



PIERREL S.p.A.

Sede legale in Milano,
Via Palestro 6
Capitale sociale
Euro 14.935.000,00 i.v.
Codice fiscale
e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese
di Milano: 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. 1.470.000 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. 1, lett. b) Delibera Consob n. 17002, del 17 agosto 2009

EMITTENTE

Pierrel S.p.A.

STRUTTURA DELL'OFFERTA

L'offerta in opzione ("l'Offerta") ha per oggetto la sottoscrizione di massime n. 1.470.000 azioni ordinarie Pierrel, del valore nominale di Euro 1 ciascuna ("Azioni Ordinarie Pierrel"), di nuova emissione, godimento regolare, da liberarsi in denaro ad un prezzo pari ad Euro 1,00 per azione per un controvalore massimo pari ad Euro 1.470.000. 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. 7 nuove azioni per ogni n. 71 Azioni Ordinarie Pierrel possedute. L'Aumento di Capitale, alla cui esecuzione è finalizzata l'Offerta, è stato deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel S.p.A. in data 2 novembre 2011 in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 cod. civ. conferitagli dall'Assemblea Straordinaria in data 8 agosto 2007. In particolare, in data 2 novembre 2011, il Consiglio di Amministrazione ha esercitato la delega deliberando l'Aumento di Capitale, per un importo di massimi nominali Euro 1.470.000, da effettuarsi entro il 15 gennaio 2012 mediante l'emissione di massime n. 1.470.000 Azioni Ordinarie Pierrel e di rinviare ad una successiva riunione la determinazione dei termini definitivi dell'operazione. In data 26 novembre 2011, il Consiglio di Amministrazione ha

fissato pertanto i termini definitivi dell'Aumento di Capitale. Le Azioni in Offerta saranno emesse in base alla legge italiana e saranno soggette alla medesima normativa. Le Azioni in Offerta saranno nominative, liberamente trasferibili, prive del valore nominale, con godimento regolare alla data della loro emissione e assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e ai relativi regolamenti di attuazione e saranno immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli"). Le Azioni in Offerta saranno denominate in Euro e 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 alla negoziazione sull'MTA, al pari delle Azioni Ordinarie Pierrel, attualmente in circolazione. Le Azioni in Offerta avranno codice ISIN IT0004777600.

CALENDARIO DELL'OFFERTA

I diritti di opzione, rappresentati dalla cedola n. 3 delle Azioni Ordinarie Pierrel, dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo compreso tra il 5 dicembre 2011 ed il 28 dicembre 2011, estremi inclusi (il "Periodo di Opzione"), presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli (gli "Intermediari Autorizzati"), che sono tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 15:30 dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione. 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 di cui sopra. 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. L'adesione all'Offerta avverrà mediante sottoscrizione di moduli appositamente predisposti dagli Intermediari Autorizzati. Il modulo di sottoscrizione conterrà almeno gli elementi di identificazione dell'Offerta. Qualora gli intermediari non disponessero di propri moduli, questi ultimi potranno rivolgersi alla Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. per conto di Pierrel che ne fornirà un fac-simile. I diritti di opzione saranno negoziabili sull'MTA nel periodo compreso tra il 5 dicembre 2011 ed il 20 dicembre 2011. I diritti di opzione, eventualmente non esercitati, saranno offerti in Borsa entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Opzione e per cinque riunioni ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ. ("l'Offerta in Borsa").

La seguente tabella riporta il calendario indicativo dell'Offerta:

CALENDARIO INDICATIVO DELL'OFFERTA

Inizio Periodo di Opzione e periodo di negoziazione dei diritti di opzione	5 dicembre 2011
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione	20 dicembre 2011
Termine Periodo di Opzione e termine ultimo sottoscrizione delle Azioni	28 dicembre 2011
Comunicazione dei risultati dell'Offerta:	Entro cinque giorni lavorativi dal termine del Periodo di Opzione

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.pierrelgroup.com nella sezione Investor Relations. La Società non risponde 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 delle adesioni pervenute agli intermediari autorizzati sarà effettuata dagli stessi.

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.

RI TIRO 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.

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 Opzione 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 Opzione 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 e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

RISULTATI DELL'OFFERTA

Trattandosi di un'offerta in opzione, il soggetto tenuto a comunicare al pubblico i risultati dell'Offerta è la Società. La pubblicazione dei risultati dell'Offerta sarà effettuata entro cinque giorni dalla conclusione del Periodo di Opzione mediante apposito comunicato stampa della Società. Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 3, cod. civ., la Società offrirà in Borsa gli eventuali diritti di opzione non esercitati al termine del Periodo di Opzione. Entro il giorno precedente l'inizio dell'eventuale periodo di Offerta in Borsa, sarà pubblicato esul sito internet della Società www.pierrelgroup.com

relgroup.com nella sezione Investor Relations e 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 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) 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, vigente 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 della Società, oltreché 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

In data 2 novembre 2011, gli azionisti Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. (collettivamente gli "Azionisti di Riferimento") hanno comunicato a Pierrel S.p.A. il rispettivo impegno irrevocabile a sottoscrivere integralmente le quote di propria competenza dell'Aumento di Capitale, nonché, limitatamente ai soci Fin Posillipo S.p.A., dell'eventuale inoptato fino all'importo complessivo massimo di Euro 2.000.000. In considerazione dell'irrevocabile impegno a sottoscrivere e versare la propria parte percentuale dell'Aumento di Capitale nonché a sottoscrivere l'eventuale inoptato, in data 2 novembre 2011, il socio Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. hanno ciascuna stipulato con la Società un contratto di finanziamento, per un importo complessivo di Euro 1.210.000, integralmente erogati alla Società. Gli impegni di sottoscrizione degli Azionisti di Riferimento coprono complessivamente il 100% dell'Offerta.

RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'Aumento di Capitale è finalizzato al rafforzamento della posizione finanziaria della Società, su cui hanno inciso alcuni impegni di spesa, principalmente legati agli importanti investimenti effettuati nei passati esercizi presso lo stabilimento di Capua, nonché agli ulteriori investimenti necessari in particolare per il completamento delle fasi di autorizzazione e di lancio dell'anestetico dentale Orabloc® (Articaina) nel mercato statunitense e per la programmata campagna di marketing destinata a supportarne le vendite. Parte dei proventi derivanti dall'Aumento di Capitale verranno inoltre destinati all'estinzione dei finanziamenti erogati dai soci Fin Posillipo S.p.A. e Bootes S.r.l. ai sensi dei contratti stipulati in data 2 novembre 2011. La Società anticipa sin d'ora che, sulla base delle proprie stime, nel corso del 2012 si determinerà un fabbisogno finanziario netto tale da rendere necessario il reperimento di ulteriori risorse finanziarie da destinare al sostegno dello sviluppo del business (e, in particolare, alla prosecuzione delle iniziative di vendita dell'anestetico dentale Orabloc®), nonché all'ulteriore rafforzamento della situazione patrimoniale, anche mediante un decongestionamento delle passività correnti a medio e breve termine. In tale contesto, la Società ha avviato e intende perseguire diverse iniziative atte a reperire tali risorse - ulteriori all'utilizzo, in primo luogo, di quelle disponibili all'interno del gruppo - ivi inclusa la valorizzazione di alcuni assets, mediante il ricorso a operazioni di finanza straordinaria, nonché l'apertura del capitale di società partecipate all'investimento di partner strategici o di investitori istituzionali di lungo periodo. Nel caso in cui tali iniziative dovessero non andare a buon fine, la Società potrebbe considerare di avvalersi in tutto o in parte della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria lo scorso 12 novembre al Consiglio di Amministrazione per l'esecuzione di un ulteriore aumento del capitale sociale, da destinare alla sottoscrizione di uno o più investitori istituzionali, ovvero da riservare in sottoscrizione ai soci.

WARRANT AZIONI ORDINARIE PIERREL Pierrel 2008-2012

Il prezzo di esercizio del "Warrant Azioni Ordinarie Pierrel 2008-2012" (i "Warrant"), verrà rettificato ai sensi e per gli effetti dell'art. 5, 1 del regolamento dei Warrant. **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.

Milano (MI), 30 novembre 2011