

## CORPORATE ACTION NOTICE

This Notice applies to the following market:

**Paris Market**

**Notice No: CA/2006/040/P**

ISSUE DATE: 3 March 2006

EFFECTIVE DATE: 7 March 2006

### OPTION CONTRACT ON EQUITY SHARES

**BNP PARIBAS SA**

**RIGHTS ISSUE**

**This Notice is issued pursuant to the Corporate Actions Policy for Euronext.liffe markets, which is available on the Euronext website at [www.euronext.com/derivatives/rules](http://www.euronext.com/derivatives/rules). It requires the immediate attention of members' staff involved with the trading and settlement of Euronext.liffe equity products. Members should ensure that clients are made aware of the arrangements detailed in this Notice.**

- 1. Contracts:** BNP Paribas SA Equity Options, American Style (BN1) and European Style (BN3).
- 2. Background:** BNP has announced a share capital increase by means of a rights issue, whereby each shareholder will receive one right in respect of each BNP Ordinary €2 shares held and, 10 rights will allow for the purchase of one new BNP Ordinary €2 shares, at a subscription price of €65.40 per share. The new BNP Ordinary €2 shares will not be entitled to the €2.60 dividend in respect of the 2005 fiscal year.
- 3. Effective Date:** Tuesday 7 March 2006.
- 4. Contract adjustments :**
  - (a) The Contracts shall be adjusted using the ratio method. The adjustment ratio shall be calculated using the official closing price of the BNP Paribas SA Ordinary €2 shares on Monday 6 March 2006, as follows:

$$\text{Value of the Right} = \frac{\text{BNP Cum Event Share Price} - \text{€2.60} - \text{€65.40}}{10 + 1}$$

Web site: [www.euronext.com/corporateactions](http://www.euronext.com/corporateactions)

The Euronext Derivatives Markets ("Euronext.liffe") include the markets for derivatives operated by Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris and LIFFE Administration and Management, referred to respectively as the Amsterdam, Brussels, Lisbon, Paris and London markets.

**Euronext NV, PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands**

$$\text{Ratio} = \frac{\text{BNP Cum Event Share Price} - \text{Value of the Right}}{\text{BNP Cum Event Share Price}}$$

(b) **Equity Options BN3**

- (i) **Adjusted Lot Size:** At the close of business on Monday 6 March 2006, the lot size of the Equity Options class BN3 which are available for trading at that time shall be adjusted by being divided by the ratio unless the value of the entitlement is less than 1/6<sup>th</sup> of the cum entitlement share price of BNP Paribas SA. In that case, no adjustment of the lot size will be made and the difference will be neutralized by means of an equalisation payment. The rounding difference will be neutralized by means of an equalisation payment, regardless whether or not the lot size is adjusted. **If there is no open interest** in the longest maturities of the BNP Paribas SA Equity Option Contracts at the close of business on Monday 6 March 2006, the lot size and exercise prices of the series in these maturities shall remain unchanged. For the avoidance of doubt, maturities will only be left unchanged insofar there are no longer maturities with open interest.
- (ii) **Adjusted Exercise Prices:** At the close of business on Monday 6 March 2006, exercise prices of which are available for trading at that time shall be adjusted by being multiplied by the ratio.

(c) **Equity Options BN1**

- (i) **Adjusted Lot Size:** At the close of business on Monday 6 March 2006, the lot size of the Equity Options class BN1 which are available for trading at that time shall be adjusted by being divided by the ratio. The rounding difference will be neutralized by means of an equalisation payment. **If there is no open interest** in the longest maturities of the BNP Paribas SA Equity Option Contracts at the close of business on Monday 6 March 2006, the lot size and exercise prices of the series in these maturities shall remain unchanged. For the avoidance of doubt, maturities will only be left unchanged insofar there are no longer maturities with open interest.
- (ii) **Adjusted Exercise Prices:** At the close of business on Monday 6 March 2006, exercise prices of which are available for trading at that time shall be adjusted by being multiplied by the ratio.

5. **Further Maturities:** Further maturities introduced for trading on and from Tuesday 7 March 2006 will have a lot size of 10 shares for the BN3 classes and a lot size of 100 for the BN1 class.
6. **ISIN code:** The ISIN code of the new BNP Paribas €2 Ordinary shares will be FR0010272641.

For further information in relation to this Notice, please contact:

**Euronext.liffe:**

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 [DerivativesCorporateActions@liffe.com](mailto:DerivativesCorporateActions@liffe.com)

**LCH.Clearnet:**

Jean-Bertrand Lesparre +33 (0)1 7037 66 46 [jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com](mailto:jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com)

## OPÉRATION SUR TITRE

Cet avis concerne le marché suivant:

**Marché Paris**

**Notice No: CA/2006/040/P**

DATE DE PUBLICATION: 3 mars 2006

DATE EFFECTIVE: 7 mars 2006

### OPTIONS SUR ACTIONS INDIVIDUELLES

**BNP PARIBAS SA**

### DROITS PRÉFÉRENTIELS DE SOUSCRIPTION

Cet avis se réfère à la Politique d'Opérations sur Titres, disponible sur le site Web d'Euronext à [www.euronext.com/derivatives/rules](http://www.euronext.com/derivatives/rules). Il requiert l'attention immédiate du personnel des Membres en charge de la négociation et de la compensation des options sur actions négociables d'Euronext. Liffe. Les Membres sont priés d'informer leurs clients des décisions décrites dans ce Bulletin.

1. **Contrats:** Options sur actions BNP Paribas SA de style Américain (BN1) et de style Européen (BN3).
2. **Détail:** BNP Paribas SA a annoncé une augmentation de capital en numéraire par émission de droits préférentiels de souscription à ses actionnaires. Chaque actionnaire recevra un droit par action BNP Paribas détenue, et 10 droits permettront l'achat d'une action nouvelle BNP Paribas, au prix de souscription de €65.40 par action. La nouvelle action BNP Paribas n'aura pas de droit de jouissance de dividende portant sur l'année fiscale 2005.
3. **Date effective:** Le mardi 7 mars 2006.
4. **Ajustements du contrat:**
  - (a) Les options sur actions BNP Paribas SA seront ajustées en utilisant la méthode du ratio. Le ratio sera calculé en utilisant le prix de clôture des actions BNP Paribas SA le lundi 6 mars 2006.

$$\text{Valeur du Droit} = \frac{\text{Cours de clôture BNP Paribas SA} - €2.60 - €65.40}{10 + 1}$$

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Cours de clôture BNP Paribas SA} - \text{Valeur du Droit}}{\text{Cours de clôture BNP Paribas SA}}$$

(b) **Options sur Actions de style Européen BN3:**

- (i) **La quotité:** La taille du contrat pour toutes les séries sera ajustée en la divisant par le ratio, sauf si la valeur de l'ajustement est inférieure à 1/6<sup>me</sup> de la valeur nominale de l'action. En ce cas, aucune modification ne sera apportée à la taille du contrat et la différence sera neutralisée au moyen d'une soule. De même, l'erreur résultant de l'arrondi du contrat sera neutralisée par une soule que la quotité ait été ajustée ou non. **S'il n'y a pas de positions ouvertes** sur une ou plusieurs des échéances éloignées à la clôture du lundi 6 mars 2006, la quotité et les prix d'exercice de ces échéances resteront inchangés. Ainsi, ces échéances resteront inchangées tant qu'il n'y a pas d'échéance plus éloignée comportant des positions ouvertes.
- (ii) **Prix d'exercice:** A la clôture de la session de négociation du lundi 6 mars 2006 les prix d'exercice des contrats d'options sur BNP Paribas SA seront ajustés en les multipliant par le ratio.

(c) **Options sur Actions de style Américain BN1:**

- (i) **La quotité:** La taille du contrat pour toutes les séries sera ajustée en la divisant par le ratio. L'erreur résultant de l'arrondi du contrat sera neutralisée par une soule. **S'il n'y a pas de positions ouvertes** sur une ou plusieurs des échéances éloignées à la clôture du lundi 6 mars 2006, la quotité et les prix d'exercice de ces échéances resteront inchangés. Ainsi, ces échéances resteront inchangées tant qu'il n'y a pas d'échéance plus éloignée comportant des positions ouvertes.
- (ii) **Prix d'exercice:** A la clôture de la session de négociation du lundi 6 mars 2006 les prix d'exercice des contrats d'options sur BNP Paribas SA seront ajustés en les multipliant par le ratio.

**5. Nouvelles échéances:** Les nouvelles échéances admises à la négociation à partir du mardi 7 mars 2006 inclus auront une quotité de 10 pour les classes BN3 et de 100 pour la classe BN1.

**6. ISIN code:** le code ISIN des actions nouvelles BNP Paribas sera FR0010272641.

Pour de plus amples informations concernant cet avis, nous vous prions de bien vouloir contacter:

**Euronext.liffe:**

Quality of Derivative Markets +31 (0) 20 550 4296 [DerivativesCorporateActions@liffe.com](mailto:DerivativesCorporateActions@liffe.com)

**LCH.Clearnet:**

Jean-Bertrand Lesparre +33 (0) 1 7037 6646 [jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com](mailto:jean-bertrand.lesparre@lchclearnet.com)