

AVVISO n.8759	15 Maggio 2009	SeDeX
----------------------	-----------------------	--------------

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 18/5/2009 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza.



BNP PARIBAS

Milano 15/05/2009

Oggetto: Modalità di Rettifica dei Covered Warrant e degli Investment Certificates su Unicredit emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

Testo :

In relazione all'operazione di pagamento di dividendo pari a 29 nuove azioni ordinarie ogni 159 azioni ordinarie possedute (cfr. Avviso di Borsa Italiana n. 7365 del 30 aprile 2009), ai portatori di azioni Unicredit (ISIN: IT0000064854), la società BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. in qualità di emittente di Covered Warrants e di Investment Certificates, sulla base di quanto descritto all'interno del Regolamento dei Warrants e dei Certificates, come nel tempo modificato e aggiornato, rettificherà tutti i Covered Warrant e Investment Certificates su azioni Unicredit quotati presso Borsa Italiana S.P.A. se l'ammontare complessivo del dividendo eccederà la quota di dividendo ordinario in conformità con quanto previsto dalla Borsa Italiana per il mercato IDEM nell'avviso n° 7396 del 30 Aprile 2009.

La rettifica avverrà seguendo la metodologia di seguito specificata:

Viene calcolato un coefficiente di rettifica **K**, pari a **0,887308** ottenuto con la seguente formula :

$$K = \frac{(Puff - \text{quota del dividendo ordinario}) - \text{quota del dividendo straordinario}}{Puff - \text{quota del dividendo ordinario}}$$

- Puff = prezzo ufficiale *cum diritto*
- quota del dividendo ordinario = 0,0893Euro

L'ammontare complessivo del dividendo verrà valorizzato con il prezzo ufficiale del 15 Maggio 2009 sulla base della seguente formula:

$$\text{Dividendo} = Puff * \left(\frac{\text{Nuove azioni}}{\text{Nuove azioni} + \text{Vecchie azioni}} \right)$$

Per quanto riguarda i Covered Warrant su Unicredit la rettifica avverrà moltiplicando lo strike per il coefficiente **K** e dividendo il multiplo per **K**.

La tabella seguente riporta la metodologia di calcolo per i Covered Warrant su Unicredit.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	STRIKE PRECEDE NTE	STRIKE NUOVO	MULTIPLO PRECEDENTE	MULTIPL O NUOVO	SCADENZA
NL0006298051	Covered Warrant su Unicredit PUT	3,2	2,8394	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006298069	Covered Warrant su Unicredit CALL	3,5	3,1056	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006298077	Covered Warrant su Unicredit CALL	4,5	3,9929	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006298952	Covered Warrant su Unicredit CALL	2,5	2,2183	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006298960	Covered Warrant su Unicredit CALL	3	2,6619	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006299356	Covered Warrant su Unicredit CALL	1,75	1,5528	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006299364	Covered Warrant su Unicredit CALL	1,85	1,6415	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0006299372	Covered Warrant su Unicredit CALL	2	1,7746	0,1	0,112700	01/12/2009
NL0006299380	Covered Warrant su Unicredit CALL	2,2	1,9521	0,1	0,112700	01/12/2009
NL0009083518	Covered Warrant su Unicredit PUT	1	0,8873	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0009083526	Covered Warrant su Unicredit CALL	1,3	1,1535	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0009083534	Covered Warrant su Unicredit CALL	1,5	1,3310	0,1	0,112700	01/06/2009
NL0009083542	Covered Warrant su Unicredit PUT	1,2	1,0648	0,1	0,112700	01/09/2009
NL0009083559	Covered Warrant su Unicredit CALL	1,15	1,0204	0,1	0,112700	01/09/2009

NL0009083567	Covered Warrant su Unicredit CALL	1,45	1,2866	0,1	0,112700	01/09/2009
NL0009097351	Covered Warrant su Unicredit CALL	1	0,8873	0,1	0,112700	01/07/2009
NL0009097369	Covered Warrant su Unicredit CALL	0,8	0,7098	0,1	0,112700	01/07/2009
NL0009097377	Covered Warrant su Unicredit CALL	0,7	0,6211	0,1	0,112700	01/07/2009
NL0009097385	Covered Warrant su Unicredit PUT	0,7	0,6211	0,1	0,112700	01/07/2009
NL0009097476	Covered Warrant su Unicredit PUT	0,6	0,5324	0,1	0,112700	01/09/2009
NL0009097484	Covered Warrant su Unicredit PUT	0,8	0,7098	0,1	0,112700	01/09/2009
NL0009097492	Covered Warrant su Unicredit CALL	0,9	0,7986	0,1	0,112700	01/09/2009
NL0009097500	Covered Warrant su Unicredit CALL	0,8	0,7098	0,1	0,112700	01/09/2009
NL0009097518	Covered Warrant su Unicredit CALL	0,6	0,5324	0,1	0,112700	01/09/2009

Per quanto riguarda gli Equity Protection Cap su Unicredit la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$), Livello di Protezione e il Livello Cap per il coefficiente **K**.

La tabella seguente riporta la metodologia di calcolo per gli Equity Protection Cap su Unicredit.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	LIVELLO DI PROTEZIONE PRECEDENTE	LIVELLO DI PROTEZIONE NUOVO	LIVELLO CAP PRECEDENTE	LIVELLO CAP NUOVO	SCADENZA
NL0006089880	Equity Protection Cap su Unicredit	4,24	3,7622	4,24	3,7622	5,512	4,8908	20/07/2012
NL0006090698	Equity Protection Cap su Unicredit	4,88	4,3301	4,88	4,3301	6,344	5,6291	20/07/2012

Per quanto riguarda i Bonus su Unicredit la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$), la Barriera e il Livello Bonus per il coefficiente **K**.

La tabella seguente riporta la metodologia di calcolo per i Bonus su Unicredit.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	BARRIERA PRECEDENTE	BARRIERA NUOVA	LIVELLO BONUS PRECEDENTE	LIVELLO BONUS NUOVO	SCADENZA
NL0006089245	Bonus su Unicredit	4,93	4,3744	Not Applicable*	Not Applicable*	Not Applicable**	Not Applicable**	19/02/2010
XS0337773617	Bonus su Unicredit	5,62	4,9867	Not Applicable*	Not Applicable*	Not Applicable**	Not Applicable**	17/12/2010

*La barriera dello strumento è già stata toccata.

** Dato che la Barriera dello strumento è già stata toccata il Livello Bonus non è più garantito a scadenza.

Per quanto riguarda i Bonus Cap su Unicredit la rettifica avverrà moltiplicando il Valore Iniziale dell'azione ($Share_{Initial}$), la Barriera, il Livello Bonus e il livello Cap per il coefficiente **K**.

La tabella seguente riporta la metodologia di calcolo per i Bonus Cap su Unicredit.

Codice ISIN	DESCRIZIONE	ShareInitial PRECEDENTE	ShareInitial NUOVO	BARRIERA PRECEDENTE	BARRIERA NUOVA	LIVELLO BONUS PRECEDENTE	LIVELLO BONUS NUOVO	LIVELLO CAP PRECEDENTE	LIVELLO CAP NUOVO	SCADENZA
NL0006089856	Bonus Cap su Unicredit	4,725	4,1925	Not Applicable*	Not Applicable*	Not Applicable**	Not Applicable**	6,237	5,5341	05/07/2010
NL0006298663	Bonus Cap su Unicredit	2,9	2,5732	Not Applicable*	Not Applicable*	Not Applicable**	Not Applicable**	3,393	3,0106	29/10/2009
NL0006299794	Bonus Cap su Unicredit	1,416	1,2564	0,71	0,63	1,74	1,5439	1,74	1,5439	12/02/2010
NL0009097831	Bonus Cap su Unicredit	1,86	1,6504	1,12	0,9938	2,23	1,9787	2,79	2,4756	29/04/2011

*La barriera dello strumento è già stata toccata.

** Dato che la Barriera dello strumento è già stata toccata il Livello Bonus non è più garantito a scadenza.

Le rettifiche avranno efficacia a far data dal 18 Maggio 2009.

