

## 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

Bonus Issue. Ampliación de capital liberada (1 acción nueva x 20 acciones viejas), pero sin derecho a dividendos con cargo a beneficios del 2010.

FAES FARMA S.A. realizará la entrega de una acción nueva de la compañía por cada 20 acciones viejas de la misma, pero teniendo en cuenta que las nuevas acciones no abonarán el dividendo de 0.01 EUR pagadero el próximo 02/07/11 con cargo a los beneficios del 2010.

Nombre Compañía: FAES FARMA S.A.  
Reuters: FAE.MC  
Bloomberg: FAE SM  
ISIN: ES0134950F36

#### Términos:

Fecha de Anuncio: 21/06/11  
Fecha de Registro: 29/06/11  
Ex-Date: 30/06/11  
Período de Suscripción: [30/06/11, 14/07/11]  
Precio de Cierre en la Fecha de Registro (29/06/11): 2.16 EUR  
Precio de Emisión de las Acciones nuevas = 0 EUR  
Dividendo no pagadero por las nuevas acciones: 0.01 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	<b>B5774</b>	NL0009674712	WARRANT	CALL	Faes Farma SA	<b>EUR 3.5</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	16/09/11
2	<b>B7321</b>	NL0009735364	WARRANT	CALL	Faes Farma SA	<b>EUR 2.9</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	16/09/11
3	<b>B7322</b>	NL0009735372	WARRANT	CALL	Faes Farma SA	<b>EUR 3</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	16/12/11

## 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:

Método de cálculo 1:

$$VTD = \frac{N \times (PC - PE - Div)}{V + N} = \frac{1 \times (2.16 - 0 - 0.01)}{20 + 1} = \frac{2.15}{21} = 0.102380952$$

$$\text{Factor de Ajuste} = \frac{PC - VTD}{PC} = \frac{2.16 - 0.102380952}{2.16} = \frac{2.057619048}{2.16} = 0.95260141093$$

Método de cálculo 2:

$$\text{Factor de Ajuste} = \frac{V \times PC + N \times Div}{V \times PC + N \times PC} = \frac{20 \times 2.16 + 1 \times 0.01}{20 \times 2.16 + 1 \times 2.16} = \frac{43.21}{45.36} = 0.95260141093$$

donde:

**VTD:** Valor Teórico del Derecho

**PE:** Precio de Emisión de las Acciones Nuevas = 0 EUR

**V:** Acciones Viejas

**N:** Acciones Nuevas

**PC:** Precio de Cierre en la Fecha de Registro (29/06/11)

**Div:** Dividendo que las Acciones Nuevas no van a recibir

**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**

<b>NUEVAS CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIONES AFECTADAS</b>
--

Una vez aplicado el ajuste anterior sobre las características de las citadas emisiones, éstas tendrán las siguientes características a partir del 30/06/11 (incluido):

	<b>SIBE</b>	<b>ISIN</b>	<b>Producto</b>	<b>Call/Put</b>	<b>Subyacente</b>	<b>Precio de Ejercicio</b>	<b>Paridad</b>	<b>Ratio</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>
1	<b>B5774</b>	NL0009674712	WARRANT	CALL	Faes Farma SA	<b>EUR 3.33</b>	<b>0.9526</b>	1.0498	16/09/11
2	<b>B7321</b>	NL0009735364	WARRANT	CALL	Faes Farma SA	<b>EUR 2.76</b>	<b>0.9526</b>	1.0498	16/09/11
3	<b>B7322</b>	NL0009735372	WARRANT	CALL	Faes Farma SA	<b>EUR 2.86</b>	<b>0.9526</b>	1.0498	16/12/11

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

En Madrid a 29 de Junio de 2011