

ALLEGATO N. 2

Schemi-tipo documento di offerta

1. Le principali novità introdotte con riferimento al contenuto del documento di offerta
2. Schema 2 - Offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato dell'Unione europea

SCHEMI-TIPO-DOCUMENTO DI OFFERTA

1. Le principali novità introdotte con riferimento al contenuto del documento di offerta

L'articolo 6, paragrafo 3 della Direttiva individua le informazioni minime che il documento di offerta deve contenere¹. In proposito, l'articolo 103, comma 4, lettera *a*) del TUF, in linea con le previgenti disposizioni, ha delegato alla Consob il potere di disciplinare «*il contenuto del documento di offerta nonché le modalità per la pubblicazione del documento e per lo svolgimento dell'offerta*».

L'esercizio di tale delega da parte della Consob comporta la necessaria revisione degli *schemi-tipo* allegati al Regolamento Emittenti in cui, come noto, sono riportate in forma standardizzata le informazioni minime che il documento di offerta deve contenere per assicurare agli oblati un'informazione qualitativamente e quantitativamente adeguata per «*(...) pervenire ad un fondato giudizio sull'offerta*», procedendo, da un lato, all'adeguamento dei relativi contenuti alle suddette prescrizioni comunitarie (anche tenendo conto dell'analisi comparata con altri ordinamenti in materia) e, dall'altro, codificando le informazioni che vengono richieste in via di prassi nelle istruttorie.

I principali interventi sono stati effettuati sui contenuti del nuovo **Schema 2** (di seguito allegato con evidenziate le modifiche rispetto al vigente Schema 2), concernente le informazioni relative alle offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati, in quanto tale Schema è quello che, sotto il profilo informativo, è il più completo rispetto agli altri, che ne costituiscono una derivazione². Tali schemi saranno pertanto predisposti anche tenendo conto delle osservazioni relative al suddetto Schema 2.

¹ In particolare, il documento di offerta deve contenere le seguenti informazioni: contenuto dell'offerta; l'identità dell'offerente; i titoli oggetto di offerta; il corrispettivo offerto per titolo o per categoria di titoli; indennizzo offerto per i diritti soppressi a seguito dell'applicazione della regola di neutralizzazione; quantità di titoli che l'offerente si impegna ad acquistare; indicazione delle partecipazioni detenute dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto con lo stesso nella società emittente; condizioni cui l'offerta è subordinata; intenzioni dell'offerente per quanto riguarda l'attività futura dell'emittente, ivi compresi i programmi sul mantenimento del livelli occupazionali; termini entro cui l'offerta deve essere accettata; informazioni sui titoli offerti eventualmente come corrispettivo; informazioni sul finanziamento dell'operazione; identità dei soggetti che agiscono di concerto con l'offerente o con la società emittente; indicazione della *lex fori* che disciplinerà i contratti stipulati tra l'offerente e i possessori di titoli della società emittente.

² Attualmente, nell'Allegato 2 al RE sono previsti sei schemi relativi a: offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto strumenti finanziari non quotati (Schema n. 1); offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati (Schema n. 2); offerte pubbliche di acquisto residuali (Schema n. 3); offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto azioni proprie (Schema n. 4); informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari non quotati (Schema n. 5); informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari quotati (Schema n. 6).

Si evidenziano di seguito le principali modifiche apportate:

- ove l'offerente sia un veicolo societario di nuova costituzione, inserire informazioni dettagliate sui soggetti cui tale società è riconducibile;
- in caso di operazioni di *leverage buy-out*, specificare, tra l'altro: *i)* se il patrimonio della *target* e/o i flussi finanziari attesi dall'attività operativa della stessa costituiscano la garanzia o la fonte di rimborso dell'indebitamento; *ii)* le principali condizioni economiche e giuridiche dei contratti di finanziamento, con l'indicazione dei termini e delle modalità previsti per il rimborso sia per le linee di credito che per le linee di interessi nonché l'esistenza di eventuali garanzie, di *covenant* e di *negative pledge* qualora significativi;
- fornire indicazioni in merito all'eventuale sussistenza di potenziali conflitti di interesse in capo ai soggetti coinvolti nell'operazione ovvero alla circostanza che l'operazione sia posta in essere con parti correlate;
- ampliare le informazioni relative ai criteri di determinazione del prezzo specificando:
i) se l'offerente si sia avvalso di pareri di esperti o di appositi documenti di valutazione (in tal caso precisando le metodologie utilizzate e le risultanze di ciascuno dei criteri impiegati) ovvero se nell'ambito dell'operazione esistano ulteriori accordi o siano stati pattuiti corrispettivi ulteriori, anche in natura;
ii) in caso di acquisto di strumenti finanziari derivati, gli elementi previsti dal nuovo art. 44-ter, comma 7, del RE ai fini della determinazione del prezzo dell'OPA (*i.e.* prezzo di riferimento, importi corrisposti o ricevuti per l'acquisto della posizione lunga).
- fornire indicazioni in merito a tutti gli strumenti derivati anche con clausola "*cash settlement*" [come definiti dall'art. 35, comma 1, lett. *i)*] posseduti dall'offerente e dalle persone che agiscono di concerto con esso³.

L'inserimento nel documento di tali ulteriori elementi informativi ha determinato la rivisitazione del paragrafo "*Avvertenze*", nel quale l'offerente dovrà evidenziare con particolare accuratezza tutte le informazioni funzionali all'individuazione dei possibili profili di rischio dell'operazione.

La maggiore standardizzazione informativa proposta negli schemi del documento d'offerta, così come nel contenuto della comunicazione *ex* articolo 102 del TUF è finalizzata, come si è detto, a rafforzare la trasparenza informativa, a ridurre i costi della regolamentazione in

³ Attualmente negli schemi contenuti nell'allegato 2A è richiesta l'indicazione:

- degli strumenti finanziari della società emittente posseduti dal soggetto o dai soggetti che intendono o devono effettuare l'offerta pubblica (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate);
- se i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o pegno su strumenti finanziari della società emittente, ovvero assunto ulteriori impegni (ad esempio contratti a premio o altri contratti a termine su detti strumenti finanziari) sui medesimi strumenti, deve essere indicato il quantitativo di strumenti finanziari oggetto dei contratti o degli impegni, nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto.

capo agli offerenti per la *compliance* e a rendere più agile il procedimento di controllo dell'informazione da parte della Consob (posto che sono state riportate negli schemi le informazioni che attualmente vengono richieste di volta in volta in sede istruttoria).

Si segnala, infine, che verranno eliminati i seguenti schemi:

- n. 3 relativo all'offerta pubblica di acquisto residuale (in quanto fattispecie non più sussistente);
- n. 4 relativo all'acquisto di azioni proprie, in quanto sostanzialmente non utilizzato, se non in casi numericamente limitatissimi;
- n. 5 e 6 relativi alle informazioni integrative nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito rispettivamente da strumenti finanziari non quotati (Schema n. 5) o da strumenti finanziari quotati (Schema n. 6), in quanto a tal fine saranno utilizzati gli schemi contenuti nel Regolamento UE 809/2004.

Tenuto conto delle nuove disposizioni in materia di titoli di debito, si attendono indicazioni dal mercato circa la necessità di prevedere un apposito Schema riguardante le offerte aventi ad oggetto tali tipologie di titoli.

SCHEMA 2

**OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI⁴ NEGOZIATI SU UN MERCATO REGOLAMENTATO
DELL'UNIONE EUROPEA**

FRONTESPIZIO

Il frontespizio deve contenere:

- la natura, l'oggetto dell'offerta, la denominazione e la forma giuridica dell'emittente e dell'offerente; il riferimento al presupposto normativo dell'offerta;
- la denominazione sociale **dell'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni**; ~~degli intermediari che intervengono nell'operazione.~~
- **le categorie** e il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e **di chiusura del periodo di adesione (e i relativi orari)** ~~quella di scadenza dell'offerta~~ precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato **ed indicazione di eventuale proroga**;
- **la data di approvazione del documento da parte della Consob**;

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto (**volontaria, obbligatoria etc.**) di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'articolo ... del D.Lgs. n. 58/98.

Intermediario **incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni** ~~incaricati banca T, W, ... ecc.~~

Azioni oggetto dell'offerta: n.

Corrispettivo per azione: ~~(in lire ed euro)~~

Durata: dal al incluso, **dalle ore alle ore, come concordato con la società di gestione del mercato, salvo proroga**

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:

~~"L'adempimento di pubblicazione del documento informativo~~ **L'approvazione del documento di offerta** non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento".

PREMESSA (*)

(*) Il paragrafo deve contenere il rinvio ai punti del documento di offerta che descrivono gli argomenti trattati

Fornire una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione (a titolo esemplificativo: assunzione della decisione relativa alla promozione, ovvero indicazione dell'insorgenza dell'obbligo, motivazioni dell'offerta, richiamo ad eventuali precedenti comunicati relativi all'operazione, accordi parasociali rilevanti ai fini dell'offerta etc.).

⁴ Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo, fatto salvo per i paragrafi contrassegnati (#), i quali, in caso di inapplicabilità, dovranno essere omessi.

Nel caso di operazioni complesse inserire un calendario relativo ai principali eventi delle stesse.

A) AVVERTENZE (*)

(*) Ogni paragrafo deve contenere il rinvio ai punti del documento di offerta che descrivono gli argomenti trattati. L'indicazione che segue non è esaustiva in quanto in relazione a ciascuna operazione possono essere richieste specifiche ed ulteriori Avvertenze.

a.1 condizioni di efficacia dell'offerta;

~~—condizioni di efficacia dell'offerta dettate dalla legge (articolo 107, comma 1, del Testo unico)^(*);~~

~~—l'indicazione che l'emittente diffonderà un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'offerta e la propria valutazione sulla stessa ai sensi di quanto previsto dall'articolo 103, comma 3, del Testo unico e dall'articolo 39 del presente regolamento; ovvero indicazione che tale comunicato è inserito in Appendice al documento;~~

a.2 descrizione degli eventuali profili di criticità attinenti: (i) alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'offerente e dell'emittente; (ii) alle operazioni straordinarie rilevanti (indicazione della tipologia di operazione, della relativa tempistica e delle modalità di informativa al mercato); (iii) agli andamenti negativi nella gestione ovvero caratterizzati da rilevanti discontinuità rispetto al passato. Nel caso in cui, durante il periodo di adesione, sia prevista la pubblicazione di relazioni finanziarie o di resoconti intermedi di gestione, indicazione di tali eventi, modalità e tempistica di informativa al mercato; (#)

a.3 in caso di offerta effettuata mediante ricorso all'indebitamento finanziario, indicare se il patrimonio dell'emittente e/o i flussi finanziari attesi dalla attività operativa vengono a costituire garanzia generica o fonte di rimborso di detto indebitamento. Specificare inoltre, in sintesi, le principali condizioni dei finanziamenti in essere, l'eventuale accensione di nuovi contratti di finanziamento e le relative garanzie nonché le eventuali conseguenti modifiche dei contratti di finanziamento in essere con le relative garanzie (con indicazione, nel caso di garanzie costituite su strumenti finanziari oggetto dell'offerta, degli eventuali accordi sui relativi diritti di voto); (#)

a.4 indicare se l'offerente e/o i suoi soci rilevanti e/o i componenti dei suoi organi di amministrazione e controllo sono parti correlate dell'emittente; (#)

a.5 sintesi dei programmi futuri dell'offerente con particolare riferimento ad operazioni straordinarie;

a.6 eventuali comunicazioni o domande di autorizzazioni richieste dalle normative applicabili per lo svolgimento dell'offerta; (#)

a.7 dichiarazioni dell'offerente in merito all'obbligo di acquisto e all'eventuale ripristino del flottante ai sensi dell'articolo 108 del Testo unico; **nonché indicazioni in ordine all'eventuale scarsità del flottante e possibile illiquidità degli strumenti finanziari a seguito dell'offerta;**

a.8 dichiarazione dell'offerente di avvalersi del diritto di cui all'articolo 111 del Testo unico, **precisandone le relative categorie di titoli;**

a.9 indicazioni in ordine all'eventuale esclusione dalle negoziazioni prevista per gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;

~~—dichiarazione dell'offerente in merito alla volontà di promuovere un'offerta residuale o di ripristinare il flottante, in caso in cui a seguito dell'offerta di cui al documento informativo venga a detenere una partecipazione superiore al 90%~~

a.10 indicazione delle disposizioni contenute nello statuto, in merito ai diritti delle azioni di risparmio in caso di esclusione dalle negoziazioni delle azioni ordinarie o di risparmio; (#)

- a.11 indicazioni delle disposizioni statutarie in materia di *passivity rule* e regola di neutralizzazione, nonché l'eventuale applicazione della clausola di reciprocità di cui all'articolo 104-ter del Testo unico; (#)
- a.12 Indicazioni in ordine all'esistenza del diritto all'equo indennizzo di cui all'articolo 104-bis, comma 5, del Testo unico, precisando altresì il metodo utilizzato per la sua determinazione e le relative modalità di pagamento;
- a.13 indicazioni relative al riparto di competenze tra la Consob e le autorità degli altri Stati comunitari nei casi di cui all'articolo 101-ter del Testo unico; (#)
- a.14 indicazioni relative a potenziali conflitti di interesse in capo ai soggetti coinvolti nell'operazione;
- a.15 indicazioni in ordine alle possibili alternative per i titolari degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- a.16 indicazione del fatto che l'emittente diffonderà un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'offerta e la propria valutazione sulla stessa ai sensi di quanto previsto dall'articolo 103, comma 3, del Testo unico e dall'articolo 39 del presente regolamento; ovvero indicazione che tale comunicato è inserito in Appendice al documento di offerta comprensivo degli eventuali allegati di cui ai commi 6 e 7 del medesimo articolo 39; indicazione della facoltà dei rappresentanti dei lavoratori di diffondere un autonomo parere ai sensi dell'articolo 103, comma 3-bis, del Testo unico, ovvero indicazione che lo stesso è allegato al comunicato dell'emittente.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1.1 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari non quotati negoziati su un mercato regolamentato dell'Unione europea (*)

(*) Nel caso in cui l'offerente sia un veicolo societario le informazioni richieste devono essere riferite al soggetto o ai soggetti cui fa capo tale società.

Indicazione del nome: nel caso di società deve essere indicata la denominazione, la forma giuridica e la sede sociale;

Costituzione e durata;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare **deliberato**, sottoscritto e **versato**, categorie, quantità e valore nominale **degli strumenti finanziari dei titoli** che lo rappresentano; **indicazione delle principali operazioni sul capitale eseguite o deliberate negli ultimi 12 mesi;**

Principali azionisti con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo e **degli eventuali patti parasociali; sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza (anche mediante rappresentazione grafica)** con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi di amministrazione e controllo sociali: consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione, **date di nomina** e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo, **delle cariche ricoperte e/o di interessenze economiche di cui siano titolari nell'ambito della società emittente o del relativo gruppo di appartenenza.** Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del

nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, **delle cariche ricoperte e/o di interessenze economiche di cui siano titolari nell'ambito della società emittente o del relativo gruppo di appartenenza;**

Sintetica descrizione (anche mediante rappresentazione grafica) del gruppo ~~(ove esistente)~~ che fa capo all'offerente;

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti offerti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività con indicazione di quelle che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente, numero dei dipendenti;

Indicazione dei principi contabili adottati nella redazione del bilancio d'esercizio e, ove redatto, del bilancio consolidato;

Schemi contabili: inserire la situazione patrimoniale ed il conto economico riclassificati della società o, se redatti, consolidati di gruppo, degli ultimi due esercizi posti a confronto, corredati dai sintetiche note esplicative **nonché l'eventuale rendiconto finanziario del, ove redatto, per i medesimi periodi.** Indicazione della ~~eventuale certificazione dell'ultima relazione di revisione legale emessa e della~~ **esistenza eventuali rilievi o richiami di informativa relativi evidenziati dalla società di revisione.** Ove predisposti, la situazione patrimoniale, il conto economico infrannuale riclassificati **ed il relativo rendiconto finanziario** corredati dai sintetiche note esplicative, della società ovvero, se redatti, consolidati, relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. **Inserire una tabella della posizione finanziaria netta della società e, ove redatta, consolidata a data recente, predisposta in conformità alla raccomandazione CESR 05-054b con apposito commento alle principali componenti.** Indicare altresì le posizioni di debito e di credito verso parti correlate nonché le eventuali garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere (ivi incluse “*negative pledges*” e “*covenant*”) alla data di chiusura del periodo di riferimento delle informazioni finanziarie da fornirsi nel documento ed alla data di redazione del documento di offerta, qualora significative. Inoltre, anche tenuto conto delle modalità di finanziamento dell'operazione, fornire informazioni sull'impatto che l'acquisizione potrà determinare sulla situazione patrimoniale/finanziaria e sui risultati economici dell'offerente. Tali informazioni dovranno essere fornite con riguardo a eventuali differenti scenari di adesione all'offerta;

Andamento recente: indicazione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale di cui sopra che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria.

b1.2 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari ~~quotati~~ negoziati su un mercato regolamentato dell'Unione europea

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale. Deve essere altresì precisato su quale mercato regolamentato i relativi strumenti finanziari sono ~~quotati~~ negoziati;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare deliberato sottoscritto e versato, categorie, quantità e valore nominale degli strumenti finanziari che lo rappresentano; indicazione delle principali operazioni sul capitale eseguite o deliberate negli ultimi 12 mesi;

Soci rilevanti secondo i criteri stabiliti dall'articolo 120 del Testo unico ovvero dalla legislazione dello Stato di origine, se appartenente all'Unione Europea; in caso di società non avente l'Italia quale Stato membro d'origine indicazione dei soggetti che direttamente o indirettamente detengono una quota del capitale o dei diritti di voto nella società, soggetta a notificazione ai sensi della normativa vigente nel Paese o Stato membro d'origine, indicando la relativa soglia minima di comunicazione, nonché indicazione dell'ammontare della quota detenuta da ciascuno dei soggetti in questione e la relativa percentuale;

Sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza (anche mediante rappresentazione grafica) con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi di amministrazione e controllo sociali: ~~ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati,~~ consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione, **date di nomina e scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo, **delle cariche ricoperte e/o di interessenze economiche di cui siano titolari nell'ambito della società emittente o del relativo gruppo di appartenenza;** collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione, **date di nomina** e scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, **delle cariche ricoperte e/o di interessenze economiche di cui siano titolari nell'ambito della società emittente o del relativo gruppo di appartenenza;****

Schemi contabili: inserire la situazione patrimoniale ed il conto economico riclassificati della società o, se redatti, consolidati di gruppo, degli ultimi due esercizi posti a confronto con opportuni rinvii alle relazioni finanziarie pubblicate, nonché il rendiconto finanziario ed il prospetto delle variazioni di patrimonio netto dei medesimi periodi. Indicazione dell'ultima relazione di revisione legale emessa e della esistenza eventuali rilievi o richiami di informativa. Ove predisposti, la situazione patrimoniale, il conto economico infrannuale riclassificati ed il relativo rendiconto finanziario dell'emittente ovvero, se redatti, consolidati, relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Inserire una tabella della posizione finanziaria netta della società e, ove redatta, consolidata a data recente, predisposta in conformità alla raccomandazione CESR 05-054b con apposito commento alle principali componenti. Indicare altresì le posizioni di debito e di credito verso parti correlate nonché le eventuali garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere (ivi incluse “*negative pledges*” e “*covenant*”) alla data di chiusura del periodo ed alla data di redazione del documento di offerta, qualora significative. Inoltre, anche tenuto conto delle modalità di finanziamento dell'operazione, fornire informazioni sull'impatto che l'acquisizione potrà determinare sulla situazione patrimoniale/finanziaria e sui risultati economici dell'offerente. Tali informazioni dovranno essere fornite con riguardo a eventuali differenti scenari di adesione all'offerta;

Andamento recente: indicazione di eventuali fatti verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio o della situazione infrannuale, relativa al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria.

b1.3 Persone che agiscono di concerto con l'offerente in relazione all'offerta

Indicazione del nome o, nel caso di società, della denominazione, forma giuridica e sede legale, delle persone che agiscono di concerto ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e ss., del Testo unico nonché dell'art. 44-*quater* del Regolamento Emittenti, con l'offerente, ove detti soggetti siano titolari o abbiano facoltà di acquistare strumenti finanziari oggetto dell'offerta, ovvero strumenti finanziari derivati che conferiscono posizioni lunghe su strumenti oggetto di offerta.

b2 – Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta

b2.1 Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale. Deve essere altresì precisato su quale mercato regolamentato i relativi strumenti finanziari sono quotati;

Capitale sociale: ammontare **deliberato sottoscritto e **versato**, categorie, quantità e valore nominale ~~dei titoli~~ **degli strumenti finanziari** che lo rappresentano. **Indicazione di eventuali delibere relative all'acquisto di azioni proprie, nonché delle azioni proprie detenute dall'emittente.****

Soci rilevanti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo ai sensi dell'articolo 93 del Testo

unico, e, qualora l'emittente sia una società italiana quotata, l'indicazione dei patti parasociali pubblicati ai sensi dell'articolo 122 del Testo unico ;

Organi di amministrazione e controllo: consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione, date di nomina e scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo; collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): composizione, date di nomina e scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, sia a livello di società o, se redatto il bilancio consolidato, a livello di gruppo, il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche, del *cash flow* e della situazione finanziaria netta dalla chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale. Tale commento dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente inserire schemi contabili di stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario e prospetto delle variazioni di patrimonio netto della società e, ove redatti, di gruppo, tratti dalle relazioni finanziarie più recenti, con un commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche⁵. Inserire una tabella della posizione finanziaria netta alla data di chiusura dell'ultimo esercizio ovvero, se predisposta, dell'ultima situazione infrannuale, redatta in conformità alla raccomandazione CESR 05-54b corredata da appositi commenti sulle principali componenti. Indicare altresì le posizioni di debito e di credito verso parti correlate nonché le eventuali garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere (ivi incluse "negative pledges" e "covenant") alla data di chiusura del periodo di riferimento ed alla data di redazione del documento di offerta, qualora significativi. Il commento all'andamento gestionale dovrà consentire una ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari è disponibile il documento di offerta, la scheda di adesione e, per la consultazione, i documenti indicati nel paragrafo O).

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE.

c1 - indicazione delle categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta e, delle relative quantità, della percentuale che essi rappresentano rispetto al totale degli strumenti finanziari della medesima categoria e, nel caso di strumenti rappresentativi di capitale, indicazione della percentuale che essi rappresentano rispetto all'intero capitale sociale;

c2 - ~~ove oggetto dell'offerta siano azioni, deve essere fornita indicazione della percentuale che le azioni rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni o "titoli" della medesima categoria;~~

- ~~ove oggetto dell'offerta siano obbligazioni~~ **strumenti finanziari convertibili in azioni o che attribuiscono il diritto a sottoscrivere azioni**, deve essere fornita indicazione della percentuale che essi rappresentano rispetto all'intero ~~prestito obbligazionario~~ **a ciascuna emissione**. Inoltre deve essere indicata la percentuale che le azioni di compendio ~~del prestito obbligazionario~~ rappresentano sull'intero capitale sociale e sul capitale costituito da azioni della medesima categoria;

⁵ Tali note di commento possono essere fornite anche mediante puntuale rinvio ai paragrafi della relazione finanziaria più recente pubblicata dall'emittente che le contengono, specificando i luoghi ove sono disponibili.

- ~~ove oggetto dell'offerta siano strumenti finanziari diversi dalle azioni e dalle obbligazioni convertibili (quali diritti su strumenti finanziari convertibili in azioni con diritto di voto o su strumenti finanziari rappresentativi del diritto di sottoscrivere o acquistare dette azioni), deve essere fornita indicazione della percentuale che detti strumenti rappresentano rispetto al numero complessivo dei medesimi. Inoltre deve essere indicata indicazione della percentuale rappresentata dalle azioni di compendio rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;~~
- c3 - ~~indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione e dei relativi estremi. Nel caso in cui l'operazione debba essere comunicata all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, indicazione della circostanza che l'offerente ha provveduto ad eseguire tale comunicazione;~~ **indicazione delle eventuali comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile all'operazione, fornendo lo stato dei relativi procedimenti dinanzi alle competenti autorità;**
- e4 - ~~indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito degli strumenti finanziari, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;~~
- e5 - ~~menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari incaricati di ricevere le accettazioni di comunicare giornalmente alla società di gestione del mercato i dati relativi agli strumenti finanziari depositati, ai fini della loro pubblicazione;~~
- e6 ~~se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza~~

D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO O DEVONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

- d1 - indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione degli strumenti finanziari in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;
- d2 - nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, **prestito titoli**, costituito diritti di usufrutto o di pegno su strumenti finanziari della società emittente, ovvero ~~assunto ulteriori impegni stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti~~ (ad esempio ~~contratti a premio o altri contratti di opzione, future, swap~~, contratti a termine su detti strumenti finanziari), **anche ove sia previsto il regolamento in contanti**, devono essere indicati gli elementi essenziali di tali contratti, nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto sugli strumenti finanziari sottostanti;
- d3 - **le informazioni di cui sopra devono essere riportate anche con riguardo alle persone che agiscono di concerto, ai sensi dell'articolo 101-bis, commi 4 e ss., del Testo unico e dell'articolo 44-quater del Regolamento Emittenti.**

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE^{6 7}

- 1 - indicazione del corrispettivo⁸, precisando, nel caso di OPA obbligatoria effettuata ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del Testo unico, ~~il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi dodici mesi, per ciascuna categoria di titoli, il prezzo più elevato pagato~~ **pagato dall'offerente o da persone che**

⁶ Ove gli indicatori esposti nel paragrafo non appaiano significativi, in luogo od in aggiunta ai medesimi devono essere forniti ulteriori dati per azione e moltiplicatori di prezzo ritenuti necessari in relazione alla particolare natura del settore di appartenenza dell'emittente.

⁷ In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

⁸ Precisare se il prezzo unitario tiene conto dell'eventuale dividendo.

agiscono di concerto con il medesimo, nei 12 mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1 per l'acquisto di titoli della medesima categoria, nello stesso periodo dall'offerente per gli acquisiti di azioni ordinarie dell'emittente ed i criteri seguiti per la sua determinazione; nonché la media aritmetica di tali prezzi; in particolare dovrà essere precisato se ai fini della determinazione di detto prezzo l'offerente si sia avvalso di pareri di esperti o di appositi documenti di valutazione; in tale ipotesi dovranno essere indicate le metodologie utilizzate e le risultanze di ciascuno dei criteri di valutazione utilizzati; specificare inoltre se, nell'ambito dell'operazione esistano ulteriori accordi o siano stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, precisando, in caso di sussistenza, se essi assumono rilevanza ai fini della determinazione del prezzo di offerta; tali informazioni, ove applicabili, devono essere rese anche nel caso di OPA volontaria. Nel caso in cui tale prezzo derivi da acquisti di strumenti finanziari derivati, si dovranno indicare gli elementi previsti dal nuovo art. 44-ter, comma 7, del RE ai fini della determinazione del prezzo dell'OPA (i.e. prezzo di riferimento, importi corrisposti o ricevuti per l'acquisto della posizione lunga).

Nel caso di OPA obbligatoria effettuata ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del Testo unico e qualora per talune categorie di titoli non siano stati effettuati acquisti a titolo oneroso nei 12 mesi anteriori alla comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, indicare, per tali categorie, la media aritmetica ponderata dei prezzi di mercato degli ultimi 12 mesi o del minor periodo disponibile; nel caso in cui il prezzo offerto sia superiore alla suddetta media, indicare, se ai fini della determinazione di detto prezzo l'offerente si sia avvalso di pareri di esperti o di appositi documenti di valutazione: in tale ipotesi dovranno essere indicate le metodologie utilizzate e le risultanze di ciascuno dei criteri di valutazione utilizzati.

~~ovvero~~ Nel caso di OPA effettuata ai sensi dell'articolo 106, comma 4 e 107 del Testo unico, i criteri seguiti per la determinazione del prezzo offerto, precisando se l'offerente si sia avvalso di pareri di esperti o di appositi documenti di valutazione; in tale ipotesi dovranno essere indicate le metodologie utilizzate e le risultanze dei diversi criteri.

Indicazione del controvalore complessivo dell'offerta;

- e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori⁹, forniti per gli ultimi due esercizi, per la società o, se redatto il bilancio consolidato, per il gruppo:
- dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
 - risultato economico ~~ordinario~~ dopo la tassazione esclusi **i risultati delle attività in via di dismissione**¹⁰ (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione;
 - *cash flow* per azione;
 - patrimonio netto per azione;
 - moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/*cash flow* ed il P/Mezzi propri, calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano o, in mancanza, delle principali borse europee con indicazione delle società considerate e dei dati ad esse riferiti, della relativa fonte utilizzata, del periodo di rilevazione prescelto;
- e3 indicazione, per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione, della media aritmetica ponderata mensile ~~delle quotazioni~~ **dei prezzi ufficiali**¹¹ registrati dai titoli oggetto dell'offerta ed

⁹ Nel calcolo dei dati per azione si dovrà tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, e dovrà essere precisata la formula di rettifica adottata.

¹⁰ Gli elementi utili per al determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'art. 2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quella della gestione finanziaria. Inoltre per "componenti straordinarie di reddito", si intende far riferimento, in via generale, oltre che al citato articolo anche al Principio Contabile IAS 8 (International Accounting Standards). Sul punto, utile riferimento è rappresentato dal Principio Contabile Internazionale IFRS 5.

¹¹ Il prezzo ufficiale è calcolato come prezzo medio ponderato, per le relative quantità, di tutti i contratti conclusi nel corso della seduta, esclusi quelli eseguiti con la modalità di *cross-order*.

- inserimento del grafico relativo all'andamento del titolo nel medesimo periodo;
- confronto tra il corrispettivo offerto e il prezzo ufficiale del titolo rispetto all'ultima rilevazione precedente la data della prima comunicazione dell'offerta, nonché rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa ad 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la data della suddetta prima comunicazione;
 - indicazione dell'ultimo prezzo ufficiale rilevato;
- e4 - indicazione, ove noti, dei valori attribuiti agli strumenti finanziari della società emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi);
- e5 - indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'offerta, precisando il numero delle operazioni e degli strumenti finanziari acquistati e venduti. Tali indicazioni devono tener conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

F) MODALITA' E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

- f1 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito degli strumenti finanziari;
- f2 - indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti connessi agli strumenti finanziari oggetto di offerta in pendenza della stessa;
- f3 - indicazione che gli intermediari incaricati di ricevere le accettazioni hanno l'obbligo di comunicare giornalmente alla società di gestione del mercato i dati relativi agli strumenti finanziari depositati, ai fini della loro pubblicazione;
- f4- se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza ed indicazione in ordine all'informativa resa pubblica in relazione all'offerta in detti Stati;
- ~~f1~~ f5 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;
- ~~f2~~ f6- indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;
- f7 - indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'offerente e i possessori degli strumenti finanziari della società emittente nonché della giurisdizione competente;
- f8 - indicazione delle modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'offerta e/o di riparto.
- ~~f3~~ - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA, MODALITA' DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

~~g1~~ - presupposti giuridici dell'operazione;

~~g2~~ **g1** - motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione; nel caso di offerta ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del Testo unico le modalità di finanziamento devono essere riferite anche all'acquisizione della partecipazione rilevante.

Nel caso di operazione effettuata mediante ricorso a indebitamento finanziario, indicazione dei soggetti finanziatori, delle principali condizioni dei contratti di finanziamento, dei termini e delle modalità previste per il rimborso sia in linea capitale che in linea interessi, dell'esistenza di eventuali garanzie, *covenant*, *negative pledge* qualora significative. Dovranno altresì essere fornite indicazioni riguardo agli effetti dell'eventuale mancato rispetto dei *covenant* ed agli eventuali scostamenti dai valori dei parametri individuati contrattualmente per la valutazione dei *covenant* stessi. Il criterio di significatività dovrà essere considerato in relazione, tra l'altro, alla probabilità del verificarsi degli eventi di *default*;

~~g3~~ **g2** - indicazione delle motivazioni dell'operazione e dei programmi elaborati dall'offerente relativamente alla società emittente ed all'eventuale gruppo ad essa facente capo **nonché, ove rilevante, alla società offerente ed al relativo gruppo di appartenenza**, con particolare riferimento:

- ai programmi relativi alla gestione delle attività **ed agli eventuali piani industriali approvati ovvero in fase di elaborazione**;
- agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento;
- alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami di azienda) anche ~~con riferimento~~ **per quanto attiene** al mantenimento nell'impiego della forza lavoro ~~della delle~~ società e delle ~~sue~~ **rispettive** controllate e ai siti di lavoro impiegati;
- alle modifiche previste **con riguardo alla** composizione degli organi amministrativi e di controllo e dei relativi emolumenti dell'organo amministrativo, **richiamando, ove ne ricorrano i presupposti, le previsioni di cui all'articolo 104-bis, comma 3, del Testo unico**;
- alle modifiche dello statuto sociale;

precisando quali dei programmi si prevede di attuare in tutto o in parte nei dodici mesi successivi alla data di pagamento del corrispettivo;

~~g4~~ **g3**- ove l'offerente abbia dichiarato nel paragrafo A) la volontà di ricostituire il flottante, indicazione delle modalità di ripristino dello stesso.

~~g5~~ - ~~ove l'offerente abbia dichiarato nel paragrafo A) la volontà di promuovere una offerta residuale al fine di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle azioni con diritto di voto della società emittente, indicazione delle ragioni sottostanti a tale decisione.~~

H) EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO, E LA SOCIETA' L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DELL' DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

~~h1~~ - ~~indicazione di ogni eventuale accordo, tra l'offerente e gli azionisti e i componenti dell'organo di amministrazione della società emittente, che abbia rilevanza in relazione all'offerta;~~

~~h2~~ **h1** - ~~indicazione~~ e descrizione **degli accordi e** delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano statei **deliberati o eseguiti**, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'offerta, ~~fra l'offerente e la società emittente~~ che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività ~~della medesima~~

dell'offerente e/o dell'emittente;

~~h3~~ **h2** - indicazione degli accordi tra l'offerente e gli azionisti della società emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni;

~~h4~~ - le informazioni richieste ai punti precedenti devono tenere conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei ai soggetti indicati alla lettera D).

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

i1 - indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto.

L) IPOTESI DI RIPARTO

M) INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

~~— Pubblicazione su un organo di stampa di adeguata diffusione;~~

~~ovvero~~

- ~~avviso su organi di stampa di adeguata diffusione,~~ **comunicato stampa, diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti** contenente la notizia del ~~rilascio del nulla osta alla pubblicazione dell'approvazione~~ del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché ~~almeno~~ **almeno** gli elementi essenziali dell'offerta **riportati sul frontespizio del documento** e gli intermediari presso cui può essere reperito il documento;

- deposito presso la sede sociale;

- deposito presso gli intermediari incaricati;

- deposito presso la società di gestione del mercato;

- **pubblicazione nel sito internet dell'emittente o, comunque, in quello indicato dall'offerente nella comunicazione di cui all'articolo 37 del Regolamento Emittenti;**

- altro.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato *ex* articolo 103, comma 3, del Testo unico redatto dall'organo amministrativo **e dal consiglio di sorveglianza** della società emittente **con i relativi allegati;**

- **eventuale parere dei rappresentanti dei lavoratori;**

- **estratto dei patti parasociali pubblicati ai sensi dell'articolo 122 del Testo unico richiamati nel documento.**

O) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Documenti relativi:

- all'offerente¹²:

- ultimo bilancio di esercizio o, se disponibile, il progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) e, **se redatto**, consolidato **di gruppo del soggetto offerente**, ~~ove ne sia prevista la redazione~~, corredato dalla relazione sulla gestione e dalle eventuali relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione;
- se disponibile, ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato;

- all'emittente:

- relazione finanziaria dell'ultimo esercizio, comprendente il bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato **di gruppo** dell'emittente, ove redatto, la relazione sulla gestione e le relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione ovvero, se disponibile, il progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e, **se redatto**, consolidato
- se disponibile, la relazione finanziaria semestrale, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione nonché resoconti intermedi di gestione aggiornati.

Luoghi:

- sede sociale **dell'offerente; nel caso di soggetto avente sede legale all'estero, presso altro luogo all'uopo individuato;**
- società di gestione del mercato;
- intermediari incaricati;
- **sito internet;**
- altro.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, **e il ruolo** dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento; **nel caso in cui l'offerente sia un veicolo societario la dichiarazione di responsabilità deve essere sottoscritta anche dal soggetto o dai soggetti cui fa capo tale società.**

2 - dichiarazione dei responsabili citati al punto precedente redatta, secondo il modello di seguito riportato.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

"La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel **presente** documento d'offerta appartiene all'offerente.

L'offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel documento d'offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata".

¹² Nel caso di offerente con strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato si applicano le definizioni di relazioni finanziarie previste per l'emittente.