



## AVIS AUX MEMBRES

N<sup>o</sup> 2007 - 003

Le 5 janvier 2007

### **PARAMÈTRES DE COUVERTURE FINANCIÈRE POUR LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE LA BOURSE DE MONTRÉAL ET LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS DU MARCHÉ HORS COTE**

Conformément à la Règle A-7, la CDCC effectue régulièrement une mise à jour de ses 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;
- réduction de marge sur transactions appariées entre groupes combinés (plus communément appelées « Inter-commodity Spreads ») pour les contrats à terme CGB et CGZ.

Les paramètres mis à jour entreront en vigueur lors du traitement des transactions du 10 janvier 2007.

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



## Intervalles de garantie

Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
A	Abitibi-Consolidated Inc.	11,25 %	<b>11,05 %</b>
ABX	Société Aurifère Barrick	8,56 %	<b>8,26 %</b>
ABZ	Aber Diamond Corporation	8,51 %	<b>8,25 %</b>
ACE.A	Gestion ACE Aviation Inc.	8,71 %	<b>7,85 %</b>
ACM.A	Astral Media Inc.	5,89 %	<b>5,72 %</b>
AEM	Mines Agnico-Eagle Limitée	13,17 %	<b>13,12 %</b>
AGA	Algoma Steel Inc.	8,92 %	<b>8,95 %</b>
AGU	Agrium Inc.	8,60 %	<b>8,50 %</b>
AL	Alcan Inc.	8,78 %	<b>8,84 %</b>
ALX	Alcan Inc. (Ajusté)	8,23 %	<b>8,29 %</b>
ATA	ATS Automation Tooling Systems Inc.	11,47 %	<b>11,72 %</b>
ATZ	ATI Technologies Inc. (ajuste)	10,64 %	<b>13,72 %</b>
AXP	Axcan Pharma Inc.	9,51 %	<b>9,49 %</b>
BAM.A	Brookfield Asset Management Inc. Cl. A	5,90 %	<b>5,98 %</b>
BAu	Bell Aliant Regional Comm. Income Fund	8,91 %	<b>8,46 %</b>
BAX	Contrat à terme sur acceptations bancaires canadiennes de trois mois	0,12 %	<b>0,13 %</b>
BBD.B	Bombardier Inc. (Classe B)	12,64 %	<b>12,19 %</b>
BCB	Cott Corporation	9,48 %	<b>9,58 %</b>
BCE	BCE Inc.	8,22 %	<b>8,53 %</b>
BCQ	BCE Inc. (Ajusté)	8,18 %	<b>8,19 %</b>
BGO	Bema Gold Corporation	14,30 %	<b>13,39 %</b>
BLD	Ballard Power Systems Inc.	16,65 %	<b>16,56 %</b>
BMO	Banque de Montréal	3,80 %	<b>3,60 %</b>
BNS	La Banque de Nouvelle-Écosse	3,79 %	<b>3,54 %</b>
BVF	Biovail Corporation	13,37 %	<b>13,83 %</b>
CAE	CAE Inc.	6,81 %	<b>6,02 %</b>
CCO	Cameco Corporation	11,93 %	<b>11,00 %</b>
CGB	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de dix ans	1,05 %	<b>1,03 %</b>
CGZ	Contrat à terme sur obligations du gouvernement du Canada de deux ans	0,23 %	<b>0,31 %</b>
CIXu	CI Financial Income Fund (CI Trust)	10,65 %	<b>10,91 %</b>
CLS	Celestica Inc.	13,15 %	<b>12,83 %</b>
CM	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3,75 %	<b>3,78 %</b>
CMT	Compton Petroleum Corporation	10,35 %	<b>10,38 %</b>
CNEu	Canetic Resources Trust	13,76 %	<b>12,51 %</b>
CNQ	Canadian Natural Resources Limited	9,72 %	<b>9,63 %</b>
CNR	Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada	5,66 %	<b>5,66 %</b>
COSu	Canadian Oil Sands Trust Units	12,98 %	<b>11,80 %</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



Symbole sous-jacent	Nom	Intervalle de garantie ACTUELS	Intervalle de garantie MIS À JOUR
CP	Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique	6,67 %	<b>6,53 %</b>
CSN	Cognos Incorporated	10,88 %	<b>10,59 %</b>
CTC.A	Canadian Tire Corporation Limited	5,24 %	<b>4,97 %</b>
CUX	Centurion Energy International Inc.	17,99 %	<b>15,24 %</b>
DDV	Duvernay Oil Corporation	11,79 %	<b>9,54 %</b>
DTC	Domtar Inc.	9,50 %	<b>9,44 %</b>
ECA	EnCana Corporation	8,55 %	<b>8,59 %</b>
ELD	Eldorado Gold Corporation	12,94 %	<b>12,77 %</b>
EMA	Emera Incorporated	3,96 %	<b>3,75 %</b>
ENB	Enbridge Inc.	4,27 %	<b>4,33 %</b>
ERFu	Enerplus Resources Fund	11,32 %	<b>11,06 %</b>
ESI	Ensign Energy Services Inc.	9,56 %	<b>9,62 %</b>
FAQ	Falconbridge Limitée	5,51 %	<b>5,37 %</b>
FDGu	Fording Canadian Coal Trust	13,67 %	<b>12,09 %</b>
FFH	Fairfax Financial Holdings Limited	14,47 %	<b>11,17 %</b>
FM	First Quantum Minerals Ltd.	17,66 %	<b>16,24 %</b>
FTT	Finning International Inc.	6,75 %	<b>5,83 %</b>
G	Goldcorp Inc.	12,05 %	<b>11,91 %</b>
GIB.A	Groupe CGI Inc.	7,02 %	<b>6,87 %</b>
GLZ	Glamis Gold Ltd. (ajusté)	14,74 %	<b>17,23 %</b>
GWO	Great West Lifeco Inc.	4,05 %	<b>3,89 %</b>
HBM	HudBay Minerals Inc.	15,48 %	<b>15,46 %</b>
HSE	Husky Energy Inc.	7,52 %	<b>7,39 %</b>
IAG	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers Inc.	4,64 %	<b>4,57 %</b>
IGM	Société Financière IGM Inc.	5,41 %	<b>5,26 %</b>
IMG	IAMGold Corporation	10,48 %	<b>10,34 %</b>
IMO	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	8,11 %	<b>8,06 %</b>
IPS	Ipsco Inc.	11,23 %	<b>9,49 %</b>
IVN	Ivanhoe Mines Ltd.	19,06 %	<b>20,60 %</b>
K	Kinross Gold Corporation	13,89 %	<b>12,59 %</b>
KFS	Kingsway Financial Services Inc.	6,28 %	<b>6,99 %</b>
L	Les Compagnies Loblaw Limitée	5,93 %	<b>4,66 %</b>
LIM	Lionore Mining International Limited	13,77 %	<b>13,03 %</b>
MBT	Manitoba Telecom Services Inc.	5,55 %	<b>4,72 %</b>
MDS	MDS Inc.	6,76 %	<b>7,09 %</b>
MFC	Société Financière Manuvie	4,37 %	<b>4,15 %</b>
MG.A	Magna International Inc. (Classe A)	5,57 %	<b>5,50 %</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



<b>Symbole sous-jacent</b>	<b>Nom</b>	<b>Intervalle de garantie ACTUELS</b>	<b>Intervalle de garantie MIS À JOUR</b>
MNG	Meridian Gold Inc.	12,86 %	<b>12,79 %</b>
MRU.A	Métro Inc.	7,27 %	<b>5,63 %</b>
MX	Methanex Corporation	9,02 %	<b>8,72 %</b>
N	Inco Limitée	8,55 %	<b>8,37 %</b>
NA	Banque Nationale du Canada	4,03 %	<b>4,00 %</b>
NBD	Norbord Inc.	7,42 %	<b>6,92 %</b>
NCX	NOVA Chemicals Corporation	8,76 %	<b>8,43 %</b>
NKO	Niko Resources Ltd.	8,80 %	<b>8,00 %</b>
NT	Corporation Nortel Networks	16,67 %	<b>11,65 %</b>
NVL	Novelis Inc.	10,46 %	<b>8,70 %</b>
NXY	Nexen Inc.	10,30 %	<b>10,24 %</b>
OCX	Onex Corporation	7,67 %	<b>5,84 %</b>
ONX	Contrat à terme 30 jours sur le taux Repo à un jour	0,13 %	<b>0,18 %</b>
OPC	OPTI Canada Inc.	11,15 %	<b>11,09 %</b>
OTC	Open Text Corporation	9,00 %	<b>9,06 %</b>
PAA	Pan American Silver Corp.	12,23 %	<b>12,03 %</b>
PCA	Péto-Canada	7,91 %	<b>8,12 %</b>
PD u	Precision Drilling Trust Units	11,09 %	<b>9,61 %</b>
PGQ	Placer Dome Inc. (Ajusté)	8,48 %	<b>8,18 %</b>
PJC.A	Le Groupe Jean Coutu (PJC) Inc.	9,64 %	<b>8,78 %</b>
POT	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	11,32 %	<b>8,60 %</b>
POU	Paramount Resources Ltd.	11,58 %	<b>11,60 %</b>
POW	Power Corporation du Canada	4,55 %	<b>4,53 %</b>
PWF	Corporation Financière Power	4,10 %	<b>4,11 %</b>
PWTu	Penn West Energy Trust	11,40 %	<b>11,25 %</b>
QLT	QLT Inc.	8,91 %	<b>8,45 %</b>
RCI.B	Rogers Communications Inc. (Classe B)	5,70 %	<b>5,74 %</b>
RIM	Research In Motion Limited	12,62 %	<b>12,52 %</b>
RON	Rona Inc.	6,95 %	<b>6,37 %</b>
RY	Banque Royal du Canada	3,99 %	<b>3,98 %</b>
SBY	Sobeys Inc.	3,80 %	<b>3,89 %</b>
SC	Shoppers Drug Mart Corporation	4,82 %	<b>4,03 %</b>
SHC	Shell Canada Limitée	14,65 %	<b>14,52 %</b>
SJR.B	Shaw Communications Inc. (Classe B)	5,07 %	<b>5,09 %</b>
SLF	Financière Sun Life inc.	4,49 %	<b>4,32 %</b>
SLW	Silver Wheaton Corporation	15,24 %	<b>15,18 %</b>
SNC	Groupe SNC-Lavalin Inc.	8,09 %	<b>7,05 %</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



Symbole sous-jacent	Nom	Intervalles de garantie ACTUELS	Intervalles de garantie MIS À JOUR
SU	Suncor Énergie Inc.	9,03 %	<b>9,03 %</b>
SW	Sierra Wireless, Inc.	15,95 %	<b>15,93 %</b>
SXA	Contrat à terme sur indice plafonné aurifère-S&P/TSX	13,78 %	<b>9,63 %</b>
SXB	Contrat à terme sur indice plafonné des services financiers - S&P/TSX	2,86 %	<b>2,75 %</b>
SXF	Contrat à terme sur indice – S&P Canada 60	3,62 %	<b>3,63 %</b>
SXH	Contrat à terme sur indice plafonné de la technologie de l'information - S&P/TSX	5,76 %	<b>5,56 %</b>
SXO	Options sur indice S&P Canada 60	3,47 %	<b>3,51 %</b>
SXY	Contrat à terme sur indice plafonné de l'énergie - S&P/TSX	7,36 %	<b>7,27 %</b>
T	TELUS Corporation	10,02 %	<b>10,07 %</b>
TA	TransAlta Corporation	5,71 %	<b>5,67 %</b>
TCK.B	Teck Cominco Limited (Classe B)	10,54 %	<b>10,59 %</b>
TCW	Trican Well Service Ltd.	10,70 %	<b>10,36 %</b>
TD	La Banque Toronto-Dominion	3,73 %	<b>3,69 %</b>
THI	Tim Hortons Inc.	5,65 %	<b>5,61 %</b>
TLM	Talisman Energy Inc.	9,80 %	<b>9,79 %</b>
TOC	The Thomson Corporation	4,37 %	<b>4,08 %</b>
TRP	TransCanada Corporation	4,61 %	<b>4,25 %</b>
U	Uranium Participation Corporation	25,49 %	<b>20,65 %</b>
USX	US Dollar	1,90 %	<b>1,88 %</b>
UTS	UTS Energy Corporation	14,82 %	<b>14,91 %</b>
WJA	WestJet Airlines Ltd.	7,34 %	<b>7,02 %</b>
WN	George Weston Limitée	4,76 %	<b>4,71 %</b>
WTO	Western Oil Sands Inc.	11,38 %	<b>11,36 %</b>
X	Groupe TSX Inc.	7,15 %	<b>7,22 %</b>
XEG	iShares CDN Energy Sector Index Fund	7,34 %	<b>7,31 %</b>
XFN	iShares CDN Financial Sector Index Fund	2,87 %	<b>2,75 %</b>
XGD	iShares CDN Gold Sector Index Fund	9,53 %	<b>9,54 %</b>
XIT	iShares CDN Tech Sector Index Fund	5,68 %	<b>5,65 %</b>
XIU	iShares CDN LargeCap 60 Index Fund	3,50 %	<b>3,52 %</b>
XMA	iShares CDN S&P Capped Materials Index Fund	6,66 %	<b>6,44 %</b>
YLOu	Fonds de revenu Pages Jaunes	9,94 %	<b>9,84 %</b>
YRI	Yamana Gold Inc.	14,53 %	<b>14,16 %</b>

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




---

## Marges sur transactions appariées (« Spreads »)

---

Symbole des contrats	Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») ACTUELLES	Marges requises sur transactions appariées (« spreads ») MISES À JOUR
<b>BAX</b>	86\$	<b>85\$</b>
<b>CGB</b>	200\$	<b>200\$</b>
<b>CGZ</b>	200\$	<b>200\$</b>
<b>ONX</b>	132\$	<b>132\$</b>
<b>SXA</b>	100\$	<b>100\$</b>
<b>SXB</b>	100\$	<b>100\$</b>
<b>SXF</b>	350\$	<b>350\$</b>
<b>SXH</b>	100\$	<b>100\$</b>
<b>SXY</b>	100\$	<b>100\$</b>

---

## Marges sur transactions « Butterfly »

---

Symbole des contrats	Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives ACTUELLE	Marge requise sur transactions « Butterfly » consécutives MISE À JOUR
<b>BAX</b>	75\$	<b>79\$</b>

Symbole des contrats	Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives ACTUELLE	Marge requise sur transactions « Butterfly » non consécutives MISE À JOUR
<b>BAX</b>	107\$	<b>110\$</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

www.cdcc.ca



---

**Marges sur transactions appariées entre groupes combinés (« Inter-commodity Spreads »)**

---

<b>Symbole des contrats</b>	<b>Taux de réduction de la marge requise sur transactions appariées entre groupes combinés ACTUEL</b>	<b>Taux de réduction de la marge requise sur transactions appariées entre groupes combinés MIS À JOUR</b>
<b>CGB - CGZ</b>	<b>40%</b>	<b>40%</b>

---

**Corporation canadienne de compensation de produits dérivés**

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

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