



**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

**EMISIONES DE WARRANTS CON  
VENCIMIENTO 11/05/07  
IMPORTES DE LIQUIDACIÓN**

El presente documento recoge los **Importes de Liquidación** pagaderos a los tenedores de los Warrants emitidos por BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. que se detallan a continuación ordenados de forma ascendente por su correspondiente código SIBE, así como los **Precios de Liquidación** y **Tipos de Cambio Aplicables** utilizados para su cálculo, tal y como se detalla en las Condiciones Finales.



| SIBE | ISIN  | Tamaño       |           | Activo | Precio de   |           |         | Fecha de Emisión | Fecha de Admisión | Fecha de Vencimiento | Fecha de Liquidación | Precio de |             | Tipo de Cambio Aplicable | Importe de Liquidación |             |      |
|------|-------|--------------|-----------|--------|---|-----------|---------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-----------|-------------|--------------------------|------------------------|-------------|------|
|      |       | Emisión      | Tipo      |        | Subyacente  | Ejercicio | Paridad |                  |                   |                      |                      | Ratio     | Liquidación |                          |                        | Liquidación |      |
| 1    | 77020 | NL0000645042 | 500,000   | PUT    | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 65.00   | 10               | 0.1               | 20/07/06             | 01/08/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |
| 2    | 77021 | NL0000645059 | 500,000   | PUT    | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 75.00   | 10               | 0.1               | 20/07/06             | 01/08/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.61 |
| 3    | 77022 | NL0000645067 | 500,000   | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 75.00   | 10               | 0.1               | 20/07/06             | 01/08/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |
| 4    | 77023 | NL0000645075 | 500,000   | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 80.00   | 10               | 0.1               | 20/07/06             | 01/08/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |
| 5    | 77024 | NL0000645083 | 500,000   | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 85.00   | 10               | 0.1               | 20/07/06             | 01/08/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |
| 6    | 78208 | NL0000655454 | 1,000,000 | PUT    | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 60.00   | 10               | 0.1               | 25/10/06             | 14/11/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |
| 7    | 78209 | NL0000655462 | 1,000,000 | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 65.00   | 10               | 0.1               | 25/10/06             | 14/11/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.14 |
| 8    | 78210 | NL0000655470 | 1,000,000 | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 70.00   | 10               | 0.1               | 25/10/06             | 14/11/06             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |
| 9    | 79529 | NL0000657153 | 2,000,000 | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 55.00   | 10               | 0.1               | 26/01/07             | 13/02/07             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.88 |
| 10   | 79530 | NL0000657161 | 2,000,000 | CALL   | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 60.00   | 10               | 0.1               | 26/01/07             | 13/02/07             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.51 |
| 11   | 79531 | NL0000657179 | 2,000,000 | PUT    | Futuro sobre Petróleo BRENT (ICE) - Vencimiento: Junio/07 | USD       | 50.00   | 10               | 0.1               | 26/01/07             | 13/02/07             | 11/05/07  | 16/05/07    | USD                      | 66.83                  | 1.3486      | 0.00 |



En Madrid, a 14 de Mayo de 2007

El Emisor: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

P.p.:

---