

BOOTES S.R.L.
Via San Primo n. 4
20121 Milano

Spett.le

COMMISSIONE NAZIONALE PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Divisione *Corporate Governance*

Ufficio OPA e Assetti Proprietari

Via G. B. Martini, 3

Roma

Via pec all'indirizzo: consob@pec.consob.it

Spett.le

PIERREL S.P.A.

Strada Statale Appia 7-bis, 46-48

Capua (CE)

Via pec all'indirizzo: pierrelspa@registerpec.it

Milano, 16 novembre 2018

Oggetto: Comunicazione ai sensi dell'articolo 120, comma 4-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

Egregi Signori,

La presente comunicazione viene inviata da Bootes S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Milano, via San Primo n. 4, capitale sociale di Euro 100.000,00 i.v., codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano 03299040166 ("**Bootes**").

Premesso che:

- (i) in data 11 ottobre 2017 Bootes e Fin Posillipo S.p.A. ("**FinPosillipo**"), da una parte, e Pierrel S.p.A. (la "**Società**" o "**Pierrel**") e Pierrel Pharma S.r.l., dall'altra, hanno sottoscritto – e successivamente modificato e integrato – una convenzione correlata al piano di risanamento del gruppo Pierrel approvato in pari data dal Consiglio di Amministrazione della Società (la "**Convenzione Accessoria**") ai sensi della quale Bootes e FinPosillipo hanno assunto una serie di impegni di sottoscrizione e garanzia dell'Aumento di Capitale (come di seguito definito);

Bootes S.r.l.

Sede Legale: 20121 Milano - Via San Primo n. 4

Capitale Sociale € 100.000,00 i.v

C.F. P.IVA e N. Iscr. Reg. Imprese di Milano: 03299040166 - REA di Milano n. 1818539

BOOTES S.R.L.
Via San Primo n. 4
20121 Milano

- (ii) in data 22 novembre 2017, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento per complessivi massimi Euro 35 milioni, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell'articolo 2441, comma primo, del codice civile (l'“**Aumento di Capitale**”);
- (iii) in data 29 marzo 2018 Bootes e FinPosillipo hanno sottoscritto – e successivamente modificato e integrato – un accordo parasociale (il “**Patto Parasociale**”) ai sensi del quale hanno disciplinato i loro reciproci obblighi con riferimento all'Aumento di Capitale, nonché alcuni aspetti concernenti la loro partecipazione nella Società, con particolare riferimento ad alcuni diritti concernenti la *corporate governance* della Società e il trasferimento delle azioni della Società;
- (iv) il periodo per l'esercizio dei diritti di opzione dell'Aumento di Capitale è iniziato il 16 luglio 2018 e si è concluso il 3 agosto 2018;
- (v) il periodo di offerta in Borsa dei diritti di opzione dell'Aumento di Capitale non esercitati nel periodo di cui al precedente punto (ii) è iniziato il 3 settembre 2018 e si è concluso il 7 settembre 2018;
- (vi) il collocamento privato delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale non sottoscritte all'esito delle attività di cui ai precedenti punti (iv) e (v), gestito dal Consiglio di Amministrazione della Società in conformità con quanto deliberato dall'Assemblea degli Azionisti della Società del 22 novembre 2017, è iniziato l'8 settembre 2018 e si è concluso il 6 novembre 2018.

All'esito dell'Aumento di Capitale, conclusosi definitivamente, come detto in precedenza, in data 6 novembre 2018, in esecuzione degli impegni assunti ai sensi della Convenzione Accessoria, Bootes ha sottoscritto complessivamente n. 45.637.082 azioni Pierrel che, sommate alle n. 2.757.645 azioni Pierrel già di titolarità di Bootes prima dell'avvio dell'Aumento di Capitale, ha portato la partecipazione di titolarità di Bootes nel capitale della Società a complessive n. 48.394.727 azioni Pierrel. Sulla base di quanto comunicato al mercato dalla Società in data 12 novembre 2018, tali azioni rappresentano ad oggi il 21,144% del capitale della Società.

Alla luce di quanto precede, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 120, comma 4-*bis* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), Bootes dichiara quanto segue con riferimento agli obiettivi che si intendono perseguire nel corso dei sei mesi successivi alla data odierna (il “**Periodo di Riferimento**”), seguendo lo schema previsto a tal fine dal medesimo articolo 120, comma 4-*bis* del TUF.

- A. La sottoscrizione delle n. 45.637.082 azioni Pierrel nell'ambito dell'Aumento di Capitale è stata eseguita da Bootes: (a) quanto ad Euro 1.196.434,2, mediante versamenti di cassa, utilizzando proprie risorse finanziarie già disponibili e, pertanto, senza necessità di ricorrere a finanziamenti terzi; e (b) quanto ad Euro 7.051.134,09 mediante compensazione del relativo debito di sottoscrizione delle azioni Pierrel di nuova emissione con i versamenti in conto futuro aumento di capitale già precedentemente effettuati da Bootes in favore della Società, per un importo corrispondente. Qualora le condizioni del mercato italiano in generale e della Società in particolare dovessero rendere interessate l'acquisto di ulteriori

Bootes S.r.l.

Sede Legale: 20121 Milano - Via San Primo n. 4

Capitale Sociale € 100.000,00 i.v

C.F. P.IVA e N. Iscr. Reg. Imprese di Milano: 03299040166 - REA di Milano n. 1818539

BOOTES S.R.L.
Via San Primo n. 4
20121 Milano

azioni Pierrel, Bootes potrebbe comunque valutare l'opportunità di incrementare ulteriormente la propria partecipazione nella Società effettuando apposite operazioni sul mercato o anche fuori mercato.

Bootes non intende acquisire il controllo della Società. A tal fine, si ricorda che alla data della presente comunicazione FinPosillipo è titolare di una partecipazione pari a circa il 49,7% della Società ed esercita un controllo di fatto sulla Società.

Fermo restando quanto precede, Bootes si riserva in ogni caso il diritto di esercitare i propri diritti in qualità di azionista della Società. In particolare si ricorda che, ai sensi dello statuto della Società e delle previsioni di cui al Patto Parasociale, l'attuale partecipazione di titolarità di Bootes legittima la stessa a nominare tre membri del Consiglio di Amministrazione della Società, nonché un membro effettivo e un membro supplente del Collegio Sindacale della Società. Bootes è quindi intenzionata a continuare ad esercitare tali diritti.

- B. La sottoscrizione delle n. 45.637.082 azioni Pierrel nell'ambito dell'Aumento di Capitale è stata eseguita da Bootes in esecuzione degli impegni assunti ai sensi della Convenzione Accessoria – i cui termini e informazioni principali, come successivamente modificati e integrati, sono stati pubblicati dalla Società ai sensi dell'articolo 114 del TUF, nonché della disciplina vigente in materia di operazioni con parti correlate – e del Patto Parasociale, il cui estratto e le cui informazioni essenziali sono state pubblicate e aggiornate da Bootes e FinPosillipo nei tempi e nei modi previsti dalla normativa vigente. Il 100% della partecipazione nella Società di titolarità di Bootes è stata apportata al Patto Parasociale ed è soggetta alle disposizioni ivi previste, a cui si fa integrale rinvio.

Per completezza si segnala che, come già comunicato a codesta Spettabile Commissione, a seguito della definitiva conclusione dell'Aumento di Capitale le azioni Pierrel conferite al Patto Parasociale sono quelle riportate nella seguente tabella:

AZIONISTA	N. AZIONI PIERREL	% SUL CAPITALE PIERREL
Bootes S.r.l.	48.394.727	21,144%
Fin Posillipo S.p.A.	113.912.291	49,769 %
Totale	162.307.018	70,913%

- C. Nel corso del Periodo di Riferimento Bootes continuerà ad esercitare le prerogative di *governance* ad essa spettanti ai sensi del Patto Parasociale, rispettando tutte le disposizioni ivi previste, ivi incluse quelle relative alla limitazioni ai trasferimenti delle azioni Pierrel di propria titolarità.

A tal proposito, e fermo il rinvio alle informazioni essenziali pubblicate e aggiornate ai sensi della normativa applicabile, si ricorda che ai sensi del Patto Parasociale è previsto che, per tutta la durata dello stesso, Bootes e Fin Posillipo propongano all'Assemblea degli azionisti della Società che la stessa sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette membri, di cui quattro (ovvero tre, nel caso in cui venga presentata una lista di minoranza) membri siano nominati su indicazione di FinPosillipo, ivi incluso



BOOTES S.R.L.
Via San Primo n. 4
20121 Milano

l'Amministratore Delegato, e tre membri su indicazione di Bootes. Inoltre il Patto Parasociale prevede che FinPosillipo designi due (ovvero uno, nel caso in cui venga presentata una lista di minoranza) sindaci effettivi e un sindaco supplente, e Bootes designi un sindaco effettivo (che, nel caso in cui non venga presentata alcuna lista di minoranza, rivestirà la carica di Presidente del Collegio Sindacale) e un sindaco supplente.

In esecuzione di quanto previsto nel patto parasociale, nel corso dell'Assemblea degli Azionisti di Pierrel del 23 aprile 2018 che ha nominato i nuovi organi di amministrazione e controllo della Società, che rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio della Società per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2020:

(i) dall'unica lista presentata congiuntamente da FinPosillipo e Bootes per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società sono stati nominati: (1) tre amministratori della Società, ivi incluso il Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, designati da Bootes; e (2) quattro amministratori della Società, ivi inclusi il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato;

(ii) dall'unica lista presentata congiuntamente da FinPosillipo e Bootes per la nomina dei membri del Collegio Sindacale della Società sono stati nominati: (1) un membro effettivo, che ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale, e un membro supplente del Collegio Sindacale della Società, designati da Bootes; e (2) due membri effettivi e un membro supplente del Collegio Sindacale della Società, designati da FinPosillipo.

Con riferimento ai trasferimenti delle azioni Pierrel di rispettiva titolarità di FinPosillipo e Bootes, il Patto Parasociale prevede un diritto di prelazione a favore dell'azionista non cedente in caso di vendita di tutta o parte della partecipazione in Pierrel di titolarità dell'altro pasciscente.

D. Il Patto Parasociale è stato sottoscritto in data 29 marzo 2018 e rimarrà in vigore tra FinPosillipo e Bootes sino al verificarsi del primo dei seguenti eventi: (1) uno o entrambi i pasciscenti cessino di essere titolari, a qualsiasi titoli, direttamente o indirettamente, di azioni Pierrel; o (2) lo scadere del terzo anno successivo al 29 marzo 2018. Nel caso in cui FinPosillipo e Bootes continuino entrambi ad essere titolari di azioni Pierrel, al verificarsi dell'evento di cui al precedente numero 2 le disposizioni del Patto Parasociale si intenderanno automaticamente rinnovate per un ulteriore triennio qualora né FinPosillipo né Bootes abbia comunicato all'altra parte la propria volontà di non rinnovarlo entro e non oltre sei mesi prima della relativa data di scadenza, e sarà nuovamente rinnovato di volta in volta, se la diversa volontà di uno tra FinPosillipo e Bootes non sarà stata comunicata all'altra parte entro il medesimo termine.

Si segnala peraltro che il Patto Parasociale prevede un meccanismo di risoluzione dello stallo decisionale che si dovesse verificare nel caso in cui: (1) FinPosillipo e Bootes abbiano nominato tre membri a testa del Consiglio di Amministrazione di Pierrel (circostanza ad oggi non verificatasi); e (2) nel corso di una riunione del Consiglio di Amministrazione di Pierrel gli amministratori nominati su designazione di FinPosillipo e esprimano un voto non concordante con quello espresso dagli amministratori nominati su designazione di Bootes relativamente a una o più deliberazioni da assumersi da parte del Consiglio di

Bootes S.r.l.

Sede Legale: 20121 Milano - Via San Primo n. 4

Capitale Sociale € 100.000,00 i.v

C.F. P.IVA e N. Iscr. Reg. Imprese di Milano: 03299040166 - REA di Milano n. 1818539



BOOTES S.R.L.
Via San Primo n. 4
20121 Milano

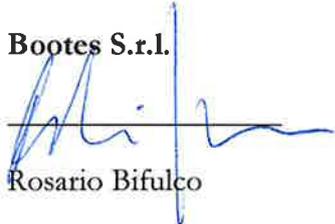
Amministrazione con riferimento ai vari punti posti all'ordine del giorno. Al verificarsi di tale stallo decisionale, fermi i meccanismi di risoluzione dello stesso previsti nel Patto Parasociale, sia FinPosillipo che Bootes avranno la facoltà di recedere unilateralmente dal Patto Parasociale.

- E. Bootes è parte del Patto Parasociale, come descritto nelle precedenti lettere C, D ed E. Ferme le predette pattuizioni parasociali e i connessi eventuali adempimenti in ordine alla nomina e alla sostituzione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale della Società, nel corso del Periodo di Riferimento Bootes non intende proporre l'integrazione o la revoca dei componenti del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale della Società. Le intenzioni di Bootes di cui alla presente lettera F non pregiudicano il diritto di Bootes di esercitare i propri diritti di azionista qualora venisse a conoscenza di fatti o circostanze che potrebbero giustificare la revoca di uno o più membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale della Società o l'avvio di azioni legali nei confronti degli stessi.

Rimaniamo a disposizione per qualsivoglia richiesta di chiarimenti a riguardo.

Cordiali saluti.

Bootes S.r.l.



Rosario Bifulco

Amministratore Unico