



PIERREL S.p.A.
Sede legale in Milano, Via Giovanni Lanza 3 - Capitale sociale
Euro 14.420.000,00 i.v. - Codice fiscale e numero di iscrizione al
Registro delle Imprese di Milano n. 04920860964 Rea n. 1782635

AVVISO RELATIVO ALLE MODALITÀ DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI OPZIONE CONNESSI ALL'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO AI SOCI PIERREL DI MASSIME N. 515.000 AZIONI ORDINARIE DI NUOVA EMISSIONE DI PIERREL S.P.A.

*ai sensi dell'art. 84, Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (e successive modifiche) e art. I, lett. b)
Delibera Consob n. 17002, del 17 agosto 2009.*

EMITTENTE
Pierrel S.p.A.

STRUTTURA DELL'OFFERTA

L'Offerta in opzione ("Offerta") ha per oggetto la sottoscrizione di massime n. 515.000 Azioni Ordinarie Pierrel, del valore nominale di Euro 1 ciascuna ("Azioni Ordinarie Pierrel"), di nuova emissione, godimento regolare, da liberarsi in denaro a un prezzo pari ad Euro 4,85 per azione per un controvalore massimo pari ad Euro 2.497.750,00 (comprensivo di sovrapprezzo). Le Azioni Pierrel oggetto dell'Offerta (le "Azioni in Offerta") sono offerte in opzione ai soci di Pierrel S.p.A., a norma dell'art. 2441, cod. civ., in ragione di n.1 nuova Azione per ogni n.28 Azioni Ordinarie Pierrel possedute.

L'aumento di capitale, alla cui esecuzione è finalizzata l'Offerta, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 luglio 2009 in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferitagli dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 8 agosto 2007 e consiste in un aumento di capitale riservato ai soci di Pierrel, in via scindibile, a pagamento, di nominali massimi Euro 1.000.000, da effettuarsi entro il 31 dicembre 2009 mediante emissione di massime n. 1.000.000 Azioni Ordinarie Pierrel.

Le Azioni in Offerta saranno nominative, liberamente trasferibili e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e al Regolamento adottato con Delibera Consob n. 16191 del 29 ottobre 2007, e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

Le Azioni in Offerta saranno denominate in Euro ed avranno le stesse caratteristiche delle Azioni Ordinarie Pierrel attualmente in circolazione. Le Azioni Ordinarie Pierrel sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("MTA"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa"). Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa le Azioni in Offerta, una volta emesse, saranno ammesse in via automatica alle negoziazioni sull' MTA, al pari delle Azioni Ordinarie Pierrel, attualmente in circolazione. Le Azioni in Offerta avranno codice ISIN IT0004007560 (che coincide con l'ISIN delle Azioni Ordinarie Pierrel, attualmente in circolazione).

CALENDARIO DELL'OFFERTA

I diritti di opzione, rappresentati dalla cedola n.2 delle Azioni Ordinarie Pierrel, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il 19 ottobre 2009 ed il 6 novembre 2009, estremi inclusi (il "Periodo di Offerta"), presso gli Intermediari Autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (gli "Intermediari Autorizzati").

Potranno esercitare il diritto di opzione gli azionisti titolari di Azioni Ordinarie Pierrel, depositate presso un Intermediario Autorizzato ed immesse nel sistema in regime di dematerializzazione.

I diritti di opzione saranno negoziabili sull' MTA nel periodo compreso tra il 19 ottobre 2009 ed il 30 ottobre 2009, estremi inclusi.

I diritti di opzione eventualmente non esercitati saranno offerti in Borsa entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Offerta e per cinque riunioni ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. ("Offerta in Borsa").

Il numero di opzioni offerte nell'Offerta in Borsa e le relative sedute verranno resi noti al pubblico con pubblicazione del relativo Avviso su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito Internet della Società: www.pierrel.it nella sezione Investor Relations. La Società non risponderà di eventuali ritardi imputabili agli Intermediari Autorizzati nell'esecuzione delle disposizioni impartite dai richiedenti in relazione all'adesione all'Offerta. La verifica della regolarità e della correttezza delle adesioni pervenute agli Intermediari Autorizzati sarà effettuata dagli stessi Intermediari Autorizzati.

FACOLTÀ DI SOSPENSIONE O REVOCA DELL'OFFERTA

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito del corrispondente Avviso presso il Registro delle Imprese di Milano, ai sensi dell'articolo 2441, comma 2, cod. civ..

RITIRO E/O REVOCA DELLA SOTTOSCRIZIONE

L'adesione all'Offerta in Opzione è irrevocabile e non può essere sottoposta ad alcuna condizione; pertanto ai sottoscrittori non è concessa la possibilità di ritirare la sottoscrizione delle Azioni in Offerta.

MODALITÀ E TERMINI PER IL PAGAMENTO E LA CONSEGNA DELLE AZIONI IN OFFERTA

Il pagamento integrale delle Azioni in Offerta dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'Intermediario Autorizzato tramite il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione. Nessun onere o spesa accessoria è prevista a carico del sottoscrittore.

Le Azioni in Offerta sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite degli Intermediari Autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nello stesso giorno – a partire dal 9 novembre 2009 – in cui la Società avrà evidenza della disponibilità degli importi pagati per l'esercizio delle stesse, fatti salvi eventuali ritardi non dipendenti dalla volontà della Società e, comunque, agli aventi diritto, entro il decimo giorno di Borsa aperta successivo al termine del Periodo di Offerta.

RISULTATI DELL'OFFERTA

La pubblicazione dei risultati dell'Offerta in Opzione sarà effettuata entro cinque giorni dalla conclusione del Periodo di Offerta mediante apposito comunicato stampa della Società.

Entro il giorno precedente l'inizio dell'Offerta in Borsa, sarà pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale un Avviso con indicazione del numero dei diritti di opzione non esercitati da offrire in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. e delle date delle riunioni in cui l'Offerta in Borsa sarà effettuata.

Ove si proceda all'Offerta in Borsa, la pubblicazione dei risultati definitivi dell'Offerta sarà effettuata al termine del periodo di Offerta in Borsa entro cinque giorni dalla sottoscrizione delle Azioni in Offerta, mediante apposito comunicato stampa della Società.

DESTINATARI E MERCATI DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti Pierrel senza limitazione

o esclusione del diritto di opzione, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro Paese estero nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti o di deroga rispetto alle disposizioni applicabili (collettivamente, gli "Altri Paesi"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.

L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico). Parimenti, non saranno accettate adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti.

Nessun documento afferente l'Offerta verrà spedito e non dovrà essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi; questa limitazione si applica anche ai titolari di Azioni Ordinarie Pierrel con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, o a persone che Pierrel o i suoi rappresentanti sono consapevoli essere fiduciari, delegati o depositari in possesso di Azioni Ordinarie Pierrel per conto di detti titolari.

Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

La distribuzione, l'invio o la spedizione di tali documenti negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, o tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) non consentiranno di accettare adesioni all'Offerta in virtù di tali documenti.

Le Azioni Ordinarie Pierrel, le Azioni in Offerta e i relativi diritti di opzione non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act of 1933 e sue successive modifiche, vigenti negli Stati Uniti d'America, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone o Australia o negli Altri Paesi.

DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI IN OFFERTA

Le Azioni in Offerta avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno i medesimi diritti delle Azioni Ordinarie Pierrel in circolazione alla data della loro emissione.

Ciascuna Azione Pierrel attribuisce il diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi, secondo le norme di legge e di statuto applicabili.

A norma di statuto, gli utili risultanti dal bilancio annuo approvato dall'assemblea, dedotta la quota destinata per legge alla riserva legale, saranno distribuiti agli azionisti, salvo che l'assemblea non disponga diversamente. Il diritto ai dividendi si prescrive nel termine di cinque anni dalla data in cui l'assemblea ne ha deliberato la distribuzione ai soci.

IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE E GARANZIA

Gli azionisti Mazzaro Holding S.r.l., Fin Posillipo S.p.A., Luigi Visani e Bootes S.r.l. (collettivamente gli "Azionisti di Riferimento") hanno comunicato alla Società il rispettivo impegno irrevocabile a sottoscrivere integralmente le quote di propria competenza dell'aumento di capitale, nonché limitatamente ai soci Mazzaro Holding S.r.l., Fin Posillipo S.p.A. e Luigi Visani, dell'eventuale inoptato (fino all'importo complessivo massimo rispettivamente pari a Euro 896.000, Euro 1.000.000 ed Euro 500.000). Gli impegni di sottoscrizione degli Azionisti di Riferimento coprono complessivamente il totale dell'aumento di capitale compreso l'eventuale inoptato.

RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

I proventi netti derivanti dall'aumento di capitale saranno destinati ad assicurare a Pierrel S.p.A. i mezzi finanziari necessari per fare fronte agli impegni di spesa connessi alla conclusione dell'ultima tranche di investimenti presso lo stabilimento produttivo di Capua che si sono resi necessari per l'ottenimento dell'attestazione di idoneità alla produzione per il mercato statunitense (come già comunicata alla Società in data 12 ottobre 2009 dalla autorità statunitense *Food and Drug Administration* - FDA - Dipartimento Manufacturing and Product Quality), nonché agli impegni di spesa riconducibili all'integrazione e sviluppo delle controllate del Gruppo Pierrel attive nel settore del *Contract Research*.

ESENZIONE DALL'OBLIGO DI PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO

Ai sensi degli artt. 34-ter, comma 1, lett. c) e 57 comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, per la presente Offerta e per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni in Offerta non è richiesta la pubblicazione di un Prospetto informativo.

Sesto San Giovanni (MI), 16 ottobre 2009