACTUELLE | Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives ACTUALISÉE |
|----------------------|--|--|
| BAX                  | 193\$  | 142\$  |

---



---

Corporation canadienne de compensation de produits dérivés

65, rue Queen Ouest  
Bureau 700  
Toronto, Ontario  
M5H 2M5  
Tél. : 416-367-2463  
Télé. : 416-367-2473

800, square Victoria  
3ième étage  
Montréal (Québec)  
H4Z 1A9  
Tél. : 514-871-3545  
Télé. : 514-871-3530

www.cdcc.ca