

DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento ("**Prodotto**"). Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti di investimento.

Prodotto

Si segnala che alla data del presente documento non vi è certezza che i Diritti di Opzione (come di seguito definiti) costituiscano un "prodotto di investimento al dettaglio preassemblato" ("**PRIIP**") e siano, pertanto, soggetti al Regolamento (UE) n. 1286/2014 e alla relativa normativa di attuazione. Ciononostante, Pierrel S.p.A. (l'"**Emittente**" o la "**Società**" o "**Pierrel**") in via prudenziale ha deciso di trattare i Diritti di Opzione come PRIIP, di assumerne il ruolo di ideatore e di redigere conseguentemente il presente documento.

Codice ISIN Diritti di Opzione: IT0005555724. **Attività sottostante:** azioni ordinarie di Pierrel S.p.A. - ISIN IT0005549644.

Emittente e Ideatore del Prodotto: Pierrel S.p.A., con sede legale a Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis n. 46/48, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta n. 04920860964, REA n. CE-227340, telefono: +39 0823 62 61 11 e sito web: www.pierrelgroup.com

Autorità Competente: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

Data di produzione del documento: 7 luglio 2023.

⚠ ATTENZIONE: STATE PER ACQUISTARE UN PRODOTTO CHE NON È SEMPLICE E PUÒ ESSERE DI DIFFICILE COMPrensione

Cos'è questo Prodotto?

Tipo: diritti di opzione (i "**Diritti di Opzione**") per la sottoscrizione di azioni di nuova emissione di Pierrel assegnati agli azionisti della Società in proporzione alle azioni Pierrel possedute (le "**Azioni Pierrel**"), nell'ambito dell'aumento di capitale a pagamento ed in via scindibile deliberato dall'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, in sede straordinaria, del 5 giugno 2023 e i cui termini e condizioni sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 5 luglio 2023 (l'"**Aumento di Capitale**") per un controvalore massimo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 69.991.893,90, mediante emissione di massime n. 45.776.255 azioni ordinarie (le "**Nuove Azioni**"), prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione, da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. al prezzo di sottoscrizione pari a Euro 1,529 (di cui Euro 1,391 a titolo di sovrapprezzo) per ciascuna Nuova Azione ("**Prezzo di Offerta**") nel rapporto di n. 5 Nuove Azioni ogni n. 1 Azioni Pierrel posseduta.

I Diritti di Opzione sono strumenti finanziari che attribuiscono al possessore (investitore) un'opzione di tipo "call" e, in particolare, il diritto (ma non l'obbligo) di acquisire una determinata quantità di Nuove Azioni (attività sottostante), a un prezzo predefinito entro una data fissata e secondo un determinato rapporto.

I Diritti di Opzione sono stati staccati dalle Azioni Pierrel e possono essere negoziati sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Euronext Milan**"), dal 10 luglio 2023 fino al 18 luglio 2023 (estremi inclusi) e danno diritto a, ma non l'obbligo di, sottoscrivere azioni dell'Emittente di nuova emissione nel rapporto indicato.

I Diritti di Opzione possono essere esercitati, a pena di decadenza, durante il periodo che decorre dal 10 luglio 2023 al 24 luglio 2023 (estremi inclusi) (il "**Periodo di Opzione**") tramite gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. che saranno tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli S.p.A. Le Nuove Azioni sottoscritte e regolarmente liberate entro la fine del Periodo di Opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Opzione con disponibilità in pari data. I Diritti di Opzione che risulteranno eventualmente non esercitati al termine del Periodo di Opzione saranno offerti in Borsa da Pierrel, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, cod. civ., entro il mese successivo al termine di quest'ultimo con codice ISIN IT0005555732 (l'"**Asta dell'Inoptato**"), per almeno due sedute (i.e. due giorni di mercato aperto) e salvo che non siano già stati integralmente venduti. Le date di inizio e di chiusura dell'Asta dell'Inoptato verranno comunicate al pubblico mediante apposito avviso. Si segnala che, ai fini dell'offerta al pubblico in Italia e contestuale ammissione alle negoziazioni sul mercato Euronext Milan delle Nuove Azioni, è stato approvato da CONSOB un prospetto informativo (il "**Prospetto**") disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis n. 46/48, nonché al sito internet della Società (www.pierrelgroup.com).

Data di emissione dei Diritti di Opzione: 5 luglio 2023. **Valuta:** Euro. **Data di stacco dei Diritti di Opzione e di inizio negoziazioni:** 10 luglio 2023.

Attività sottostante: azioni ordinarie di Pierrel S.p.A. - ISIN IT0005549644 **Valuta:** Euro.

Obiettivi: i Diritti di Opzione conferiscono il diritto di sottoscrivere le Nuove Azioni nel rapporto di n. 5 Nuove Azioni ogni n. 1 Azione Pierrel posseduta, al Prezzo di Offerta. Nel caso in cui non vengano esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, i Diritti di Opzione decadranno dal proprio valore. In caso di mancata vendita sul mercato dei Diritti di Opzione entro il termine di negoziazione degli stessi (i.e., entro il 18 luglio 2023) e/o di mancato esercizio dei Diritti di Opzione entro il termine del Periodo di Opzione (i.e., entro il 24 luglio 2023), il titolare dei diritti decadrà dalla possibilità di vendere sul mercato e/o esercitare ogni Diritto di Opzione rimasto non venduto o inoptato a tali date, senza che gli venga riconosciuto alcun indennizzo, rimborso delle spese ovvero beneficio economico di qualsivoglia natura. Questa tipologia di prodotto fornisce un'esposizione con leva finanziaria legata all'andamento del valore di mercato delle Azioni Pierrel. L'avente diritto potrà decidere di sottoscrivere, al Prezzo di Offerta, le Nuove Azioni esercitando i Diritti di Opzione spettanti a fronte di Azioni Pierrel possedute e/o di Diritti di Opzione acquisiti sul mercato.

Posizione del possessore (investitore) del Diritto di Opzione acquistato sul mercato (Euronext Milan)

Il profitto (o la perdita) per coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione sul mercato Euronext Milan sarà pari al prodotto tra il numero di Nuove Azioni sottoscritte ("N") a fronte dell'esercizio dei Diritti di Opzione acquistati ("M"), e il maggiore tra zero e la differenza tra (a) il prezzo di mercato delle Azioni Pierrel (il "**Sottostante**") al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione e (b) il Prezzo di Offerta, al netto del prezzo pagato per l'acquisto dei Diritti di Opzione (il "**Premio**") e dei costi totali sostenuti su di essi (i "**Costi Totali**"), come mostrato nella seguente formula:

$$\text{Profitto (o perdita)} = [N \times \max(0; \text{Sottostante} - \text{Prezzo di Offerta})] - \text{Premio} - \text{Costi Totali}$$

Come mostrato nella sezione "*Scenari di Performance*", un eventuale investimento pari a Euro 10.000 corrisponde all'importo complessivo investito sia per l'acquisto dei Diritti di Opzione che, nel caso di esercizio di tali Diritti di Opzione, per il pagamento del Prezzo di Offerta per ogni Nuova Azione sottoscritta. Pertanto, in caso di mancato esercizio dei Diritti di Opzione, la perdita deriva esclusivamente dal prezzo pagato per l'acquisto di tali Diritti di Opzione e degli eventuali costi sostenuti. Si precisa che il prezzo di mercato dei Diritti di Opzione iniziale (il "**Valore Teorico Iniziale**") è stato determinato come differenza tra il prezzo di mercato delle vecchie Azioni Pierrel ("**PMVA**") e il prezzo di equilibrio delle Azioni Pierrel e delle Nuove Azioni ("**PEA**"):

$$\text{Valore Teorico Iniziale} = \text{PMVA} - \text{PEA}$$

Il Prezzo di Equilibrio delle Azioni è pari al prezzo di chiusura delle Azioni Pierrel del 7 luglio 2023, rettificato per il coefficiente K efficace dal 10 luglio 2023 (data di avvio dell'Aumento di Capitale e di stacco sul mercato Euronext Milan dei Diritti di Opzione dalle Azioni Pierrel), come calcolato e comunicato da Borsa Italiana il 7 luglio 2023.

Posizione del possessore (investitore) del Diritto di Opzione già detenuto in quanto già azionista dell'Emittente

La posizione di coloro, invece, che sono già azionisti dell'Emittente, in conseguenza dell'emissione delle Nuove Azioni, si modifica sia in caso di integrale esercizio dei Diritti di Opzione sia in caso di mancato esercizio. Il profitto (o la perdita) per il singolo azionista che deciderà di esercitare integralmente i Diritti di Opzione conferitigli dipenderà dai seguenti fattori: il numero di vecchie Azioni Pierrel detenute, il numero di Nuove Azioni acquistate mediante tali Diritti di Opzione al Prezzo di Offerta, il prezzo di mercato del Sottostante

successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale e il prezzo di mercato del Sottostante prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale. Pertanto, il profitto (o la perdita) sarà pari al controvalore di mercato del Sottostante successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale al netto dell'esborso sostenuto per l'esercizio delle Nuove Azioni al Prezzo di Offerta e della posizione economica dell'azionista prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale. Il profitto (o la perdita) per il singolo azionista che deciderà di non esercitare nessun Diritto di Opzione per la sottoscrizione di Nuove Azioni dipenderà dai seguenti fattori: il prezzo di mercato del Sottostante successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale, il prezzo di mercato del Sottostante prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale, il valore di mercato dei Diritti di Opzione. Pertanto, il profitto (o la perdita) è pari alla differenza tra il prezzo di mercato del Sottostante successivamente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale e il prezzo di mercato del Sottostante prima della data di avvio dell'Aumento di Capitale moltiplicato per il numero delle vecchie Azioni Pierrel possedute. Si noti che a tale profitto (o perdita) si aggiunge l'effetto economico derivante dalla eventuale vendita, sul mercato Euronext Milan, dei Diritti di Opzione non esercitati che sono stati riconosciuti gratuitamente da Pierrel ai possessori di azioni ordinarie.

Esercizio dei Diritti di Opzione: i Diritti di Opzione dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, presentando la richiesta di sottoscrizione delle Nuove Azioni, entro il 24 luglio 2023 (compreso) ("**Termine Ultimo per l'Esercizio**"). Pertanto, a partire dalla data successiva al Termine Ultimo per l'Esercizio, i Diritti di Opzione per i quali non sia stata presentata una richiesta di sottoscrizione diverranno privi di effetto.

Nel Periodo di Opzione l'adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante apposito modulo di sottoscrizione con le modalità e nel termine che l'intermediario depositario, aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., avrà comunicato per il rispetto del Termine Ultimo per l'Esercizio.

Investitori al dettaglio a cui si intende commercializzare il Prodotto: i Diritti di Opzione saranno assegnati dall'Emittente a coloro che risultano titolari di azioni ordinarie dell'Emittente alla data di avvio dell'Aumento di Capitale, ai sensi delle norme di legge e regolamentari applicabili alle società con azioni quotate su Euronext Milan. I Diritti di Opzione saranno negoziabili su Euronext Milan dai relativi titolari e dagli investitori durante il periodo sopraindicato, tuttavia, non saranno oggetto di una specifica attività di commercializzazione in considerazione della disciplina di cui all'art. 2441 cod. civ. agli stessi applicabile. In caso di dubbi sulla compatibilità dei Diritti di Opzione con le proprie conoscenze finanziarie, profilo di rischio e obiettivi di investimento, l'investitore deve contattare il proprio *broker* ovvero il proprio consulente finanziario per ottenere i necessari chiarimenti. In ogni caso i Diritti di Opzione sono strumenti adatti ad investitori che siano disposti a subire perdite in conto capitale fino al 100% del loro investimento o che abbiano una propensione al rischio molto alta o che non ricerchino una garanzia di redditività o rendita certa. Al termine del Periodo di Opzione, infatti, i Diritti di Opzione potrebbero anche risultare *out of the money*, con la conseguenza che il loro esercizio potrebbe non essere economicamente conveniente. In tal caso gli investitori perderebbero l'intero valore del loro investimento effettuato nei Diritti di Opzione. Si ricorda inoltre che il prezzo di negoziazione dei Diritti di Opzione potrebbe essere soggetto a significative oscillazioni in funzione, tra l'altro, dell'andamento di mercato delle azioni dell'Emittente e potrebbe essere soggetto a maggiore volatilità rispetto al prezzo di mercato delle azioni dell'Emittente.

Diritto di recesso: l'Emittente non ha il diritto di recedere dal PRIIP unilateralmente. **Informazioni sulle modalità di cessazione automatica del contratto:** non sono previsti eventi di estinzione anticipata automatica. **Data di scadenza:** 24 luglio 2023.

Indicatori di rischio

L'indicatore sintetico di rischio (c.d. "SRI") fornisce un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Prodotto rispetto ad altri prodotti. Esprime la probabilità che il Prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti dei mercati. **Questo Prodotto è stato classificato nella classe di rischio 7 su 7 che corrisponde alla classe di rischio più alta.** Questo Prodotto non comprende alcuna protezione dalla *performance* futura del mercato. Pertanto, potreste perdere l'intero controvalore dei Diritti di Opzione e/o il vostro intero investimento o parte di esso. La perdita massima possibile per il compratore e il venditore è descritta nel paragrafo "Scenari di Performance" *infra*.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	----------

← Rischio più basso

→ Rischio più alto

L'indicatore di rischio presuppone che il Prodotto sia mantenuto fino al termine di scadenza (24/07/2023).

Potrebbe non essere possibile vendere facilmente il Prodotto o potrebbe essere possibile vendere soltanto a un prezzo che incide significativamente sull'importo incassato.

Scenari di Performance

Ai fini della rappresentazione grafica degli scenari di *performance* al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione, questo paragrafo fa riferimento ad un ipotetico investimento massimo di Euro 10.000, effettuato da un investitore che acquisti i Diritti di Opzione sull'Euronext Milan. Si precisa ulteriormente che solo come finalità espositiva e di rappresentazione grafica, il numero dei Diritti di Opzione è stato arrotondato all'intero più vicino.

Il prezzo di equilibrio necessario per il calcolo del Valore Teorico Iniziale, pari a Euro 0,6508, è ottenuto considerando, come PMVA, il valore di mercato del Sottostante osservato sull'Euronext Milan in data 7 luglio 2023 e pari a Euro 2,31. In questa rappresentazione, tale Valore Teorico Iniziale è ipotizzato costante, ma durante il periodo di negoziazione del Diritto di Opzione potrà essere soggetto a variazioni di prezzo. L'investimento iniziale di Euro 10.000 comprende un Premio pari a Euro 784,54 che permette di acquistare n. 1.205 Diritti di Opzione al Valore Teorico Iniziale e di esercitare, in condizioni di convenienza (prezzo di mercato del Sottostante maggiore del Prezzo di Offerta incrementato del prezzo pagato per i Diritti di Opzione e degli eventuali costi sostenuti su di essi), n. 6.027 Nuove Azioni al Prezzo di Offerta, il cui controvalore è pari alla data di esercizio a Euro 9.215,46. La somma dei due importi corrisponde a Euro 10.000.

È possibile aprire la posizione pagando un Premio dei Diritti di Opzione diverso da quanto presentato, a seconda delle condizioni dei mercati e delle caratteristiche specifiche del contratto negoziato.



Questo grafico mostra la possibile *performance* del Prodotto al momento dell'esercizio dei Diritti di Opzione da parte dell'acquirente di tali Diritti di Opzione sull'Euronext Milan. Può essere confrontato con il *payoff* di altri derivati. Il grafico presentato mostra una serie di possibili risultati all'esercizio e non è un'indicazione esatta dell'importo del possibile risultato.



PIERREL S.P.A.

Sede legale in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48
Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta, codice fiscale e partita IVA 04920860964
Numero REA CE - 227340

Tale importo varia a seconda del valore del Sottostante. Per ciascun valore del Sottostante, il grafico mostra quale sarebbe il profitto (o la perdita) del Prodotto. L'asse orizzontale mostra i diversi valori possibili del Sottostante, mentre l'asse verticale mostra il profitto (o la perdita). Se acquistate il Prodotto vuol dire che secondo voi il prezzo delle Azioni Pierrel sarà, al momento dell'esercizio, al di sopra di: Prezzo di Offerta + Premio (per unità di Diritti di Opzione acquisiti) + Costi totali sostenuti (per unità di Diritti di Opzione acquisiti). La vostra perdita massima sarebbe la perdita di tutto il vostro investimento, ovvero il premio relativo all'acquisto dei Diritti di Opzione e degli eventuali costi sostenuti.

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Prodotto in quanto tale, ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore e non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del risultato ottenuto.

Nel caso in cui i Diritti di Opzione non siano esercitati entro il termine del Periodo di Opzione, i Diritti di Opzione decadono da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. In tal caso, la perdita dell'investitore al dettaglio sarà pari al Premio e agli eventuali costi sostenuti.

Come descritto nel paragrafo Obiettivi della sezione "Cos'è questo prodotto?", la posizione dell'azionista, in virtù dell'emissione delle Nuove Azioni, si modifica sia in caso di integrale esercizio dei Diritti di Opzione sia in caso di mancato esercizio e in questa sezione non vengono rappresentati i relativi scenari di *performance*.

Cosa accade se l'Emittente non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

I Diritti di Opzione non danno diritto alla corresponsione di alcuna somma di denaro da parte dell'Emittente, né a titolo di capitale o interessi né a qualsivoglia altro titolo. I Diritti di Opzione conferiscono ai rispettivi portatori esclusivamente il diritto di sottoscrivere Nuove Azioni nel rapporto e nei termini suindicati. Ad ogni modo, questo prodotto non è coperto da alcun sistema di indennizzo o garanzia dell'investitore.

Quali sono i costi?

Andamento dei costi nel tempo: la diminuzione del rendimento (*Reduction in Yield – RLY*) esprime l'impatto dei costi totali sostenuti (diversi dal costo implicito di uscita) sul possibile rendimento dell'investimento. I costi totali tengono conto dei costi *una tantum*, correnti e accessori. La persona che vende questo prodotto o fornisce consulenza riguardo ad esso potrebbe addebitare altri costi, nel qual caso deve fornire informazioni su tali costi e illustrare l'impatto di tutti i costi sul rendimento potenziale dell'investimento nel corso del tempo. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Pierrel.

Composizione dei costi: Pierrel non applica costi per l'acquisto e l'esercizio dei Diritti di Opzione. Gli intermediari potrebbero applicare costi o richiedere commissioni sia ai fini dell'acquisto dei Diritti di Opzione su Euronext Milan sia per il loro successivo esercizio. I costi richiesti da tali soggetti non sono in alcun modo sotto il controllo di Pierrel.

Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

I Diritti di Opzione hanno una durata limitata nel tempo e danno diritto esclusivamente a sottoscrivere Nuove Azioni nel rapporto suindicato. I Diritti di Opzione non esercitati entro il 24 luglio 2023 torneranno automaticamente nella disponibilità dell'Emittente, che li offrirà in Borsa nell'ambito dell'Asta dell'Inoptato. Coloro, pertanto, che non avranno esercitato i Diritti di Opzione dagli stessi posseduti entro il 24 luglio 2023, perderanno i propri Diritti di Opzione, senza avere diritto al pagamento di alcun importo in denaro da parte dell'Emittente. Del pari, coloro che acquisteranno i Diritti di Opzione nell'ambito dell'Asta dell'Inoptato dovranno esercitare tali diritti entro il termine che sarà indicato dall'Emittente. Scaduto tale termine senza che siano esercitati, i Diritti di Opzione saranno annullati e nulla sarà dovuto dall'Emittente ai rispettivi portatori. In normali condizioni di mercato il prodotto è negoziato su Euronext Milan. Pur essendo scambiati su tale mercato non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per i Diritti di Opzione emessi dall'Emittente. Tale circostanza potrebbe comportare un rischio di liquidità rilevante, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggette a fluttuazioni anche significative del prezzo.

Come presentare reclami?

Eventuali reclami potranno essere indirizzati a Pierrel S.p.A., Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis n. 46/48, e-mail all'indirizzo: info@pierrelgroup.com, PEC pierrelspa@registerpec.it. Eventuali reclami relativi alla condotta del consulente o distributore, se presenti, andranno inviati al consulente o al distributore, secondo le procedure da questi previste.

Altre informazioni rilevanti

Per maggiori informazioni in merito ai Diritti di Opzione e alle Nuove Azioni si rinvia al Prospetto disponibile presso la sede legale dell'Emittente in Capua (CE), Strada Statale Appia 7-bis, n. 46/48 e in formato elettronico sul sito internet della Società (www.pierrelgroup.com).