

AVVISO n.9456	29 Maggio 2009	SeDeX
----------------------	-----------------------	--------------

Mittente del comunicato : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE
Societa' oggetto : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE
dell'Avviso
Oggetto : Securitised Derivatives – Rettifiche

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Dal giorno 1/6/2009 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.



BNP PARIBAS

Milano 29/05/2009

Oggetto : Avviso per Rettifica di Covered Warrant e Investment Certificates emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. in seguito all'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale mediante offerta in opzione agli azionisti di azioni ordinarie da parte di Enel S.p.A.

Testo :

In relazione all'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale da parte di Enel S.p.A. (codice Isin IT0003128367) come descritto nell'avviso di Borsa Italiana n° 9427 del 29 maggio 2009, da realizzarsi mediante l'offerta in opzione a ciascun azionista di azioni ordinarie, di n° 13 nuove azioni ogni n° 25 azioni possedute ad un prezzo di sottoscrizione pari a 2,48 euro per azione, la società BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. in qualità di emittente di Covered Warrant e Investment Certificates, sulla base di quanto descritto all'interno del Regolamento dei Covered Warrant e degli Investment Certificates come nel tempo modificato e aggiornato, intende rettificare tutti i Covered Warrant e Investment Certificates su azioni Enel S.p.A., quotati presso Borsa Italiana S.P.A., in conformità alle modalità di rettifica adottate dal mercato Idem (si veda l'avviso n° 9439 del 29 maggio 2009) .

Come da comunicato del mercato Idem dopo la chiusura delle negoziazioni in data odierna, il **k** è pari a **0,881498**.

Per quanto riguarda i Covered Warrant su Enel la rettifica avverrà moltiplicando lo strike per il coefficiente **K** e dividendo il multiplo per **K**.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	STRIKE PRECEDENTE	STRIKE NUOVO	MULTIPLO PRECEDENTE	MULTIPLO NUOVO	SCADENZA
NL0009082791	Covered Warrant su Enel PUT	3,5	3,0852	0,1	0,113443	01/09/2009
NL0009082809	Covered Warrant su Enel CALL	4,5	3,9667	0,1	0,113443	01/09/2009
NL0009082817	Covered Warrant su Enel CALL	5,5	4,8482	0,1	0,113443	01/09/2009

Per quanto riguarda gli Equity Protection su Enel la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$) e il Livello di Protezione per il coefficiente **K**.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	Share Initial PRECEDENTE	Share Initial NUOVO	LIVELLO DI PROTEZIONE PRECEDENTE	LIVELLO DI PROTEZIONE NUOVO	SCADENZA
XS0325244787	Equity Protection su Enel	8,035	7,0828	8,035	7,0828	17/11/2011
XS0330913202	Equity Protection su Enel	8,235	7,2591	8,235	7,2591	05/12/2011
XS0336728968	Equity Protection su Enel	7,44	6,5583	7,44	6,5583	18/01/2013
NL0009097724	Equity Protection su Enel	3,7225	3,2814	2,61	2,3007	23/03/2010

Per quanto riguarda gli Equity Protection Cap su Enel la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$), il Livello di Protezione e il Livello Cap per il coefficiente **K**.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	LIVELLO DI PROTEZIONE PRECEDENTE	LIVELLO DI PROTEZIONE NUOVO	LIVELLO CAP PRECEDENTE	LIVELLO CAP NUOVO	SCADENZA
NL0006090722	Equity Protection Cap su Enel	7,165	6,3159	7,165	6,3159	Not Applicable	Not Applicable	27/07/2012
NL0006298879	Equity Protection Cap su Enel	4,4775	3,9469	4,4775	3,9469	6,4924	5,7230	19/12/2012

Per quanto riguarda i Bonus su Enel e i Bonus Pro su Enel la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$), la Barriera e il Livello Bonus per il coefficiente **K**.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	BARRIERA PRECEDENTE	BARRIERA NUOVA	LIVELLO BONUS PRECEDENTE	LIVELLO BONUS NUOVO	SCADENZA
NL0006191637	Bonus su Enel	6,1	5,3771	Not Applicable*	Not Applicable*	Not Applicable**	Not Applicable**	27/09/2011
XS0337773534	Bonus Pro su Enel	8,06	7,1049	6,05	5,3331	Not Applicable	Not Applicable	17/12/2010

*La barriera dello strumento è già stata toccata.

** Dato che la Barriera dello strumento è già stata toccata il Livello Bonus non è più garantito a scadenza.

Per quanto riguarda i Bonus Cap su Enel la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$), la Barriera, il Livello Bonus e il livello Cap per il coefficiente **K**.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	BARRIERA PRECEDENTE	BARRIERA NUOVA	LIVELLO BONUS PRECEDENTE	LIVELLO BONUS NUOVO	LIVELLO CAP PRECEDENTE	LIVELLO CAP NUOVO	SCADENZA
NL0006298713	Bonus Cap su Enel	5,56	4,9011	Not Applicable*	Not Applicable*	Not Applicable**	Not Applicable**	Not Applicable	Not Applicable	29/10/2009
NL0006299737	Bonus Cap su Enel	4,7025	4,1452	2,82	2,4858	Not Applicable	Not Applicable	5,17	4,5573	12/02/2010
NL0009097815	Bonus Cap su Enel	4,055	3,5745	2,64	2,3272	Not Applicable	Not Applicable	6,08	5,3595	29/04/2011

*La barriera dello strumento è già stata toccata.

** Dato che la Barriera dello strumento è già stata toccata il Livello Bonus non è più garantito a scadenza.

Per quanto riguarda gli Equity Protection Cap su panieri di azioni, aventi l'azione Enel come una delle azioni componente il paniere, la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$) per il coefficiente **K**.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	i	Azione i	Peso (Wi)	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	SCADENZA
NL0006295529	Equity Protection Cap Energy Basket	2	Enel	25,00%	6,27	5,5270	14/08/12
NL0006297020	Equity Protection Cap Energy Basket	2	Enel	36,00%	5,89	5,1920	28/09/12
NL0006297012	Equity Protection Cap Energy Basket	2	Enel	35,00%	6,27	5,5270	17/08/12

Le rettifiche avranno efficacia a far data dal 1 Giugno 2009.