

## REGLEMENT RELATIF A L'ORGANISATION DU MARCHÉ DES CERTIFICATS COOPERATIFS D'ASSOCIES (CCA)

Approuvé par le conseil d'administration de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Val de France et par Crédit Agricole Investor Services Corporate Trust SNC

- Préambule
- Mode de transmission des ordres
- Réception des ordres - vérifications préalables
- Contrôles opérés par le Siège de la Caisse Régionale
- Inscription des ordres sur le registre - exécution des ordres
- Prix indicatif de référence
- Durée de validité des ordres - report
- Catégories d'ordres particuliers
- Engagement de liquidité
- Frais
- Information des porteurs de CCA

---

### Préambule

En raison du fait qu'ils ne peuvent être souscrits et détenus que par les sociétaires des Caisses Locales et des Caisses Régionales de Crédit Agricole, les CCA ne sont pas cotés et ne sont pas admis sur un marché réglementé.

En revanche, les CCA sont librement cessibles entre les sociétaires. Leur transmission s'opère de **gré à gré**, à charge pour les porteurs désirant céder leurs titres de trouver eux-mêmes une contrepartie à leur ordre.

Si les porteurs de CCA ne peuvent pas ou ne souhaitent pas procéder par eux-mêmes à la recherche d'une contrepartie, ils ont la faculté de déposer leurs ordres auprès des agences de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Val de France. Dans ce cas, le traitement de ces ordres est soumis aux dispositions du présent **règlement de marché**.

Il est précisé que le marché objet de ce règlement comporte une garantie limitée de liquidité dans les conditions définies au §8 mais ne comporte pas de garantie de bonne fin des transactions.

---

### I - MODE DE TRANSMISSION DES ORDRES

Les ordres d'achat et de vente sont déposés dans les agences de la Caisse Régionale de Crédit Agricole Val de France.

Quelles que soient les modalités de transmission des ordres, le donneur d'ordre doit être en mesure de prouver la passation de son ordre et de s'assurer de sa réception.

La Caisse Régionale n'accepte que les moyens de transmission suivants :

- Lettre avec avis de réception,
- Télécopie avec envoi d'un accusé de réception,
- Dépôt de l'ordre directement dans l'une des agences de la Caisse Régionale.

Dans tous les cas, l'ordre est matérialisé par la signature d'un formulaire, dont un modèle type figure en annexe 1 du présent règlement.

Les ordres d'annulation et de modification sont soumis à ces mêmes modalités de transmission.

---

## **II - RECEPTION DES ORDRES - VERIFICATIONS PREALABLES**

A réception des ordres, l'agence dans laquelle l'ordre a été reçu s'assure de l'exhaustivité des mentions devant figurer sur le formulaire type visé au paragraphe 1 ci-dessus.

Elle s'assure également que chaque ordre est libellé au prix indicatif de référence, calculé et communiqué par la Caisse Régionale dans les conditions définies au § 5 du présent règlement.

Elle procède en outre :

- pour les ordres d'achat, au contrôle de la qualité de sociétaire du donneur d'ordre ;
- pour les ordres de vente, à la vérification que le donneur d'ordre dispose des pouvoirs suffisants pour aliéner ses titres et de la quantité nécessaire de titres pour honorer son ordre s'il était exécuté.

Les agences de la Caisse Régionale horodatent les ordres qui leur sont transmis après avoir opéré les contrôles nécessaires. Simultanément, elles procèdent à leur saisie sur un fichier tenu au siège de la Caisse Régionale (ci-après " Le Fichier des Ordres ").

Les formulaires d'ordres reçus par les agences sont également transmis au siège de la Caisse Régionale.

Pour participer à la confrontation des ordres opérée le dernier jour ouvré de chaque mois dans les conditions définies au §4.3. du présent règlement, les ordres doivent être transmis aux agences de la Caisse Régionale jusqu'au dernier jour ouvré précédant le 21 de chaque mois.

Les ordres reçus ou déposés dans les agences de la Caisse Régionale en dehors de cette période participeront à la confrontation des ordres opérée le dernier jour ouvré du mois suivant.

La même règle s'applique aux ordres de modification ou d'annulation.

La réception des ordres dans les agences de la Caisse Régionale est exceptionnellement suspendue à l'occasion du changement de prix indicatif de référence, au cours de la période fixée au §5.4. du présent règlement.

---

## **III - CONTROLES OPERES PAR LE SIEGE DE LA CAISSE REGIONALE**

Au fur et à mesure de la réception des ordres dans les agences, parviennent au siège de la Caisse Régionale :

- les informations relatives aux ordres reçus sur le Fichier des Ordres,
- les formulaires signés par les donneurs d'ordres.

A compter du 21 (ou du premier jour ouvré suivant le 21) de chaque mois, le siège de la Caisse Régionale opère un rapprochement entre le Fichier des Ordres et les formulaires qu'il a reçu des agences.

Ce rapprochement a pour objet de vérifier la parfaite concordance de ces deux sources d'informations à trois niveaux :

- nombre total d'ordres reçus
- nombre total d'ordres d'achat, et quantité de titres qu'ils représentent
- nombre total d'ordres de vente, et quantité de titres qu'ils représentent.

Le siège de la Caisse Régionale dispose d'un délai maximum de quatre jours ouvrés pour effectuer ce rapprochement et assurer la transmission à Crédit Agricole Investor Services Corporate Trust SNC du Fichier des Ordres en vue de leur inscription sur le registre, dans les conditions définies au §4 ci-dessous.

---

## **IV - INSCRIPTION DES ORDRES SUR LE REGISTRE - EXECUTION DES ORDRES**

Crédit Agricole Investor Services Corporate Trust SNC, (ci-après le " l'Opérateur de marché ") agit en qualité de prestataire de services d'investissement chargé de la gestion du système de négociation décrit ci-dessous, et assume, à ce titre, la responsabilité de son bon fonctionnement.

### **1. Tenue du registre**

A réception du Fichier des Ordres, l'Opérateur de marché procède à l'inscription des ordres sur le registre (ci-après le " Registre des Ordres "). Chaque ordre est inscrit par ordre chronologique, suivant sa date d'horodatage.

La durée de validité des ordres court à compter de leur inscription sur le Registre des Ordres, ainsi qu'il est précisé au §6 du présent règlement.

Seuls les ordres inscrits sur le Registre des Ordres participent à la confrontation périodique opérée par le Teneur du Registre dans les conditions définies au point 3 ci-après.

### **2. Prix d'exécution**

Le prix d'exécution des ordres est égal au prix indicatif de référence calculé et communiqué par la Caisse Régionale dans les conditions définies au §5.

### **3. Confrontation des ordres**

#### **Périodicité de la confrontation**

La confrontation des ordres est opérée mensuellement par l'opérateur de marché. Elle a lieu le dernier jour ouvré du mois à 10 heures.

L'opérateur de marché ne procède à aucune confrontation des ordres au cours du mois où le conseil d'administration de la Caisse Régionale arrête les comptes annuels et semestriels.

#### **Mécanisme de confrontation**

Les ordres sont exécutés par ordre chronologique d'inscription. Ils peuvent être exécutés totalement ou partiellement, en fonction de l'état de l'offre et de la demande tel qu'il résulte des inscriptions figurant sur le registre.

Les ordres non exécutés ou partiellement exécutés font l'objet d'un report automatique selon le mécanisme décrit au §6, en vue de leur participation à la confrontation des ordres opérée le mois suivant.

#### **Résultat de la confrontation**

Toute transaction résultant de la confrontation des ordres d'achat et de vente donne lieu à une inscription sur le registre qui est réputée constituer l'acte de cession. Le transfert de propriété qui en résulte est opposable dès cet instant à la société et aux tiers.

A l'issue de la confrontation des ordres, l'opérateur de marché constitue un fichier des transactions réalisées comprenant, pour chaque ordre exécuté, l'identité du donneur d'ordre, le sens de l'ordre, la quantité de titres échangés, la date de la transaction et l'identité de la ou des contreparties.

#### **Traitement des ordres exécutés**

L'opérateur de marché transmet sans délai le fichier des transactions au siège de la Caisse Régionale.

Sur la base de ce fichier, ce dernier saisit les ordres exécutés dans la chaîne de traitement des opérations sur titres de Crédit Agricole Titres (le " Teneur de Compte ").

Le Teneur de Compte procède, dans un délai maximum de quatre jours ouvrés suivant la date de transaction, aux opérations de règlement livraison consécutives aux transactions. Simultanément, il procède à l'information des donneurs d'ordres et à la valorisation de leur portefeuille.

---

## **V - PRIX INDICATIF DE REFERENCE**

Les ordres doivent être libellés au prix indicatif de référence pour être saisis dans le Fichier des Ordres, puis inscrits sur le Registre des Ordres aux fins de confrontation.

Le prix indicatif de référence applicable est celui en vigueur au jour où l'ordre est reçu dans l'une des agences de la Caisse Régionale, par suite de l'utilisation de l'un des modes de transmission décrits au §1 du présent règlement.

### **1. Périodicité de calcul**

Le conseil d'administration de la Caisse Régionale fixe deux fois par an un prix indicatif de référence à l'issue de l'arrêté des comptes au 30 juin et au 31 décembre.

Par ailleurs, le prix indicatif de référence est automatiquement diminué du montant net du dividende à compter de la date de détachement.

### **2. Entrée en vigueur**

Le nouveau prix indicatif de référence entre en vigueur :

- le premier jour ouvré du mois suivant celui où le conseil d'administration de la Caisse Régionale a arrêté les comptes annuels ou semestriels ;
- le premier jour ouvré suivant la date de détachement du dividende.

### **3. Communication du prix**

A chaque changement de prix indicatif de référence, la Caisse Régionale assure la communication du nouveau prix aux porteurs à l'aide des trois moyens suivants :

- publicité en agences ;
- communiqué dans la presse locale ;
- diffusion sur le site Internet de la Caisse Régionale.

### **4. Mécanismes de suspension liés au changement de prix**

#### **Suspension de la réception des ordres**

Les ordres ne peuvent plus être déposés dans les agences de la Caisse Régionale à compter du 21 (ou du premier jour ouvré suivant le 21) du mois précédant celui au cours duquel les comptes annuels ou semestriels sont arrêtés par le conseil d'administration de la Caisse Régionale, jusqu'à la date d'entrée en vigueur du nouveau prix indicatif de référence, telle que définie au point 2 du présent §.

De même, les ordres ne peuvent plus être déposés dans les agences de la Caisse Régionale à compter du 21 (ou du premier jour ouvré suivant le 21) du mois précédant celui au cours duquel intervient le détachement du dividende, jusqu'à la date de détachement du dividende incluse.

#### **Suspension de la confrontation des ordres**

Il n'est procédé à aucune confrontation des ordres par l'opérateur de marché le dernier jour ouvré du mois au cours duquel intervient l'arrêté des comptes annuels et semestriels par le conseil d'administration de la Caisse Régionale.

---

## **VI - DUREE DE VALIDITE DES ORDRES - REPORT**

La durée de validité des ordres court à compter de leur inscription sur le Registre des Ordres. Elle expire à la date indiquée par le donneur d'ordre sur le formulaire type visé au §1 du présent règlement.

A défaut d'indication expresse mentionnée sur ce formulaire par le donneur d'ordre, elle expire à l'issue de la dernière confrontation des ordres opérée par l'opérateur de marché préalablement à la date d'entrée en vigueur du nouveau prix indicatif de référence.

Les ordres non exécutés à l'issue d'une confrontation des ordres opérée par l'opérateur de marché bénéficient d'un report automatique en vue de la confrontation du mois suivant, et ce jusqu'à l'expiration de leur durée de validité. Ils demeurent inscrits sur le registre en conservant leur date d'horodatage initiale.

La même règle de report automatique s'applique aux ordres partiellement exécutés, pour la quantité de titres restant à exécuter lors de la confrontation du mois suivant.

---

## **VII - CATEGORIES D'ORDRES PARTICULIERS**

### **1. Ordres " tout ou rien "**

Un donneur d'ordre peut éventuellement demander de façon expresse que son ordre ne soit traité qu'en totalité.

### **2. Ordres de modification et d'annulation**

Un donneur d'ordre désirant se rétracter, ou modifier son ordre au niveau du sens de l'ordre (achat ou vente) ou de la quantité de titres sur laquelle il porte, doit l'indiquer formellement à l'agence auprès de laquelle il a transmis son ordre initial. Il utilise à cet effet un formulaire spécifique qu'il transmet à l'agence selon l'un des modes prévus au §1 du présent règlement (voir modèle de formulaire figurant en annexe 2 et annexe 3).

Pour être pris en compte dans la prochaine confrontation mensuelle des ordres opérée par l'opérateur de marché, l'ordre d'annulation ou de modification doit être transmis dans les délais prévus au §2 du présent règlement. A défaut, l'ordre initial est susceptible d'être exécuté totalement ou partiellement lors de cette confrontation. Si tel n'est pas le cas, l'ordre d'annulation ou de modification est alors automatiquement pris en compte pour la confrontation des ordres opérée le mois suivant.

L'ordre de modification est inscrit sur le registre avec la date d'horodatage correspondant à la date saisie par l'agence auprès de laquelle il a été reçu ; en conséquence, cette inscription emporte suppression de la date d'horodatage de l'ordre initial.

---

## **VIII - ENGAGEMENT DE LIQUIDITE**

Les Caisses Locales de Crédit Agricole de Blois et de Chartres se sont engagées irrévocablement à se porter acquéreur de CCA dans la limite d'un nombre de titres représentant jusqu'à 10 % de l'émission, soit 30 000 CCA, à un prix égal à 90 % du prix indicatif de référence.

Les porteurs de CCA désirant céder leurs titres dans le cadre de l'engagement de liquidité décrit ci-dessus devront déposer leurs ordres dans les agences de la Caisse Régionale selon l'un des modes de transmission visés au §1 du présent règlement et utiliser à cet effet un formulaire spécifique figurant en annexe 4.

Il est précisé que ces ordres de vente passés dans le cadre de ce mécanisme spécifique d'engagement de liquidité font l'objet d'un horodatage comme les autres ordres d'achat et de vente.

Les Caisses locales visées ci-dessus auront la faculté de céder leurs CCA au prix indicatif de référence au moyen du dépôt d'un ordre de vente dans les conditions définies au présent règlement.

---

## **IX - FRAIS**

Chaque ordre d'achat ou de vente donnera lieu à la perception par la Caisse Régionale d'une somme forfaitaire de 10 € HT.

Pour les ordres de vente passés dans le cadre de l'engagement de liquidité décrit au §8 ci-dessus, cette somme forfaitaire est égale à 7 € HT.

Cette somme sera prélevée, pour le compte de la Caisse Régionale, par le Teneur de Compte et s'imputera sur le montant de la transaction réalisée porté au crédit ou au débit du compte du donneur d'ordre.

---

## **X - INFORMATION DES PORTEURS DE CCA**

### **1. Règlement de marché**

Le présent règlement est tenu à la disposition des porteurs de CCA au siège et dans les agences de la Caisse Régionale. Il est également disponible sur le site de la Caisse Régionale. Les porteurs seront nominativement avisés par lettre des conditions dans lesquelles ce règlement est tenu à leur disposition et des moyens de se le procurer.

### **2. Etat du Registre des Ordres**

Tout porteur peut demander par écrit au siège de la Caisse Régionale que lui soient communiquées les informations relatives au registre, en particulier le nombre d'ordres d'achat et de vente non exécutés en fin de mois, et la quantité de titres qu'ils représentent, à l'achat comme à la vente. Les informations relatives au registre des Ordres seront également disponibles de façon permanente sur le site de la Caisse Régionale, et consultables en agences sur simple demande. Ces informations porteront notamment sur l'état des ordres en attente dans le registre, ainsi que sur les transactions réalisées à l'issue de la dernière confrontation des ordres (nombre d'ordres exécutés et nombre de titres échangés).

### **3. Mécanisme d'engagement de liquidité**

Dès lors que les Caisses locales intervenant dans le cadre du mécanisme spécifique d'engagement de liquidité décrit au §8 du présent règlement se seront portées contrepartie d'ordres de vente à hauteur respectivement des seuils de 50 %, 75 % et 100 % de leur engagement, cette information sera immédiatement diffusée sur le site de la Caisse Régionale, et sera consultable en agences.