

<b>AVVISO n.6815</b>	<b>24 Aprile 2009</b>	<b>SeDeX</b>
----------------------	-----------------------	--------------

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 27/4/2009 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.



**BNP PARIBAS**

Milano 24/04/2009

**Oggetto** : Avviso per Rettifica di Covered Warrant e Equity Protection Cap Certificate legati ad un Basket Energetico BNP di Azioni (codice Isin NL0006295529) 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 Snam Rete Gas S.p.A.

**Testo** :

In relazione all'operazione di aumento a pagamento del capitale sociale da parte di Snam Rete Gas S.p.A. come descritto nell'avviso di Borsa Italiana n° 6798 del 24 aprile 2009, da realizzarsi mediante l'offerta in opzione a ciascun azionista di azioni ordinarie, di n° 11 nuove azioni (codice Isin IT0004487457) ogni n° 12 azioni possedute (codice Isin IT0003153415) ad un prezzo di sottoscrizione pari a 2,15 euro per azione, la società BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. in qualità di emittente di Covered Warrant e Certificates, sulla base di quanto descritto all'interno del Regolamento dei Warrants e Certificates come nel tempo modificato e aggiornato, intende rettificare tutti i Covered Warrant su azioni Snam Rete Gas S.p.A. e l'Equity Protection Cap Certificate legati ad un Basket Energetico BNP di Azioni (codice Isin NL0006295529), quotati presso Borsa Italiana S.P.A., in conformità alle modalità di rettifica adottate dal mercato Idem.

La rettifica avverrà seguendo la metodologia di seguito specificata.

Viene calcolato un coefficiente di rettifica **K** pari a **0,820147** ottenuto con la seguente formula :

$$\mathbf{K} = \frac{P_{ex}}{P_{cum}}$$

- $P_{ex}$  = prezzo *ex diritto*
- $P_{cum}$  = prezzo ufficiale *cum diritto*

Per quanto riguarda i Covered Warrant su Snam Rete Gas S.p.A la rettifica avverrà moltiplicando lo strike per il coefficiente **K** e dividendo il multiplo per **K**.

<b>Codice ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>STRIKE PRECEDENTE</b>	<b>ISIN SOTTOSTANTE</b>	<b>STRIKE NUOVO</b>	<b>MULTIPLO PRECEDENTE</b>	<b>MULTIPLO NUOVO</b>	<b>SCADENZA</b>
NL0006298374	Covered Warrant su Snam Rete Gas CALL	5,50	IT0003153415	4,5108	0,1	0,121929	01/06/2009
NL0006298366	Covered Warrant su Snam Rete Gas CALL	4,50	IT0003153415	3,6907	0,1	0,121929	01/06/2009

Per quanto riguarda Equity Protection Cap Certificate legati ad un Basket Energetico BNP di Azioni (codice Isin NL0006295529) la rettifica avverrà moltiplicando “Share i Initial” (con  $i = 4$ ) relativo all’azione Snam Rete Gas S.p.A per il coefficiente **K**; seguendo questa metodologia di calcolo, la tabella sottostante riporta il nuovo livello di “Share i Initial” relativo all’azione Snam Rete Gas S.p.A, azione componente il basket sottostante con un peso pari al 18% del peso complessivo del Paniere.

<b>i</b>	<b>Azione i</b>	<b>Isin Sottostante</b>	<b>Peso (Wi)</b>	<b>“Share i Initial” PRECEDENTE</b>	<b>“Share i Initial” NUOVO</b>
4	Snam Rete Gas S.p.A	IT0003153415	18%	4,2475 EURO	3,4836 EURO

Le rettifiche avranno efficacia a far data dal 27 aprile 2009.