

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Dirección General de Mercados
Paseo de la Castellana, 15
28046 Madrid

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE



BNP PARIBAS

NOTIFICA

EVENTO EXTRAORDINARIO

Gas Natural SDG S.A. inicia un proceso de Ampliación de Capital con las siguientes características:

Nombre Compañía: Gas Natural SDG S.A.
Reuters: GAS.MC
Bloomberg: GAS SM
ISIN: ES0116870314

Términos: 1 x 1 (= una acción nueva por cada acción vieja)

Precio Suscripción: 7.82 EUR

Período de Suscripción: [16/03/09, 27/03/09]

Fecha de Registro: 13/03/09

Precio de Cierre de Gas Natural SDG S.A. en la Fecha de Registro (13/03/09): 11.12 EUR

EMISIONES AFECTADAS

Este evento extraordinario afectará a los siguientes instrumentos emitidos por BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.:

	SIBE	ISIN	Producto	Call/Put	Subyacente	Precio de Ejercicio	Paridad	Ratio	Fecha de Vencimiento
1	99235	NL0006544819	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 23	5/1	0.2	19/06/09
2	99236	NL0006544827	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 24	5/1	0.2	20/03/09
3	99237	NL0006544835	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 25	5/1	0.2	19/06/09
4	99238	NL0006544843	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 26	5/1	0.2	20/03/09
5	99239	NL0006544850	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 29	5/1	0.2	19/06/09
6	95822	NL0006404907	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 30	5/1	0.2	20/03/09
7	95824	NL0006404923	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 32	5/1	0.2	20/03/09
8	95826	NL0006404949	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 34	5/1	0.2	20/03/09
9	95827	NL0006404956	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 36	5/1	0.2	20/03/09
10	99240	NL0006544868	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 19	5/1	0.2	18/06/09
11	99241	NL0006544876	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 20	5/1	0.2	19/03/09
12	99242	NL0006544884	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 21	5/1	0.2	18/06/09
13	95828	NL0006404964	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 26	5/1	0.2	19/03/09
14	95830	NL0006404980	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 28	5/1	0.2	19/03/09
15	95832	NL0006405003	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 30	5/1	0.2	19/03/09

AJUSTE

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. aplicará el siguiente Factor de Ajuste sobre las características de las emisiones anteriores para que este evento extraordinario tenga un efecto económicamente neutral:

$$\begin{aligned} \text{Factor de Ajuste} &= \left[\frac{AV}{AV + AN} \times \left(1 - \left(\frac{PS}{PC} \right) \right) \right] + \left(\frac{PS}{PC} \right) = \\ &= \left[\frac{1}{1+1} \times \left(1 - \left(\frac{7.82 \text{ EUR}}{11.12 \text{ EUR}} \right) \right) \right] + \left(\frac{7.82 \text{ EUR}}{11.12 \text{ EUR}} \right) = \\ &= 0.851618705 \end{aligned}$$

donde:

AN = Acciones Nuevas

AV = Acciones Viejas

PS = Precio de Suscripción

PC = Precio de Cierre en la Fecha de Registro

Nuevo Precio de Ejercicio (redondeado a 2 decimales) = Viejo Precio de Ejercicio x Factor de Ajuste

Nueva Paridad (redondeada a 4 decimales) = Vieja Paridad x Factor de Ajuste

Nuevo Ratio (redondeado a 4 decimales) = 1 / Nueva Paridad

NUEVAS CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES AFECTADAS

Una vez aplicado el ajuste anterior sobre las características de las citadas emisiones, éstas tendrán las siguientes características a partir del 16/03/09 (incluido):

	SIBE	ISIN	Producto	Call/Put	Subyacente	Precio de Ejercicio	Paridad	Ratio	Fecha de Vencimiento
1	99235	NL0006544819	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 19.59	4.2581/1	0.2348	19/06/09
2	99236	NL0006544827	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 20.44	4.2581/1	0.2348	20/03/09
3	99237	NL0006544835	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 21.29	4.2581/1	0.2348	19/06/09
4	99238	NL0006544843	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 22.14	4.2581/1	0.2348	20/03/09
5	99239	NL0006544850	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 24.7	4.2581/1	0.2348	19/06/09
6	95822	NL0006404907	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 25.55	4.2581/1	0.2348	20/03/09
7	95824	NL0006404923	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 27.25	4.2581/1	0.2348	20/03/09
8	95826	NL0006404949	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 28.96	4.2581/1	0.2348	20/03/09
9	95827	NL0006404956	WARRANT	CALL	Gas Natural	EUR 30.66	4.2581/1	0.2348	20/03/09
10	99240	NL0006544868	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 16.18	4.2581/1	0.2348	18/06/09
11	99241	NL0006544876	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 17.03	4.2581/1	0.2348	19/03/09
12	99242	NL0006544884	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 17.88	4.2581/1	0.2348	18/06/09
13	95828	NL0006404964	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 22.14	4.2581/1	0.2348	19/03/09
14	95830	NL0006404980	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 23.85	4.2581/1	0.2348	19/03/09
15	95832	NL0006405003	WARRANT	PUT	Gas Natural	EUR 25.55	4.2581/1	0.2348	19/03/09

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. comunica lo anterior para conocimiento del público en general a los efectos oportunos.

En Madrid a 13 de Marzo de 2009