



Crediop

Dexia Crediop S.p.A.

Avviso di rettifica

alle Condizioni Definitive alla
NOTA INFORMATIVA SUL PROGRAMMA

“DEXIA CREDIOP S.p.A. OBBLIGAZIONI CON OPZIONE CALL”

Prestito Obbligazionario

*«Dexia Crediop Obbligazioni indicizzate al Dow Jones
EuroSTOXX 50® 2007-2011 di nominali massimi Euro
200.000.000»*

(Codice ISIN IT0004238314)

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nel Regolamento contenuto nel Prospetto di Base.

Si comunica con il presente avviso di rettifica (l’**“Avviso di Rettifica”**) alle Condizioni Definitive relative al prestito obbligazionario denominato *«Dexia Crediop Obbligazioni indicizzate al Dow Jones EuroSTOXX 50® 2007-2011 di nominali massimi Euro 200.000.000»* (Codice ISIN IT0004238314) (il **“il Prestito”**), depositate presso la CONSOB in data 4 giugno 2007, la rettifica, a causa di meri errori materiali, di quanto riportato nei Capitoli **“4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI”**, **“5. COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA”**, nonché **“6. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA”** delle Condizioni Definitive come di seguito illustrato.

In conseguenza di tali errori materiali, alcuni dei valori percentuali riportati nei suddetti Capitoli e tabelle risultano errati nell’ordine dei centesimi e sono sostituiti con i valori percentuali come di seguito descritti.

A) I valori percentuali delle esemplificazioni dei rendimenti contenuti nel Paragrafo **“Scenario positivo”** e nel Paragrafo **“Scenario intermedio”** del Capitolo 4 **“Esemplificazioni dei Rendimenti”**, come di seguito riportato:

“4. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Scenario intermedio

Ipotizzando che alla Data di Rilevazione Finale della Cedola Variabile l’apprezzamento dell’Indice “Dow Jones EuroSTOXX 50®” rispetto al Valore di Riferimento alla corrispondente Data di Rilevazione Iniziale sia pari al 2,89%, verrebbe corrisposta una Cedola Variabile pari all’ 1,73% che sommata alle Cedole Fisse, porterebbe ad un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari all’ 1,44% ed un rendimento effettivo annuo netto pari all’ 1,26%.

Scenario positivo

Ipotizzando che alla Data di Rilevazione Finale della Cedola Variabile l’apprezzamento dell’Indice “Dow Jones EuroSTOXX 50®” rispetto al Valore di Riferimento alla corrispondente Data di Rilevazione Iniziale sia pari al 15,18%, verrebbe corrisposta una Cedola Variabile pari al 9,11% che, sommata alle Cedole Fisse, porterebbe ad un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al 3,20% ed un rendimento effettivo annuo netto pari al 2,81%.”

sono sostituiti come segue e, dunque, i Paragrafi in parola del Capitolo 4 “*Esemplificazioni dei Rendimenti*” dovranno leggersi come di seguito illustrato:

“4. ESEMPLIFICAZIONI DEI RENDIMENTI

Scenario intermedio

Ipotizzando che alla Data di Rilevazione Finale della Cedola Variabile l’apprezzamento dell’Indice “Dow Jones EuroSTOXX 50®” rispetto al Valore di Riferimento alla corrispondente Data di Rilevazione Iniziale sia pari al 2,89%, verrebbe corrisposta una Cedola Variabile pari all’ 1,76% che sommata alle Cedole Fisse, porterebbe ad un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari all’ 1,44% ed un rendimento effettivo annuo netto pari all’ 1,26%.

Scenario positivo

Ipotizzando che alla Data di Rilevazione Finale della Cedola Variabile l’apprezzamento dell’Indice “Dow Jones EuroSTOXX 50®” rispetto al Valore di Riferimento alla corrispondente Data di Rilevazione Iniziale sia pari al 15,18%, verrebbe corrisposta una Cedola Variabile pari al 9,26% che, sommata alle Cedole Fisse, porterebbe ad un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari al 3,24% ed un rendimento effettivo annuo netto pari al 2,84%.”

* * * * *

B) Il valore percentuale del Rendimento (netto) relativo all’*“Ipotesi positiva”* come indicata nella tabella contenuta nel Capitolo 5 *“Comparazione con titoli non strutturati di similare durata”*, come di seguito riportato:

“5. COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA

| | BTP IT 0004026297 | «DEXIA CREDIOP OBBLIGAZIONI INDICIZZATE AL DOW JONES EUROSTOXX 50® 2007-2011 DI NOMINALI MASSIMI EURO 200.000.000» (CODICE ISIN IT0004238314) | | |
|-----------------------------------|----------------------|--|--------------------|------------------|
| | | IPOTESI POSITIVA | IPOTESI INTERMEDIA | IPOTESI NEGATIVA |
| Scadenza | 15.03.2011 | 26.06.2011 | 26.06.2011 | 26.06.2011 |
| Rendimento (netto) al 30.05. 2007 | 3,99% | 2,81% | 1,26% | 0,88% |

”

è sostituito come segue e, dunque, la tabella del Capitolo 5 *“Comparazione con titoli non strutturati di similare durata”* dovrà leggersi come di seguito illustrata:

“5. COMPARAZIONE CON TITOLI NON STRUTTURATI DI SIMILARE DURATA

| | BTP IT 0004026297 | «DEXIA CREDIOP OBBLIGAZIONI INDICIZZATE AL DOW JONES EUROSTOXX 50® 2007-2011 DI NOMINALI MASSIMI EURO 200.000.000» (CODICE ISIN IT0004238314) | | |
|-----------------------------------|----------------------|--|--------------------|------------------|
| | | IPOTESI POSITIVA | IPOTESI INTERMEDIA | IPOTESI NEGATIVA |
| Scadenza | 15.03.2011 | 26.06.2011 | 26.06.2011 | 26.06.2011 |
| Rendimento (netto) al 30.05. 2007 | 3,99% | 2,84% | 1,26% | 0,88% |

”

* * * * *

C) Il valore della Cedola variabile corrisposta alla scadenza, nonché il valore percentuale del *“Rendimento Effettivo lordo annuo”* ed il valore percentuale del *“Rendimento Effettivo netto annuo”* di una operazione con struttura analoga a quella del Prestito, indicati nella tabella contenuta nel Capitolo 6 *“Simulazione Retrospettiva”*, come di seguito riportati:

“6. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

| Date di pagamento | Valore del Parametro Sottostante (*) alla data di rilevazione iniziale del 26.06.2002 | Valore del Parametro Sottostante (*) alla data di rilevazione finale del 20.06.2006 | Apprezzamento del Parametro Sottostante (*) | Cedola fissa corrisposta | Cedola variabile corrisposta |
|----------------------------------|---|---|---|--------------------------|------------------------------|
| | 2.949,07 | 3.514,83 | | | |
| 26/06/03 | | | | 2,00% | |
| 26/06/04 | | | | 2,00% | |
| 26/06/05 | | | | - | - |
| 26/06/06 | | | | - | 11,51% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | | | | | 3,75% |
| Rendimento effettivo netto annuo | | | | | 3,30% |

(*) Fonte: Bloomberg

Pertanto, il rendimento lordo di codesto titolo, in virtù dell’apprezzamento del Parametro Sottostante nel corso del tempo, sarebbe stato pari al 3,75% (netto: 3,30%).”

sono sostituiti come segue e, dunque, la tabella contenuta nel Capitolo 6 “*Simulazione Retrospektiva*” dovrà leggersi come di seguito illustrato:

“6. SIMULAZIONE RETROSPETTIVA

| Date di pagamento | Valore del Parametro Sottostante (*) alla data di rilevazione iniziale del 26.06.2002 | Valore del Parametro Sottostante (*) alla data di rilevazione finale del 20.06.2006 | Apprezzamento del Parametro Sottostante (*) | Cedola fissa corrisposta | Cedola variabile corrisposta |
|----------------------------------|---|---|---|--------------------------|------------------------------|
| | 2.949,07 | 3.514,83 | | | |
| 26/06/03 | | | | 2,00% | |
| 26/06/04 | | | | 2,00% | |
| 26/06/05 | | | | - | - |
| 26/06/06 | | | | - | 11.70% |
| Rendimento effettivo lordo annuo | | | | | 3,80% |
| Rendimento effettivo netto annuo | | | | | 3,34% |

(*) Fonte: Bloomberg

Pertanto, il rendimento lordo di codesto titolo, in virtù dell'apprezzamento del Parametro Sottostante nel corso del tempo, sarebbe stato pari al 3,80% (netto: 3,34%).”

* * * * *

In forza del presente Avviso di Rettifica, si rappresenta ai portatori delle Obbligazioni che i valori percentuali contenuti nelle esemplificazioni dei rendimenti dei Capitoli sopra menzionati, sono stati modificati in senso migliorativo e, dunque, a costanza di *performance* dell'Indice di Riferimento alla Data di Rilevazione Finale, i rendimenti percentuali del Prestito nelle ipotesi formulate sono maggiori rispetto a quelli erroneamente indicati nelle Condizioni Definitive del Prestito.

Il presente Avviso di Rettifica modifica e integra le Condizioni Definitive relative al Prestito in oggetto.

Si invita pertanto l'investitore a leggere le Condizioni Definitive congiuntamente al presente Avviso di Rettifica.

Il presente Avviso di Rettifica è messo a disposizione del pubblico ed una copia gratuita può essere consegnata a chiunque ne faccia richiesta, presso la sede dell'Emittente in Via Venti Settembre 30, 00187 Roma, nonché presso le sedi del Responsabile del Collocamento e dei Soggetti Incaricati del Collocamento del Prestito. Tale Avviso di Rettifica è altresì consultabile sul sito internet dell'Emittente (www.dexia-crediop.it), nonché sul sito internet del Responsabile del Collocamento (www.ubibanca.it).

Il presente Avviso di Rettifica è stato trasmesso a CONSOB in data 11 giugno 2007.

Dexia Crediop S.p.A.
