



Società per Azioni

Sede in Milano - Viale Piero e Alberto Pirelli n. 25

Capitale sociale Euro 1.904.374.935,66 i.v.

Registro delle Imprese di Milano, Codice fiscale e Partita I.V.A. n. 00860340157

OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE PIRELLI & C. S.P.A.

EMITTENTE	AZIONISTA VENDITORE	JOINT GLOBAL COORDINATORS	JOINT BOOKRUNNERS	SPONSOR	CO-MANAGERS
Pirelli & C. S.p.A.	Marco Polo International Italy S.p.A.	Banca IMI S.p.A., J.P. Morgan Securities plc, Morgan Stanley & Co. International plc	Banca IMI S.p.A., J.P. Morgan Securities plc, Morgan Stanley & Co. International plc., BNP Paribas, Goldman Sachs international, HSBC Bank plc, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., Merrill Lynch International, UniCredit Corporate & Investment Banking	Banca IMI S.p.A.	ING Bank N.V., Banca Akros Gruppo Banco BPM, Natixis

AVVISO INTEGRATIVO

al prospetto informativo relativo all’Offerta Pubblica di Vendita e all’ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. di azioni ordinarie di Pirelli & C. S.p.A. (“**Pirelli**” ovvero l’“**Emittente**”), costituito dal Documento di Registrazione, dalla Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi (congiuntamente, il “**Prospetto Informativo**”) depositati presso la CONSOB in data 15 settembre 2017, a seguito di comunicazione dell’avvenuto rilascio da parte di CONSOB del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione con nota del 15 settembre 2017, protocollo n. 0106982/17 e del provvedimento di approvazione della Nota Informativa e della Nota di Sintesi con nota del 15 settembre 2017, protocollo n. 0106983/17.

I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Documento di Registrazione, nella Nota Informativa e nella Nota di Sintesi. I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Registrazione, della Nota Informativa e della Nota di Sintesi.

Ai sensi dell’articolo 7 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato, e ad integrazione di quanto indicato nella Nota di Sintesi e nel Capitolo V, Paragrafo 5.3.2 del Nota Informativa, si comunica quanto di seguito indicato:

PREZZO DI OFFERTA

Il Prezzo di Offerta è stato fissato in: EURO 6,50 PER AZIONE
Il Prezzo di Offerta è il medesimo per l’Offerta Pubblica e per il Collocamento Istituzionale.

CONTROVALORE DEL LOTTO MINIMO

Il controvalore del Lotto Minimo (pari a n. 500 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 3.250.

CONTROVALORE DEL LOTTO MINIMO DI ADESIONE MAGGIORATO

Il controvalore del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato (pari a n. 5.000 Azioni), calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, è pari a Euro 32.500.

CAPITALIZZAZIONE SOCIETARIA

La capitalizzazione di borsa dell’Emittente calcolata sulla base del Prezzo di Offerta sarà pari ad Euro 6.500 milioni.

MULTIPLICATORI DI PREZZO

I moltiplicatori EV/EBITDA, EV/EBIT e P/E *adjusted* e P/E *adjusted* proforma, relativi all’Emittente calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, dei dati consolidati patrimoniali al 30 giugno 2017, nonché dei dati consolidati economici *adjusted* e *adjusted pro-forma* relativi all’esercizio 2016 sono rappresentati nella seguente tabella.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA <i>adjusted</i> 2016	EV/EBIT <i>adjusted</i> 2016	P/E <i>adjusted</i> 2016	P/E <i>adjusted proforma</i> 2016
Prezzo di Offerta	9,9 volte	12,7 volte	22,6 volte	14,2 volte

AMMONTARE TOTALE DELL’OFFERTA GLOBALE DI VENDITA

È previsto che n. 315.000.000 Azioni saranno assegnate agli Investitori Istituzionali e n. 35.000.000 Azioni saranno assegnate al pubblico indistinto.

È inoltre previsto l’esercizio dell’opzione concessa da parte dell’Azionista Venditore ai *Joint Global Coordinators* di chiedere in prestito ulteriori azioni ai fini di una sovrallocazione nell’ambito del Collocamento Istituzionale, per ulteriori massime n. 50.000.000 Azioni pari a circa il 14,3% del numero di Azioni oggetto dell’Offerta Globale di Vendita. Le Azioni così prese a prestito saranno collocate nell’ambito del Collocamento Istituzionale.

I risultati riepilogativi dell’Offerta Pubblica e dell’Offerta Globale di Vendita verranno successivamente comunicati mediante apposito avviso da pubblicarsi secondo le modalità previste nella Nota di Sintesi e nel Capitolo V, Paragrafo 5.1.9 della Nota Informativa.

RICAVATO DELL’OFFERTA

Il ricavato complessivo derivante dall’Offerta Globale di Vendita, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta è pari a Euro 2.275 milioni.

La data di avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle Azioni è prevista per mercoledì 4 ottobre 2017, subordinatamente all’emissione del relativo provvedimento di inizio delle negoziazioni da parte di Borsa Italiana S.p.A. stessa. Per lo stesso giorno è previsto il pagamento delle Azioni.

Milano, 30 settembre 2017