

Madrid, 07 de octubre de 2009

**Ref: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE SOCIETE GENERALE (Emisor: BANESTO BANCO EMISIONES, S.A., Informaciones Complementarias de Emisión de Warrants registradas en la C.N.M.V.)**

Muy Sr. Mío:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto Base de emisión de warrants de Banesto Banco Emisiones, S.A., registrado en la C.N.M.V. con fecha 30 de julio de 2009, les comunicamos que, con efecto el día 8 de octubre de 2009 (Fecha de Ajuste), se modificarán los Precios de Ejercicio y Ratios de nuestros Warrants sobre la acción de SOCIETE GENERALE con motivo de la ampliación de capital anunciada. En tal ampliación, SOCIETE GENERALE otorga un derecho de compra por acción ordinaria a un precio de 36,00 Euros a sus accionistas, y luego les permite el ejercicio de 9 de estos derechos por dos acciones nuevas al precio mencionado.

a) Los Precios de Ejercicio se multiplicarán por el cociente

$$PE_n = PE_v * (1 - VTD/PC)$$

Siendo,

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 7 de octubre de 2009.

**PE<sub>n</sub> = Precio de Ejercicio Nuevo**

**PE<sub>v</sub> = Precio de Ejercicio Viejo**

**VTD = Valor teórico del derecho de suscripción**

Estimándose el derecho de suscripción como:

$$VTD = N*(PC-PS)/(N+A)$$

Donde,

N = Número de acciones nuevas (2)

PC = Precio de Cierre del Activo Subyacente al 7 de octubre de 2009.

PS = Precio de suscripción de la nueva acción (36,00 Euros)

A = Número de acciones antiguas (9)

Los nuevos precios de ejercicio serán ajustados a dos decimales.

b) Los ratios se ajustarán por el cociente,

$$\text{Ratio Nuevo} = \text{Ratio Antigo} / K$$

Donde

$$K = 1 - VTD/PC$$

Los nuevos ratios serán ajustados a cuatro decimales.

Conocido el precio de cierre al 7 de octubre de 2009 en 50,50 euros por acción, los Warrants a ajustar quedan como sigue:

Subyacente	Fecha de Vencimiento	Tipo	Antiguo Precio Ejercicio	Nuevo Precio Ejercicio	Antiguo Ratio	Nuevo Ratio	Código ISIN	Código Bolsa
SOCIETE GENERALE	18-dic-09	CALL	48,00	45.49	0.2	0.2110	ES0613540LN4	A4252
SOCIETE GENERALE	18-dic-09	CALL	56,00	53.08	0.2	0.2110	ES0613540LQ7	A4255
SOCIETE GENERALE	18-dic-09	PUT	32,00	30.33	0.2	0.2110	ES0613540LV7	A4260
SOCIETE GENERALE	19-Mar-10	PUT	48,00	45.49	0.2	0.2110	ES0613540LO2	A4253
SOCIETE GENERALE	19-Mar-10	CALL	56,00	53.08	0.2	0.2110	ES0613540LR5	A4256
SOCIETE GENERALE	19-Mar-10	CALL	26,00	24.64	0.2	0.2110	ES0613540LT1	A4258
SOCIETE GENERALE	18-Jun-10	CALL	48,00	45.49	0.2	0.2110	ES0613540LP9	A4254
SOCIETE GENERALE	18-Jun-10	CALL	56,00	53.08	0.2	0.2110	ES0613540LS3	A4257
SOCIETE GENERALE	18-Jun-10	PUT	26,00	24.64	0.2	0.2110	ES0613540LU9	A4259

Para cualquier aclaración que pudieran precisar en relación con la presente comunicación, rogamos se pongan en contacto con D. Ignacio García Garnacho (Tfno. 91-338 97 70).

Fdo.: José Doncel Razola  
 Presidente de Banesto Banco de Emisiones