



**AVVISO DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AZIONISTI E ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI MASSIME N. 44.293.500 AZIONI ORDINARIE DI PIERREL S.P.A. DI NUOVA EMISSIONE, (L'“OFFERTA IN OPZIONE” O “OFFERTA”), DEPOSITATO PRESSO LA CONSOB IN DATA 19 LUGLIO 2013 A SEGUITO DI COMUNICAZIONE DEL PROVVEDIMENTO DI APPROVAZIONE CON NOTA DEL 18 LUGLIO 2013, PROTOCOLLO N. 0061582/13 (IL “PROSPETTO INFORMATIVO”)**

Al fine del corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nel Prospetto Informativo, con particolare riferimento ai “Fattori di Rischio” specifici per l'Emittente ed il Gruppo Pierrel, al mercato in cui operano, nonché alle Azioni in Offerta.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

I termini utilizzati nel presente avviso con la lettera maiuscola, ove non espressamente definiti, sono utilizzati con il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto Informativo. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi devono intendersi effettuati alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del Prospetto Informativo.

#### **DENOMINAZIONE DELL'EMITTENTE**

Pierrel S.p.A. con sede legale in Milano, via Palestro 6 (l'“**Emittente**” o “**Pierrel**”).

#### **FATTORI DI RISCHIO**

L'operazione descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo Pierrel, al settore di attività in cui essi operano e agli strumenti finanziari offerti. I fattori di rischio di seguito elencati sono dettagliatamente descritti nella Sezione Prima, Capitolo IV del Prospetto Informativo, e devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

##### **A. Fattori di rischio relativi all'Emittente e al Gruppo Pierrel**

- A1 Rischi connessi ai risultati economici del Gruppo Pierrel
- A2 Rischi connessi all'insufficienza di capitale circolante netto del Gruppo Pierrel, nonché alla continuità aziendale
- A3 Rischi legati all'indebitamento finanziario
- A4 Rischi legati ai debiti verso fornitori
- A5 Rischi legati ai debiti tributari e contributivi
- A6 Approfondimenti in corso da parte della CONSOB
- A7 Criticità relative al sistema di *reporting*, controllo di gestione e consolidamento dei dati contabili
- A8 Assoggettamento dell'Emittente agli obblighi di informativa mensile
- A9 Rischi connessi al rispetto dei parametri finanziari previsti nei contratti di finanziamento
- A10 Rischi connessi all'operatività e alla capacità produttiva dello Stabilimento di Capua
- A11 Rischi connessi alle perdite di valore dell'avviamento (cd. *impairment test*)
- A12 Rischi connessi all'elevata concentrazione su alcuni clienti
- A13 Rischi connessi all'inclusione di dati *pro-forma* nel Prospetto Informativo
- A14 Rischi connessi alla reperibilità delle materie prime

- A15 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari pendenti
- A16 Rischi connessi alla variazione del tasso di interesse sui finanziamenti
- A17 Rischi connessi all'autorizzazione alla produzione di specialità farmaceutiche
- A18 Rischi connessi all'immissione in commercio dei prodotti farmaceutici
- A19 Rischi derivanti da responsabilità da prodotto e insufficienza della copertura assicurativa
- A20 Rischi connessi alla dipendenza dai fornitori qualificati
- A21 Rischi connessi alla durata e al rinnovo dei contratti relativi all'attività di *Contract Manufacturing*, di *Contract Research* e di *Pharma*
- A22 Rischi connessi ai rapporti con parti correlate
- A23 Rischi connessi alla variazione del tasso di cambio
- A24 Rischi legati alla mancata distribuzione dei dividendi
- A25 Rischi connessi alla dipendenza da personale chiave
- A26 Rischi connessi a possibili conflitti di interesse degli amministratori dell'Emittente
- A27 Rischi connessi alla responsabilità amministrativa delle persone giuridiche
- A28 Rischi connessi alle tendenze previste, stime ed elaborazioni interne
- A29 Rischi connessi alla mancata adozione del Codice di Autodisciplina delle società quotate

**B. Fattori di rischio relativi al mercato in cui l'Emittente opera**

- B1 Rischi connessi al quadro normativo di riferimento per l'attività di *Contract Manufacturing*, *Contract Research* e *Pharma*
- B2 Rischi connessi all'insorgere di contenziosi connessi alla normativa in materia di ambiente, salute e sicurezza dei lavoratori

**C. Rischi specifici per le Azioni in Offerta**

- C1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità degli strumenti finanziari
- C2 Rischi connessi agli effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale
- C3 Rischi connessi ai mercati nei quali non è consentita l'Offerta in assenza di autorizzazioni delle autorità competenti

**DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE E STRUMENTI OGGETTO DELL'OFFERTA**

Le Azioni in Offerta rivengono dall'Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente del 15 aprile 2015. In particolare l'Offerta, per un controvalore totale massimo di Euro 23.918.490, inclusivo del sovrapprezzo, ha ad oggetto massime n. 44.293.500 azioni Pierrel di nuova emissione. Le Azioni in Offerta saranno offerte in opzione, ai sensi dell'articolo 2441, primo comma, del codice civile, agli azionisti titolari di azioni ordinarie Pierrel, nel rapporto di n. 27 Azioni in Offerta ogni n. 10 azioni Pierrel possedute, al prezzo di emissione di Euro 0,54 cadauna, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale sociale ed Euro 0,34 a titolo di sovrapprezzo.

Le Azioni in Offerta avranno godimento regolare e saranno fungibili con le azioni ordinarie Pierrel negoziate sul Mercato Telematico Azionario alla relativa data di emissione.

Ai sensi dell'articolo 2.4.1. del Regolamento di Borsa, le Azioni in Offerta saranno negoziate, in via automatica, presso il medesimo mercato in cui saranno negoziate le azioni Pierrel al momento dell'emissione, ossia il Mercato Telematico Azionario. Le Azioni in Offerta avranno il medesimo codice ISIN (IT0004007560) attribuito alle azioni Pierrel attualmente in circolazione, mentre ai diritti di opzione per la sottoscrizione delle Azioni in Offerta è attribuito il codice ISIN IT0004943236.

**DATI RILEVANTI DELL'OFFERTA IN OPZIONE**

La tabella che segue riassume i dati rilevanti dell'Offerta in Opzione.

Numero massimo di Azioni in Offerta	<b>44.293.500</b>
Rapporto di opzione	<b>n. 27 Azioni in Offerta ogni n. 10 azioni Pierrel possedute</b>
Prezzo di Offerta per ciascuna Azione in Offerta	<b>Euro 0,54</b>
Controvalore totale massimo dell'Aumento di Capitale	<b>Euro 23.918.490,00</b>

Numero di azioni dell'Emittente in circolazione alla Data del Prospetto Informativo	<b>16.405.000</b>
Numero massimo di azioni dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	<b>60.698.500</b>
Capitale sociale dell'Emittente <i>ante</i> Aumento di Capitale	<b>Euro 4.758.234,00</b>
Capitale sociale massimo dell'Emittente <i>post</i> Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	<b>Euro 13.616.934,00</b>
Percentuale di diluizione massima del capitale sociale <i>post</i> emissione delle Azioni in Offerta in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale	<b>73%</b>

### DESTINATARI E MERCATI DELL'OFFERTA

Le Azioni in Opzione saranno offerte in opzione indistintamente e a parità di condizioni agli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano sulla base del Prospetto Informativo. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente senza limitazione o esclusione del diritto di opzione, ma non è promossa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi Paese, diverso dall'Italia, nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità o di applicabili esenzioni di legge o regolamentari (collettivamente, gli "Altri Paesi"). Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, dagli Stati Uniti d'America, nonché dagli Altri Paesi, qualora tali adesioni siano in violazione di norme locali.

Le Azioni in Offerta e i relativi Diritti di Opzione non sono stati né saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, né ai sensi delle normative in vigore negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerti o, comunque, consegnati direttamente o indirettamente negli Altri Paesi.

### CALENDARIO INDICATIVO DELL'OFFERTA IN OPZIONE

I diritti di opzione che danno diritto alla sottoscrizione delle Azioni in Offerta dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il 22 luglio 2013 e il 9 agosto 2013, estremi inclusi (il "Periodo di Offerta"), presentando apposita richiesta presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine finale di cui sopra. L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione dei moduli appositamente predisposti dagli stessi intermediari autorizzati. Il periodo di negoziazione dei diritti di opzione decorrerà dal 22 luglio 2013 al 2 agosto 2013, estremi compresi.

I diritti di opzione non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti in Borsa dall'Emittente entro il mese successivo alla fine del Periodo di Offerta, per almeno cinque giorni di mercato aperto, ai sensi dell'articolo 2441, terzo comma, del Codice Civile. Le date di inizio e di chiusura del Periodo di Offerta in Borsa verranno diffuse al pubblico mediante apposito avviso.

La seguente tabella riassume il calendario indicativo previsto per l'Offerta in Opzione:

Inizio del Periodo di Offerta e del Periodo di Negoziazione dei diritti di opzione	22 luglio 2013
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	2 agosto 2013
Termine ultimo del Periodo di Offerta e termine ultimo di sottoscrizione delle Azioni	9 agosto 2013
Comunicazione dei risultati dell'Offerta in Opzione al termine del Periodo di Offerta	Entro 5 giorni dal termine del Periodo di Offerta

### IRREVOCABILITA' DELL'OFFERTA IN OPZIONE

L'Offerta in Opzione è divenuta irrevocabile a seguito del deposito presso il Registro delle Imprese di Milano del corrispondente avviso, ai sensi dell'articolo 2441, secondo comma, del codice civile, effettuato in data 19 luglio 2013.

## **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 presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione delle Azioni in Offerta mediante esercizio dei relativi diritti di opzione. Nessun onere o spesa accessoria è previsto dall'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Le Azioni in Offerta sottoscritte entro la fine del Periodo di Offerta saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Le Azioni in Offerta sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione relativi alle Azioni in Offerta e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

## **IMPEGNI DI SOTTOSCRIZIONE E GARANZIA**

Alla data del presente avviso la Società ha ricevuto impegni di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per un importo pari a circa il 47% del relativo ammontare. In particolare:

- (i) gli azionisti della Società Fin Posillipo S.p.A. (il cui amministratore delegato dott. Raffaele Petrone ricopre anche la carica di Amministratore Delegato della Società), Bootes S.r.l. (società controllata dall'ing. Rosario Bifulco, amministratore della Società) e Berger Trust S.r.l. con socio unico (il cui presidente dott. Roberto Berger ricopre anche la carica di amministratore della Società) hanno effettuato versamenti in conto futuro aumento di capitale per complessivi Euro 4,7 milioni. Tale ammontare sarà pertanto imputato automaticamente a capitale sociale nell'ambito dell'Aumento di Capitale;
- (ii) gli azionisti della Società Fin Posillipo S.p.A., Bootes S.r.l., Berger Trust S.r.l. con socio unico e Mediolanum Farmaceutici S.p.A. hanno assunto impegni irrevocabili di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per complessivi circa Euro 3,8 milioni, da liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati nei confronti della Società;
- (iii) l'azionista della Società Bootes S.r.l. ha assunto l'impegno irrevocabile di sottoscrivere l'Aumento di Capitale per ulteriori circa Euro 0,2 milioni, da liberarsi mediante versamento di cassa per un importo corrispondente; e
- (iv) l'azionista Mediolanum Farmaceutici S.p.A. e alcuni soggetti terzi hanno assunto impegni irrevocabili di sottoscrizione delle Azioni in Offerta eventualmente rimaste inoperte all'esito dell'Offerta in Opzione, per complessivi circa Euro 2,7 milioni, da liberarsi mediante compensazione dei crediti vantati nei confronti della Società e/o delle società del gruppo Pierrel, principalmente a titolo di finanziamento.

## **LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL PROSPETTO INFORMATIVO**

Il Prospetto Informativo è a disposizione del pubblico per la consultazione e una copia cartacea dello stesso sarà consegnata gratuitamente agli investitori che ne facciano richiesta presso la sede legale dell'Emittente in Milano, via Palestro 6, nonché sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.pierrel.it](http://www.pierrel.it). Il Prospetto Informativo rimarrà a disposizione del pubblico per tutta la durata del Periodo di Offerta.

Milano, 20 luglio 2013