

**AVVISO n.15471**

**22 Ottobre 2010**

**SeDeX – PLAIN  
VANILLA**

Mittente del comunicato : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE  
Societa' oggetto dell'Avviso : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE  
Oggetto : Securitised Derivatives – Rettifica Strike Price e Parità

***Testo del comunicato***

Si veda allegato.

***Disposizioni della Borsa***

Dal giorno 25/10/2010 il listino ufficiale verrà modificato di conseguenza



Milano 22/10/2010

**Oggetto:** Modalità di Rettifica dei Covered Warrant su Pirelli&C.S.p.A (Isin:IT0004623051) emessi da BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

**Testo :**

In relazione all'operazione di assegnazione gratuita agli azionisti ordinari e di risparmio di Pirelli&C. S.p.A (Isin:IT0004623051 e IT0004623333) di azioni ordinarie Pirelli&C.Real Estate (Isin: IT0003270615), nel rapporto di n°1 azione Pirelli&C.Real Estate del valore nominale di Euro 0.50 per ogni n°1 azione ordinaria e/o di risparmio Pirelli & C. S.p.A (cfr. Avviso di Borsa Italiana n° 15396 del 21 ottobre 2010, e n° 11366 del 16 luglio 2010) possedute, la società BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. in qualità di emittente di Covered Warrant, sulla base di quanto descritto all'interno del Regolamento dei Covered Warrant, nel tempo modificato e aggiornato, intende rettificare tutti i Covered Warrant su azioni Pirelli&C. S.p.A quotati presso Borsa Italiana S.p.A., seguendo il criterio di rettifica previsto dal Mercato Idem di Borsa Italiana nell'avviso n°15136 del 14 Ottobre 2010.

L'intervento di rettifica avviene mediante l'applicazione del coefficiente **K**, pubblicato dal Mercato Idem di Borsa Italiana alla chiusura del mercato in data odierna, pari a **0,938734**, calcolato secondo la formula riportata nell'Avviso di Borsa Italiana n. 15135 del 14 ottobre 2010 e arrotondato alla sesta cifra decimale.

$$K = \frac{\text{Prezzo teorico post operazione (P}_{\text{Pirelli ex}})}{\text{Prezzo ante operazione (P}_{\text{Pirelli cum}})}$$

dove:

$$P_{\text{Pirelli ex}} = P_{\text{Pirelli cum}} - P_{\text{PRS}}$$

$P_{\text{Pirelli cum}}$  = Prezzo ufficiale delle azioni ordinarie o di risparmio "Pirelli" il giorno prima dell'efficacia dell'operazione

$P_{\text{PRS}}$  = Prezzo ufficiale delle azioni "Pirelli Real Estate" il giorno prima dell'efficacia dell'operazione.

Per quanto riguarda i Covered Warrant su Pirelli&C. S.p.A la rettifica avviene 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 Pirelli&C S.p.A.

<b>Codice ISIN</b>	<b>DESCRIZIONE</b>	<b>STRIKE PRECEDENTE</b>	<b>STRIKE NUOVO</b>	<b>MULTIPLIO PRECEDENTE</b>	<b>MULTIPLIO NUOVO</b>	<b>SCADENZA</b>
NL0009420157	Covered Warrant su Pirelli &C.S.p.a	7,7000	7,2283	0,009091	0,009684	16/12/2010

Diamo inoltre comunicazione che i valori di strike e di multiplo utilizzati fino alla data odierna erano quelli già modificati in seguito all'operazione di raggruppamento delle azioni ordinarie di Pirelli&C. S.p.A (cfr. Avviso di Borsa Italiana n° 11597 del 22 luglio 2010) in conformità alle modalità di rettifica adottate dal Mercato Idem di Borsa Italiana (cfr. Avviso n° 11600 del 22 luglio 2010) .

La rettifica avrà efficacia a partire dal 25 Ottobre 2010.

BNP Paribas Issuance B.V