AVVISO

di avvenuta pubblicazione del 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. delle azioni ordinarie di

PIAGGIO&C.S.p.a.

Azionisti Venditori
Piaggio Holding Netherlands B.V.
Scooter Holding 1 S.r.l.

Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sponsor
MEDIOBANCA

Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Vendita
Caboto

Coordinatori dell'Offerta Pubblica di Vendita
Caboto · citigroup Global Markets Limited (Citigroup and investment banking) · Deutsche Bank · LEHMAN BROTHERS · MEDIOBANCA

Il Prospetto Informativo è stato depositato in data 16 giugno 2006, ed ottenuto il nulla osta CONSOB n. 6052651 del 15 giugno 2006.

Il Prospetto Informativo, contenente le informazioni sull'investimento, è a disposizione presso la sede legale di Piaggio & C. S.p.A. ("**Piaggio**", la "**Società**" o l'"**Emittente**"), Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") sito nel sito internet www.piaggio.com e presso gli intermediari incaricati del collocamento, che sono tenuti a consegnarne copia gratuita a chi ne faccia richiesta.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto né sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi. I termini utilizzati nel presente avviso con la lettera maiuscola, non espressamente definiti, sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto Informativo.

1. Fattori di rischio

L'operazione di sollecitazione e quotazione di azioni ordinarie di Piaggio 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 alla Società del Gruppo Piaggio, al settore di attività in cui esso opera nonché alle strumentali finanziari offerti.

I fattori di rischio descritti di seguito devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

I rinvii alle sezioni, ai capitoli e ai paragrafi si riferiscono alle sezioni, ai capitoli e ai paragrafi del Prospetto Informativo.

1.1 Fattori di rischio relativi alla Società e al Gruppo Piaggio

1.1.1 Rischi connessi ai risultati passati

La Società ha registrato un fatturato di Euro 925,1 milioni, un risultato operativo netto negativo per Euro 23,9 milioni ed una perdita netta consolidata di Euro 138,1 milioni nel 2003 (risultanti dal bilancio redatto secondo i Principi Contabili Italiani).

Nel 2004 La Società ha registrato un fatturato di Euro 1.084,2 milioni, un risultato operativo netto di Euro 62,3 milioni ed un utile netto consolidato di Euro 26,5 milioni (risultanti dalle informazioni finanziarie consolidate redatte secondo i Principi Contabili Italiani).

Nel 2004 La Società ha registrato un fatturato di Euro 1.084,2 milioni, un risultato operativo netto di Euro 62,3 milioni ed un utile netto consolidato di Euro 26,5 milioni (risultanti dalle informazioni finanziarie consolidate redatte secondo i Principi Contabili Italiani). L'impatto più significativo dell'applicazione dei Principi Contabili Internazionali è rappresentato dallo storno dell'ammortamento dell'avviamento per Euro 24,0 milioni iscritto a bilancio in quanto ritenuto un'attività immateriale con vita utile indefinita e conseguentemente non ammortizzata ma soggetto a verifica periodica (impairment test) su eventuali riduzioni di valore.

La Società, a seguito del processo di ristrutturazione intrapreso, ha migliorato i propri risultati nel 2004 e conseguito nel 2005 un fatturato di Euro 1.451,8 milioni (di cui il 24,2% derivante alla vendita di prodotti sul mercato ex Aprilia), un risultato operativo netto di Euro 94,5 milioni ed un utile netto consolidato di Euro 58,1 milioni, risultanti dal bilancio redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS). Nel primo trimestre 2006 La Società ha incrementato ulteriormente il fatturato di Euro 57,4 milioni, un risultato operativo netto di Euro 23,0 milioni e un utile netto consolidato di Euro 10,2 milioni, risultanti dalla situazione trimestrale consolidata, al 31 marzo 2006 redatta secondo i Principi Contabili Internazionali (IFRS), rispetto ad un fatturato di Euro 312,3 milioni, un risultato operativo netto di Euro 1,1 milioni ed una perdita netta consolidata di Euro 10,9 milioni, risultanti dalla situazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2005 non sottoposta ad alcuna verifica da parte della Società di Revisione. Non vi è certezza che la Società possa mantenere l'attuale redditività nel futuro, anche in considerazione dell'acquisizione del gruppo Aprilia avvenuta nel dicembre 2004. Aprilia versava in una situazione di crisi finanziaria ed ha registrato perdite nette considerate nel corso degli esercizi 2005 e 2004, risultanti dai bilanci redatti secondo i Principi Contabili Italiani, perdite che hanno determinato per Euro 43,1 milioni ed Euro 151,7 milioni, Quota di fatturato l'Emittente non è non posse in grado di mantenere l'attuale redditività in quanto dipendente dal nuovamente alle perdite ovvero non fosse in grado di consolidare i livelli di fatturato e i risultati operativi netti raggiunti nel corso del ultimo esercizio, CON OTTIMI RISULTATI DI GESTIONE DELL'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO APRILIA AVVENUTA NEL DICEMBRE 2004. APRILIA VERSAVA IN UNA SITUAZIONE DI CRISI FINANZIARIA ED HA REGISTRATO PERDITE NETTE CONSIDERATE NEL CORSO DEGLI ESERCIZI 2005 E 2004, RISULTANTI DAI BILANCI REDATTI SECONDO I PRINCIPI CONTABILI ITALIANI, PERDITE CHE HANNO DETERMINATO PER 43,1 MILIONI ED EURO 151,7 MILIONI. QUALORA IN FUTURO L'EMITTENTE NON POSSE IN GRADO DI MANTENERE L'ATTUALE REDDITIVITÀ NONOSTANTE LE DISTORSIONI NUOVAMENTE DELLE PERDITE OVVERO NON FOSSE IN GRADO DI CONSOLIDARE I LIVELLI DI FATTURATO E I RISULTATI OPERATIVI NETTI RAGGIUNTI NEL CORSO DEL ULTIMO ESERCIZIO