



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

REGOLAMENTO EMITTENTI

Allegato 2

*Offerte pubbliche
di acquisto e di scambio*

A CURA DELLA
DIVISIONE RELAZIONI ESTERNE
UFFICIO RELAZIONI CON IL PUBBLICO

MAGGIO 2005

Allegati al regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti (adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato con delibere n. 12475 del 6 aprile 2000, n. 13086 del 18 aprile 2001, n. 13106 del 3 maggio 2001, n. 13130 del 22 maggio 2001, n. 13605 del 5 giugno 2002, n. 13616 del 12 giugno 2002, n. 13924 del 4 febbraio 2003, n. 14002 del 27 marzo 2003, n. 14372 del 23 dicembre 2003, n. 14692 dell'11 agosto 2004, n. 14743 del 13 ottobre 2004, n. 14990 del 14 aprile 2005 e n. 15232 del 29 novembre 2005)¹.

ALLEGATO 2	OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E DI SCAMBIO.....	”	3
Allegato 2A	- Modalità di redazione del documento d'offerta	”	5
Parte prima	- Informazioni da fornire in relazione alle diverse tipologie di strumenti finanziari e di soggetti offerenti - Rinvio agli schemi	”	5
Parte seconda	- Schemi di documento d'offerta	”	8
Schema 1	- Offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto strumenti finanziari non quotati	”	8
Schema 2	- Offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati	”	16
Schema 3	- Offerte pubbliche di acquisto residuali conseguenti ad offerte pubbliche di acquisto	”	24
Schema 4	- Offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto azioni proprie	”	29
Schema 5	- Informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari non quotati	”	35
Schema 6	- Informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari quotati	”	40
Allegato 2B	- Scheda di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o di scambio ..	”	44
Allegato 2C	- Avviso sui risultati dell'offerta	”	46

¹ La delibera n. 11971 e l'allegato regolamento sono pubblicati nel S.O. n. 100 alla G.U. n. 123 del 28.5.1999 e in CONSOB, Bollettino mensile n. 5/99. La delibera n. 12475 del 6 aprile 2000 è pubblicata nel S.O. n. 69 alla G.U. n. 105 dell'8.5.2000 e in CONSOB, Bollettino mensile n. 4/2000. Le delibere n. 13086 del 18 aprile 2001, n. 13106 del 3 maggio 2001 e n. 13130 del 22 maggio 2001 sono pubblicate nel S.O. n. 150 alla G.U. n. 137 del 15 giugno 2001 e in CONSOB, Bollettino Edizione Speciale n. 1/2001. La delibera n. 13605 del 5 giugno 2002 è pubblicata nella G.U. n. 137 del 13 giugno 2002 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 6.1, giugno 2002. La delibera n. 13616 del 12 giugno 2002 è pubblicata nella G.U. n. 148 del 26 giugno 2002 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 6.1, giugno 2002. La delibera n. 13924 del 4 febbraio 2003 è pubblicata nella G.U. n. 36 del 13 febbraio 2003 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 2.1, febbraio 2003. La delibera n. 14002 del 27 marzo 2003 è pubblicata nella G.U. n. 90 del 17 aprile 2003 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 3.2, marzo 2003. La delibera n. 14372 del 23 dicembre 2003 è pubblicata nella G.U. n. 301 del 30 dicembre 2003 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 12.2, dicembre 2003; essa è in vigore dal giorno stesso della sua pubblicazione nella G.U.. La delibera n. 14692 dell'11 agosto 2004 è pubblicata nella G.U. n. 195 del 20 agosto 2004 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 8.1, agosto 2004; essa entra in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione. La delibera n. 14743 del 13 ottobre 2004 è pubblicata nella G.U. n. 243 del 15 ottobre 2004 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 10.1, ottobre 2004; essa è in vigore dal giorno stesso della sua pubblicazione nella G.U.. La delibera n. 14990 del 14 aprile 2005 è pubblicata nel S.O. n. 81 alla G.U. n. 103 del 5.5.2005 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 4.2, aprile 2005; essa è in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella G.U.. La delibera n. 15232 del 29 novembre 2005 è pubblicata nel S.O. n. 201 alla G.U. n. 290 del 14.12.2005 e in CONSOB, Bollettino quindicinale n. 11.2, novembre 2005; essa entra in vigore il 1° gennaio 2006, salvo quanto disposto per alcune disposizioni che entrano in vigore il 1°.4.2006 e che sono indicate nelle note all'articolato.

ALLEGATO 2

OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E DI SCAMBIO

ALLEGATO 2A
Modalità di redazione del documento d'offerta

Parte prima: Informazioni da fornire in relazione alle diverse tipologie di strumenti finanziari e di soggetti offerenti - Rinvio agli schemi

I - Strumenti finanziari non quotati

1. nel caso di *offerta pubblica di acquisto* (OPA), il documento d'offerta deve contenere le informazioni previste dallo schema 1;
2. - nel caso di offerta pubblica di scambio (OPSC), il cui corrispettivo sia costituito da strumenti finanziari non quotati, il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 1 deve essere integrato con le informazioni previste dallo schema 5;
- nel caso di offerta pubblica di scambio (OPSC), il cui corrispettivo sia costituito da strumenti finanziari quotati, il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 1 deve essere integrato con le informazioni previste dallo schema 6;
3. nel caso di offerta pubblica di acquisto e scambio (OPASC), il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 1 deve essere opportunamente combinato con le informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari non quotati, ovvero da strumenti finanziari quotati;
4. nel caso in cui l'offerente sia un soggetto con strumenti finanziari non quotati, lo schema 1 deve contenere le informazioni previste dal punto b1.1 di tale schema^(*);
5. nel caso in cui l'offerente sia un soggetto con strumenti finanziari quotati, lo schema 1 deve contenere le informazioni previste dal punto b1.2 di tale schema^(*).

II - Strumenti finanziari quotati

1. nel caso di offerta pubblica di acquisto (OPA), il documento d'offerta deve contenere le informazioni previste dallo schema 2;
2. - nel caso di offerta pubblica di scambio (OPSC), il cui corrispettivo sia costituito da strumenti finanziari non quotati, il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 2 deve essere integrato con le informazioni previste dallo schema 5;
- nel caso di offerta pubblica di scambio (OPSC), il cui corrispettivo sia costituito da strumenti finanziari quotati, il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 2 deve essere integrato con le informazioni previste dallo schema 6;

^(*) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

3. nel caso di offerta pubblica di acquisto e scambio (OPASC), il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 2 deve essere opportunamente combinato con le informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari non quotati, ovvero da strumenti finanziari quotati;
4. nel caso in cui l'offerente sia un soggetto con strumenti finanziari non quotati, lo schema 2 deve contenere le informazioni previste dal punto b1.1 di tale schema^(*);
5. nel caso in cui l'offerente sia un soggetto con strumenti finanziari quotati, lo schema 2 deve contenere le informazioni previste dal punto b1.2 di tale schema^(*);
6. nel caso di offerta pubblica di acquisto residuale, il documento d'offerta deve contenere le informazioni previste dallo schema 2 opportunamente integrate con quelle dello schema 3, capitolo H;
7. nel caso di offerta pubblica di acquisto residuale conseguente ad una precedente offerta pubblica di acquisto, il documento d'offerta deve contenere le informazioni previste dallo schema 3.

III - Azioni proprie

1. nel caso di offerta pubblica di acquisto (OPA), il documento d'offerta deve contenere le informazioni previste dallo schema 4;
2. - nel caso di offerta pubblica di scambio (OPSC), il cui corrispettivo sia costituito da strumenti finanziari non quotati, il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 4 deve essere integrato con le informazioni previste dallo schema 5;
- nel caso di offerta pubblica di scambio (OPSC), il cui corrispettivo sia costituito da strumenti finanziari quotati, il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 4 deve essere integrato con le informazioni previste dallo schema 6;
3. nel caso di offerta pubblica di acquisto e scambio (OPASC), il documento d'offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto redatto secondo lo schema 4 deve essere opportunamente combinato con le informazioni integrative da fornire nel caso in cui il corrispettivo dei titoli oggetto dell'offerta sia costituito da strumenti finanziari non quotati, ovvero da strumenti finanziari quotati;
4. nel caso di *acquisto di azioni da parte di società controllate dalla società emittente i titoli oggetto dell'offerta*, lo schema 4 deve contenere le informazioni previste dal punto b1.2 e b2 e non già quelle del punto b1.1 di tale schema^(*).

^(*) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

Nella seguente tabella sono sintetizzati i rinvii ai singoli schemi di documento d'offerta a seconda della tipologia di strumenti finanziari oggetto dell'offerta:

	Strumenti finanziari oggetto dell'offerta non quotati	Strumenti finanziari oggetto dell'offerta quotati	Azioni proprie
OPA	schema 1 (*)	schema 2 (*)	schema 4 (**)
OPSC/OPASC (titoli offerti quale corrispettivo non quotati)	schemi 1 e 5	schemi 2 e 5	schemi 4 e 5
OPSC/OPASC (titoli offerti quale corrispettivo quotati)	schemi 1 e 6	schemi 2 e 6	schemi 4 e 6
OPA RESIDUALE	n.a.	schemi 2 e 3, cap. H	n.a.
OPA RESIDUALE conseguente ad una precedente opa	n.a.	schema 3	n.a.

(*) - nel caso di offerente i cui titoli non sono quotati: informazioni del punto b1.1 dello schema di riferimento;
 - nel caso di offerente i cui titoli sono quotati: informazioni del punto b1.2 dello schema di riferimento^(*).

(**) - nel caso di acquisto di azioni da parte di società controllate dalla società emittente i titoli oggetto dell'offerta, le informazioni del punto b1.1 devono essere sostituite con quelle dei punti b1.2 e b2 di tale schema^(*).

^(*) Punto così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

Parte seconda: Schemi di documento d'offerta^(*)**SCHEMA 1
OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO
STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI¹****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;
- 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^(**);
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quella di scadenza dell'offerta.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'articolo ... del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ... ecc.)

Azioni oggetto dell'offerta: n. ...

Corrispettivo per azione: (in lire ed euro)

Durata: dal al incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:

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

A) AVVERTENZE

Riportare:

- le condizioni di efficacia dell'offerta;
- l'indicazione che l'emittente pubblicherà un comunicato in merito ad ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento dell'offerta di cui trattasi, nonché alla valutazione del consiglio di amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'offerta riveste per la stessa Società e per i suoi azionisti (articolo 103, comma 3, del D.Lgs. n.58/98); ovvero indicazione che lo stesso è inserito in Appendice al documento.

^(*) Parte così sostituita con delibera n. 12475 del 6 aprile 2000.

^(**) Trattino così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

¹ Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**b1.1 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari non quotati**

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 sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Principali azionisti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo, e sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. 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;

Sintetica descrizione 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;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati della società o, se redatto, il consolidato, del gruppo, degli ultimi due esercizi posti a confronto, corredati da sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale certificazione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposta, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati da 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. Il *cash flow* e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo, relativi ai periodi sopra considerati;

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

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

Organi sociali: ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati, indicazione, per il Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

per il Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

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.

b2 - Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale;

Costituzione e durata;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Principali azionisti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. 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;

Composizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'emittente;

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti offerti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per attività, numero dei dipendenti;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati o, se redatti, consolidati della società relativi agli ultimi due esercizi posti a raffronto, corredati di sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale revisione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposti, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati di sintetiche note esplicative, della società ovvero, se redatti, una situazione patrimoniale e un conto economico consolidati relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Il *cash flow* e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo relativamente ai periodi sopra considerati;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, 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;
- nel caso in cui non venga redatta la summenzionata situazione infrannuale e la data di chiusura dell'ultimo bilancio sia anteriore, di oltre nove mesi, alla data di presentazione della comunicazione dell'offerta, dovranno essere forniti i dati semestrali relativi:
 - alle principali grandezze patrimoniali ed economiche;
 - alla situazione finanziaria netta con evidenziazione delle relative componenti;
 - al *cash flow* con evidenziazione delle relative componenti;

posti a confronto, se possibile, con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente.

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari e' disponibile il documento di offerta nonché 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;
- 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 della medesima categoria;
- ove oggetto dell'offerta siano obbligazioni convertibili, deve essere fornita indicazione della percentuale che esse rappresentano rispetto all'intero prestito obbligazionario. 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;
 - 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;
- c4 - 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;
- c5 - menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari, incaricati di ricevere le accettazioni, di diffondere settimanalmente i dati relativi agli strumenti finanziari depositati;
- c6 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE 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, costituito diritti di usufrutto o di 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.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE^{2/3}

- e1 - indicazione del corrispettivo ed analisi dei criteri seguiti per la sua determinazione;
- e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori ⁴, 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 ⁵ dopo la tassazione (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 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);
- e4 - 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) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

- f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;
- f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;
- f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristica di immediata liquidabilità.

² 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.

³ In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

⁴ 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.

⁵ Gli elementi utili per la determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'articolo 2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quelli 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 n. 8 (International Accounting Standards).

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE

g1 - presupposti giuridici dell'operazione;

g2 - motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento;

g3 - indicazione dei programmi elaborati dall'offerente relativamente alla società emittente ed all'eventuale gruppo ad essa facente capo con particolare riferimento:

- ai programmi relativi alla gestione delle attività;
- 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 al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate;
- alle modifiche previste nella composizione dell'organo amministrativo^(*);
- 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.

H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA^()**

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 - indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, 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;

h3 - 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 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

^(*) Trattino così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Rubrica così modificata con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(***) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

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, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il prezzo, la quantità dei titoli, la durata e gli intermediari presso cui può essere reperito il documento;

- deposito presso la sede sociale;

- deposito presso gli intermediari incaricati;

- altro.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato ex articolo 103, comma 3, del Testo Unico redatto dall'organo amministrativo della società emittente^(*).

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

Documenti relativi:

- all'offerente:

- ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato del soggetto offerente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle 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:

- ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato dell'emittente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione;

- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, se disponibile.

^(*) Trattato così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

Luoghi:

- sede sociale;
- intermediari incaricati;
- altro^(*).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

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 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".

^(*) Paragrafo così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

SCHEMA 2**OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO
STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI⁶****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 degli intermediari che intervengono nell'operazione.
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quella di scadenza dell'offerta precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'articolo ... del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ... ecc.

Azioni oggetto dell'offerta: n.

Corrispettivo per azione: (in lire ed euro)

Durata: dal al incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:

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

A) AVVERTENZE

- 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^(**);
- 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%;
- dichiarazione dell'offerente di avvalersi del diritto di cui all'articolo 111 del Testo Unico^(*);

^(*) Trattino così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Trattino così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

⁶ Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

- 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.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1.1 - Soggetto o soggetti offerenti con strumenti finanziari non quotati

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 sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

Principali azionisti, con l'indicazione di quelli che esercitano il controllo, e sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. 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;

Sintetica descrizione 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;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati della società o, se redatto, il consolidato, del gruppo, degli ultimi due esercizi posti a confronto, corredati da sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale certificazione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposta, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati da 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. Il *cash flow* e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo, relativi ai periodi sopra considerati;

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

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

Organi sociali: ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati, indicazione, per il Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. per il Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): della composizione e della

scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

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.

b2 - Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'offerta

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 sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano;

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.

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 MODALITÀ DI ADESIONE.

c1 - indicazione delle categorie degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

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 della medesima categoria;

- ove oggetto dell'offerta siano obbligazioni convertibili, deve essere fornita indicazione della percentuale che esse rappresentano rispetto all'intero prestito obbligazionario. 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;

- 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;

c4 - 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;

c5 - 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;

c6 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE 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, costituito diritti di usufrutto o di 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.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE^{7/8}

e1 - indicazione del corrispettivo, 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, il prezzo più elevato pattuito 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; ovvero, nel caso di opa effettuata ai sensi dell'articolo 106, comma 4 e 107 del Testo Unico, i criteri seguiti per la sua determinazione^(*);

e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori ⁹, 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 ¹⁰ dopo la tassazione (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione;

^(*) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

⁷ 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.

⁸ In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

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 la determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'articolo 2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quelli 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 n. 8 (International Accounting Standards).

- *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 registrate dai titoli oggetto dell'offerta;
- e4 - indicazione 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) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

- f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;
- f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;
- f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

- g1 - presupposti giuridici dell'operazione;
- g2 - motivazioni dell'operazione e relative modalità di finanziamento;
- g3 - indicazione dei programmi elaborati dall'offerente relativamente alla società emittente ed all'eventuale gruppo ad essa facente capo con particolare riferimento:
 - ai programmi relativi alla gestione delle attività;
 - 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 al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate;
 - alle modifiche previste nella composizione dell'organo amministrativo^(*);
 - 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 - ove l'offerente abbia dichiarato nel paragrafo A) la volontà di ricostituire il flottante, indicazione delle modalità di ripristino dello stesso;

^(*) Trattato così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

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 TRA L'OFFERENTE E LA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O I COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA MEDESIMA^(*)

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 - indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, 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;

h3 - 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 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, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il corrispettivo, il quantitativo degli strumenti finanziari, la durata 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;

- altro.

^(*) Rubrica così modificata con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato ex articolo 103, comma 3, del Testo Unico redatto dall'organo amministrativo della società emittente^(*).

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

Documenti relativi:

- all'offerente:

- ultimo bilancio di esercizio o, se disponibile, il progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) e consolidato 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:

- ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato dell'emittente, 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, corredata della eventuale relazione della società di revisione.

Luoghi:

- sede sociale;

- società di gestione del mercato;

- intermediari incaricati;

- altro^(**).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

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

^(*) Trattino così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Paragrafo così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

"La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel 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".

SCHEMA 3**OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO RESIDUALI CONSEGUENTI
AD OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO¹¹**

(Le lettere identificative dei paragrafi sono quelle utilizzate nello schema principale di riferimento - Schema 2, del quale il presente schema costituisce una semplificazione)

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 degli intermediari che intervengono nell'operazione;
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quella di scadenza dell'offerta precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni della società X da parte della società Y ai sensi dell'articolo ... del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ... ecc.)

Azioni oggetto dell'offerta: n.

Corrispettivo per azione: (in lire ed euro)

Durata: dal al..... incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:

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

A) AVVERTENZE

- inserire l'eventuale dichiarazione dell'offerente di avvalersi del diritto di cui all'articolo 111, comma 1, del Testo Unico;
- 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^(*);
- precisare che il documento d'offerta residuale deve essere letto unitamente al documento già pubblicato in data ... in occasione della effettuazione della precedente offerta pubblica di acquisto. Indicare che il documento relativo a tale offerta risulta a disposizione nei luoghi indicati al paragrafo P);

^(*) Trattino così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

¹¹ Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

- 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.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1 - Soggetto o soggetti offerenti

Indicazione del nome. Nel caso di società, deve essere indicata la denominazione, la forma giuridica e la sede sociale. Deve essere altresì precisato se i relativi strumenti finanziari sono quotati e, nel caso, su quale mercato regolamentato;

Organi sociali: ove modificatisi rispetto all'ultimo bilancio o relazione semestrale pubblicati, indicazione, per il Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo.

per il Collegio sindacale (o organo interno di controllo comunque denominato): della composizione e della scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita;

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;

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

b2 - Società emittente le azioni oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale, nonché del mercato regolamentato sul quale le azioni sono quotate;

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;

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

b3 - Intermediari

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

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DI AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE

c1 - indicazione delle categorie delle azioni oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

c2 - indicazione della percentuale che le azioni oggetto dell'offerta rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;

- c3 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito delle azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;
- c4 - 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;
- c5 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DELLE AZIONI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE 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 delle azioni possedute, con la specificazione del titolo del possesso. Indicazione delle azioni in relazione ai quali i soggetti suindicati possono comunque esercitare il diritto di voto;

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI

- e1 - indicazione del corrispettivo stabilito dalla Consob ed eventualmente del maggior prezzo al quale l'offerta viene promossa;
- e2 - media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione;
- e3 - indicazione, altresì, se si sono verificate variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta, 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) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

- f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;
- f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;
- f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE

- g1 - presupposti giuridici dell'operazione;
- g2 - indicazione delle ragioni sottostanti la decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle azioni con diritto di voto della società emittente, nonché delle eventuali trattative in corso tra l'offerente

ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi della società emittente ovvero alla volontà dell'offerente di effettuare tale cessione entro i dodici mesi successivi alla data di pagamento del corrispettivo;

g3 - con riferimento ai programmi ed alle modalità ed ai termini della loro realizzazione, evidenziati nel medesimo paragrafo del precedente documento d'offerta, indicazioni in merito a quanto già attuato ed a ciò che si prevede di attuare nei dodici mesi successivi:

g4 - variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente documento d'offerta.

H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA^(*)

Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il precedente documento d'offerta.

I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

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, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il prezzo, la quantità dei titoli, la durata 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;

- altro.

N) APPENDICI

- Eventuale comunicato ex articolo 103, comma 3, del Testo Unico redatto dall'organo amministrativo della società emittente^(**).

^(*) Rubrica così modificata con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Trattino così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

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

Documenti relativi:

- all'offerente:

- documento d'offerta relativo alla precedente offerta pubblica di acquisto;
- ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato del soggetto offerente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione;
- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, se disponibile;

- all'emittente:

- ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato dell'emittente, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione;
- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredato della eventuale relazione della società di revisione, se disponibile;

Luoghi:

- sede sociale;
- società di gestione del mercato;
- intermediari incaricati;
- altro^(*).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

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 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”.

^(*) Paragrafo così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

SCHEMA 4

OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO AVENTI AD OGGETTO AZIONI PROPRIE¹²

(Le lettere identificative dei paragrafi sono quelle utilizzate nello schema principale di riferimento - Schema 2, del quale il presente schema costituisce una semplificazione)

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 degli intermediari che intervengono nell'operazione;
- il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- il corrispettivo unitario offerto;
- la data di inizio e quella di scadenza dell'offerta precisando che esse sono state concordate con la società di gestione del mercato.

(esemplificazione: Offerta pubblica di acquisto di azioni proprie da parte della società X ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs. n. 58/98. Intermediari incaricati banca T, W, ...ecc.)

Azioni oggetto dell'offerta: n.

Corrispettivo per azione: (in lire ed euro)

Durata: dal al incluso

Riportare, inoltre, la seguente proposizione:

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

A) AVVERTENZE

- inserire l'indicazione che possono essere acquistate solo azioni interamente liberate;
- condizioni di efficacia dell'offerta.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b1.1 - Soggetto offerente emittente le azioni oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale, nonché del mercato regolamentato sul quale le azioni sono quotate;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, numero, categorie e valore nominale dei titoli che lo rappresentano; ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato;

¹² Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

Sintesi della situazione patrimoniale relativa all'ultimo bilancio approvato attestante l'esistenza di utili distribuibili e/o riserve disponibili in misura tale da consentire l'acquisto di azioni proprie già emesse;

Andamento recente e prospettive: 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.

* * *

Nel caso di acquisto di azioni da parte di società controllate dalla società emittente i titoli oggetto dell'offerta (articolo 2359 bis c.c.):

b1.2 - Soggetto offerente

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale

Modalità con le quali è esercitato il controllo sulla società da parte dell'emittente e principali azionisti

Sintesi della situazione patrimoniale relativa all'ultimo bilancio approvato attestante l'esistenza di utili distribuibili e/o riserve disponibili in misura tale da consentire l'acquisto di azioni proprie già emesse.

b2 - Società emittente le azioni oggetto dell'offerta

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale, nonché del mercato regolamentato sul quale le azioni sono quotate;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale dei titoli che lo rappresentano; ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato;

Andamento recente e prospettive: dovrà essere fornito, 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.

* * *

b3 - Intermediari

Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo. Indicazione della circostanza che presso gli intermediari è disponibile il documento d'offerta nonché la scheda di adesione.

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

c1 - indicazione dell'assemblea che ha autorizzato il riacquisto di azioni proprie con precisazione del numero residuo di titoli da riacquistare e della durata residua per la quale l'autorizzazione è concessa, nonché, eventualmente, delle modalità, stabilite da detta assemblea, con le quali i componenti dell'organo di amministrazione possono disporre delle citate azioni^(*);

c2 - indicazione delle categorie di azioni proprie oggetto dell'offerta e delle relative quantità;

^(*) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

- c3 - indicazione della percentuale che le azioni oggetto dell'offerta rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;
- c4 - indicazione delle modalità e dei termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito delle azioni, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione;
- c5 - menzione dell'obbligo che hanno gli intermediari incaricati di ricevere le accettazioni di comunicare giornalmente alla società di gestione del mercato i dati relativi alle azioni proprie depositate, ai fini della loro pubblicazione;
- c6 - se l'offerta viene promossa sui mercati di più Stati, indicazione di tale circostanza.

D) NUMERO DI AZIONI PROPRIE POSSEDUTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLE POSSEDUTE DA SOCIETA' CONTROLLATE

- d1 - indicazione del numero e delle categorie di azioni proprie già possedute con precisazione del loro valore di carico in bilancio, nonché della percentuale che le stesse rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria;
- d2 - indicazione, ove del caso, delle modalità stabilite dall'assemblea con le quali i componenti dell'organo di amministrazione possono disporre delle azioni proprie acquistate; eventuale indicazione della stipulazione dei contratti di riporto o delle costituzione di usufrutto o pegno concernente le azioni proprie. In tale caso deve essere indicato il quantitativo dei titoli oggetto del contratto nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto^(*);
- d3 - indicazione di eventuali ulteriori impegni assunti sulle azioni, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e da società controllate.

E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI PROPRIE E SUA GIUSTIFICAZIONE

- e1 - indicazione del corrispettivo dell'offerta e dei criteri utilizzati per la sua determinazione anche in riferimento al corrispettivo minimo e massimo stabilito dall'assemblea;
- e2 - confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi:
- dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
 - risultato economico ordinario dopo il prelievo fiscale (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione della società o del gruppo, opportunamente rettificato per tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore delle azioni, con indicazione della formula di rettifica adottata;
 - *cash flow* per azione della società o del gruppo;
 - patrimonio netto per azione della società o del gruppo;
 - moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/*cash flow* ed il P/mezzi propri della società o del gruppo calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano e, 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 dei valori attribuiti alle azioni 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);

^(*) Punto così modificata con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

- e4 - media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'operazione;
- 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) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

- f1 - indicazione della data di pagamento del corrispettivo, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti;
- f2 - indicazione delle modalità di pagamento del corrispettivo;
- f3 - indicazione delle garanzie di esatto adempimento che dovranno avere caratteristiche di immediata liquidabilità.

G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

- g1 - presupposti giuridici dell'operazione;
- g2 - motivazioni dell'operazione e destinazione delle relative azioni proprie acquistate con eventuale indicazione degli accordi stipulati o delle trattative in corso con altri soggetti in merito alla rivendita delle azioni rivenienti dall'esecuzione dell'offerta;
- g3 - riflessi sulla situazione economico patrimoniale e finanziaria della società offerente/emittente;
- g4 - modalità di finanziamento dell'operazione;
- g5 - nel caso in cui l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie riacquistate, indicazione delle riserve utilizzabili per coprire la eventuale differenza tra il valore nominale delle azioni da annullare ed il prezzo di acquisto delle stesse o, se il prezzo di acquisto è inferiore al valore nominale, della relativa differenza tra i due valori.

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, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta da parte della Consob e della sua consegna agli intermediari incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'offerta, quali ad esempio: il prezzo, la quantità dei titoli, la durata 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;
- altro.

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

Documenti relativi:

- all'offerente:

- se società controllata: ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione; nonché, se disponibile, ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione;
- se anche società emittente: i documenti indicati per tale soggetto nel successivo punto;

- all'emittente:

- ultimo bilancio o, se disponibile, progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione;
- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione, se disponibile.

Luoghi:

- sede sociale;
- società di gestione del mercato;
- intermediari incaricati;
- altro^(*).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1 - deve essere fornito il nome, o la denominazione sociale in caso di società, dei soggetti che si assumono la responsabilità del documento;

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

^(*) Paragrafo così sostituito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

MODELLO DI DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

“La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel 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”.

SCHEMA 5

INFORMAZIONI INTEGRATIVE DA FORNIRE NEL CASO IN CUI IL CORRISPETTIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA SIA COSTITUITO DA STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI¹³

Integrare gli schemi 1, 2 e 4, con quanto di seguito indicato.

Inserire nel paragrafo titolato “**AVVERTENZE**” quanto di seguito riportato:

- indicazione che gli strumenti finanziari attribuiti in scambio non essendo quotati non garantiscono l'eventuale disinvestimento, precisando, se esistenti, le modalità di disinvestimento alternative.

Inserire nel paragrafo titolato “**SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**” un nuovo punto titolato “**Società emittente/i gli strumenti finanziari offerti in corrispettivo**” nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

Indicazione della denominazione, della forma giuridica e della sede sociale;

Costituzione e durata;

Oggetto sociale;

Legislazione di riferimento e foro competente;

Capitale sociale: ammontare sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale degli strumenti finanziari che lo rappresentano; eventuale ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato; esistenza di impegni per l'aumento del capitale ovvero di una delega ai componenti dell'organo di amministrazione attributiva del potere di deliberare aumenti del capitale sociale^(*);

Azioni proprie: Indicazione del numero, del valore di carico in bilancio e del valore nominale delle azioni proprie detenute direttamente o indirettamente anche attraverso società fiduciarie o per interposta persona, nonché delle eventuali autorizzazioni dell'assemblea all'acquisto delle stesse;

Azionariato: Indicazione dei soci che detengono strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2%, nonché dell'eventuale esistenza o della mancata conoscenza di pattuizioni o accordi tra soci in merito all'esercizio dei diritti inerenti a detti titoli ed al trasferimento degli stessi. Indicazione delle persone fisiche o giuridiche, se note all'emittente, che direttamente o indirettamente, singolarmente o congiuntamente, esercitano o possono esercitare un controllo sull'emittente stesso;

Sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

^(*) Paragrafo così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

¹³ Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. 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. Per entrambi gli organi: compensi destinati a qualsiasi titolo o sotto qualsiasi forma per l'ultimo esercizio chiuso dall'emittente e dalle società direttamente o indirettamente controllate; numero e categorie dei titoli dell'emittente posseduti direttamente ed indirettamente; natura ed entità degli interessi in operazioni straordinarie effettuate dall'emittente durante l'ultimo esercizio e quello in corso; in caso di banche, indicazione dei prestiti ancora in corso concessi dall'emittente, dalla società controllante o dalle società controllate;

Sintetica descrizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'emittente (organigramma);

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività per gli ultimi tre esercizi, ubicazione e destinazione dei principali stabilimenti (per principali stabilimenti si intendono quelli che contribuiscono per più del 10% al volume dei ricavi o alla produzione), numero dei dipendenti; brevetti, licenze, contratti di qualsiasi tipo rilevanti per l'attività o la redditività; spese di ricerca e sviluppo o di pubblicità sostenute negli ultimi tre esercizi; ammontare degli investimenti effettuati negli ultimi tre esercizi, nei mesi già trascorsi dell'esercizio in corso, di quelli futuri, già oggetto di un impegno definitivo da parte degli organi direttivi, con indicazione del periodo previsto di realizzazione, e relative forme di finanziamento; ultimo esercizio fiscalmente definito, ammontare delle perdite riportabili a nuovo ai fini fiscali, valutazione dell'eventuale contenzioso fiscale in essere, indicazione delle eventuali esenzioni o riduzioni di imposta utilizzate negli ultimi tre esercizi; qualsiasi procedimento giudiziario o arbitrale che possa avere o ha avuto di recente effetti rilevanti sulla situazione economica e finanziaria;

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati e, se redatti, consolidati della società relativi agli ultimi tre esercizi posti a raffronto, corredati di sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale revisione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposti, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati corredati di sintetiche note esplicative, della società e, se redatti, una situazione patrimoniale e un conto economico consolidati relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. I dati relativi al *cash flow* ed alla situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo per i periodi sopra considerati; se redatto il bilancio consolidato, il prospetto di raccordo tra l'utile ed il patrimonio netto della capogruppo e l'utile ed il patrimonio netto consolidato degli ultimi tre esercizi;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia anche emittente, ovvero sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, 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*, 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;
- nel caso in cui non venga redatta la summenzionata situazione infrannuale e la data di chiusura dell'ultimo bilancio sia anteriore, di oltre nove mesi, alla data di presentazione della comunicazione dell'offerta, dovranno essere forniti i dati semestrali relativi:
 - alle principali grandezze patrimoniali ed economiche;
 - alla situazione finanziaria netta con evidenziazione delle relative componenti;
 - al *cash flow* con evidenziazione delle relative componenti;posti a confronto, se possibile, con i dati riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente.

Inserire un nuovo paragrafo intitolato **“NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI IN CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE”** nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione del numero e delle categorie degli strumenti finanziari, offerti in corrispettivo dello scambio, posseduti dal soggetto offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate, 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;
- nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, o costituito diritti di usufrutto o pegno su strumenti finanziari della società emittente gli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio, ovvero assunto ulteriori impegni (ad esempio, contratti a premio o altri contratti a termine su detti strumenti finanziari) sui medesimi strumenti finanziari deve essere indicato il quantitativo degli strumenti finanziari oggetto del contratto nonché il soggetto a cui spetta il diritto di voto.

Inserire un nuovo paragrafo intitolato **“CORRISPETTIVO UNITARIO IN STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI OFFERTO IN SCAMBIO E SUA GIUSTIFICAZIONE. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI OFFERTI QUALE CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO”**^{14 15} nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione di vendita degli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio e dei relativi estremi;
- confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi:
 - dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
 - risultato economico ordinario¹⁶ dopo il prelievo fiscale (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione della società o del gruppo, opportunamente rettificato per tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, con indicazione della formula di rettifica adottata;
 - *cash flow* per azione della società o del gruppo;
 - patrimonio netto per azione della società o del gruppo;
 - moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/*cash flow* ed il P/mezzi propri della società o del gruppo calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano e, 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;
- indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari oggetto dello scambio 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);
- indicazione, altresì, dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'offerente,

¹⁴ 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.

¹⁵ In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

¹⁶ Gli elementi utili per la determinazione del risultato della gestione ordinaria sono ricavabili dallo schema di conto economico previsto dall'articolo 2425 del codice civile, che comprende i risultati della gestione operativa o tipica e quelli 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 n. 8 (International Accounting Standards).

- operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dello scambio, 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);
- indicazione dei criteri seguiti per la determinazione del rapporto di scambio;
 - descrizione degli strumenti finanziari offerti in corrispettivo, con particolare riferimento a: numero, valore nominale (o parità contabile), denominazione esatta o categoria, cedole annesse, percentuale sulla categoria di appartenenza e, se significativa, sull'intero capitale;
 - descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari offerti in corrispettivo dello scambio, con particolare riferimento:
 - 1) nel caso di azioni, all'attribuzione del diritto di voto, al diritto alla ripartizione degli utili, alla partecipazione al residuo attivo in caso di liquidazione e a qualunque privilegio, alla decorrenza del godimento e al termine di prescrizione dei dividendi, con indicazione del soggetto che trae vantaggio da tale prescrizione;
 - 2) nel caso di obbligazioni convertibili in azioni o con buoni di acquisto o di sottoscrizione di azioni, al tasso di interesse nominale (se sono previsti più tassi di interesse, indicazione delle condizioni di modifica; qualora sia prevista la variabilità del tasso di interesse, indicazione dei parametri e dei valori di riferimento, riportando, ove necessario, un esempio di calcolo degli interessi periodici), al tasso di rendimento effettivo, alla scadenza, alle modalità ed ai termini di liquidazione e pagamento degli interessi, al rapporto di conversione, di sottoscrizione o di acquisto, alla durata. Inoltre, relativamente agli strumenti finanziari da offrire in conversione o in compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;
 - 3) nel caso di buoni di sottoscrizione o di acquisto, alle condizioni, ai termini, alle modalità ed ai costi di esercizio del diritto di acquisto o di sottoscrizione, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale (dovrà essere altresì allegato il regolamento degli stessi buoni di acquisto o di sottoscrizione). Inoltre, relativamente alle azioni di compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;
 - 4) nel caso di altri strumenti finanziari, all'eventuale rendimento attribuito, ai termini di esercizio ed alle condizioni per la modifica di tali diritti, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale;
 - regime di circolazione ed eventuale esistenza di discipline particolari di legge o di statuto concernenti l'acquisto od il trasferimento;
 - regime fiscale;
 - indicazione dell'esistenza o meno di un formale impegno da parte degli organi designati a presentare domanda di ammissione alla quotazione presso un mercato regolamentato precisando gli estremi della delibera ed il periodo entro il quale verrà attuata.

Inserire un nuovo paragrafo intitolato “**EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NONCHE' DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI COSTITUENTI IL CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO**” nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni^(*):

^(*) Periodo così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

- 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 - indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, 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;
- h3 - 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 soggetti indicati alla lettera D).

Inserire nel paragrafo intitolato **“DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI”** quanto di seguito riportato:

Documenti relativi alla società emittente gli strumenti finanziari offerti in scambio:

a) da mettere a disposizione presso gli intermediari incaricati:

- ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione^(**);
- ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale aggiornata, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, corredata della eventuale relazione della società di revisione, se disponibile;
- statuto vigente;
- eventuale regolamento dello strumento finanziario oggetto di scambio.

Nel caso in cui gli strumenti finanziari offerti in scambio siano corrispettivo per strumenti finanziari quotati, tali documenti dovranno essere messi a disposizione anche presso la società di gestione del mercato.

b) da mettere a disposizione presso la sede sociale:

- bilanci relativi ai due esercizi precedenti all'ultimo bilancio di cui al punto a) corredati della relazione sulla gestione e delle eventuali relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione^(**).

^(*) Punto così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Trattino così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

SCHEMA 6**INFORMAZIONI INTEGRATIVE DA FORNIRE NEL CASO IN CUI IL CORRISPETTIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA SIA COSTITUITO DA STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI ¹⁷**

Integrare gli schemi 1, 2 e 4, con quanto di seguito indicato.

Inserire nel paragrafo intitolato “**SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**” un nuovo punto intitolato “**Società emittente/i gli strumenti finanziari offerti in corrispettivo**” nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

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 sottoscritto, categorie, quantità e valore nominale degli strumenti finanziari che lo rappresentano; eventuale ammontare sottoscritto e non versato ovvero solo deliberato, esistenza di impegni per l'aumento del capitale ovvero di una delega ai componenti dell'organo di amministrazione attributiva del potere di deliberare aumenti del capitale sociale^(*);

Azionariato. Indicazione dei soci che detengono strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2%, nonché dell'eventuale esistenza o della mancata conoscenza di pattuizioni o accordi tra soci in merito all'esercizio dei diritti inerenti a detti titoli ed al trasferimento degli stessi. Indicazione delle persone fisiche o giuridiche, se note all'emittente, che, direttamente o indirettamente, singolarmente o congiuntamente, esercitano o possono esercitare un controllo sull'emittente stesso;

Sintetica descrizione dell'eventuale gruppo di appartenenza con indicazione delle attività di tale gruppo che assumono rilevanza nei confronti dell'emittente;

Organi sociali: Consiglio di amministrazione (o organo amministrativo comunque denominato): composizione e scadenza, con indicazione, per ciascuno dei membri, della carica, del nome, del domicilio, del luogo e della data di nascita, nonché dell'eventuale appartenenza al comitato esecutivo. 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;

Sintetica descrizione del gruppo (ove esistente) che fa capo all'emittente (organigramma);

Attività: natura dell'attività, principali categorie di prodotti o servizi prestati, principali mercati, indicazione dei ricavi per aree geografiche e per attività, numero dei dipendenti; brevetti, licenze, contratti di qualsiasi tipo rilevanti per l'attività o la redditività; spese di ricerca e sviluppo o di pubblicità sostenute negli ultimi tre esercizi; investimenti futuri, già oggetto di un impegno definitivo da parte degli organi direttivi, con indicazione del periodo previsto di realizzazione, e relative forme di finanziamento; qualsiasi procedimento giudiziario o arbitrale che possa avere o ha avuto di recente effetti rilevanti sulla situazione economica e finanziaria;

^(*) Paragrafo così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

¹⁷ Il documento deve contenere tutte le informazioni indicate nel presente schema, anche nell'ipotesi in cui i dati e le notizie abbiano contenuto negativo.

Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati e, se redatti, consolidati della società relativi agli ultimi due esercizi posti a raffronto, corredati di sintetiche note esplicative. Indicazione della eventuale revisione e dei relativi rilievi evidenziati dalla società di revisione. Ove predisposti, una situazione patrimoniale ed un conto economico infrannuale riclassificati, corredati di sintetiche note esplicative, della società e, se redatti, una situazione patrimoniale e un conto economico consolidati relativi al primo semestre successivo all'ultimo bilancio, posti a confronto (se possibile) con quelli riferiti al periodo omogeneo dell'esercizio precedente. Il *cash flow* e la situazione finanziaria netta, con evidenziazione delle relative componenti, della società o, se redatto il consolidato, del gruppo per i periodi sopra considerati;

Andamento recente e prospettive: ove il soggetto offerente sia il socio di controllo dell'emittente i titoli, dovrà essere fornito, 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.

Inserire un nuovo paragrafo intitolato **“NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI IN CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO POSSEDUTI DAL SOGGETTO O DAI SOGGETTI CHE INTENDONO EFFETTUARE L'OFFERTA PUBBLICA, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE”** nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione del numero e delle categorie degli strumenti finanziari, offerti in corrispettivo dello scambio, posseduti dal soggetto offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e di quelli posseduti da società controllate, 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;
- nel caso in cui i medesimi soggetti abbiano stipulato contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o pegno sugli strumenti finanziari della società emittente gli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio, 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.

Inserire un nuovo paragrafo intitolato **“CORRISPETTIVO UNITARIO IN STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI OFFERTO IN SCAMBIO E SUA GIUSTIFICAZIONE. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI NON QUOTATI OFFERTI QUALE CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO”**^{18 19} nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni:

- indicazione delle eventuali autorizzazioni, rilasciate dalle Autorità competenti, cui è soggetta l'operazione di vendita degli strumenti finanziari costituenti il corrispettivo dello scambio e dei relativi estremi;
- confronto del corrispettivo con i seguenti indicatori, forniti per gli ultimi due esercizi:
 - dividendi per azione (o titolo rappresentativo di capitale);
 - risultato economico ordinario dopo il prelievo fiscale (considerando l'aliquota media degli ultimi due anni) e netto per azione della società o del gruppo, opportunamente rettificato per tener conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore degli strumenti finanziari, con indicazione della formula di rettifica adottata;
 - *cash flow* per azione della società o del gruppo;
 - patrimonio netto per azione della società o del gruppo;

¹⁸ 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.

¹⁹ In calce a detto paragrafo dovranno essere indicati gli eventuali elementi che incidono sulla comparabilità ed intelligibilità dei dati in esso esposti.

- moltiplicatori di prezzo quali il P/E, il P/cash flow ed il P/mezzi propri della società o del gruppo calcolati sulla base del corrispettivo di offerta, raffrontati con i dati medi aggregati dell'eventuale corrispondente settore del listino italiano e, 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;
- media aritmetica ponderata delle quotazioni degli ultimi dodici mesi degli strumenti finanziari offerti in corrispettivo dello scambio;
- indicazione dei valori attribuiti agli strumenti finanziari offerti in corrispettivo 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);
- 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 dello scambio, 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);
- indicazione dei criteri seguiti per la determinazione del rapporto di scambio;
- descrizione degli strumenti finanziari oggetto di scambio, con particolare riferimento a: numero, valore nominale (o parità contabile), denominazione esatta o categoria, cedole annesse, percentuale sulla categoria di appartenenza e, se significativa, sull'intero capitale;
- descrizione dei diritti connessi agli strumenti finanziari offerti in corrispettivo dello scambio, con particolare riferimento:
 - 1) nel caso di azioni, all'attribuzione del diritto di voto, al diritto alla ripartizione degli utili, alla partecipazione al residuo attivo in caso di liquidazione e a qualunque privilegio, alla decorrenza del godimento e al termine di prescrizione dei dividendi, con indicazione del soggetto che trae vantaggio da tale prescrizione;
 - 2) nel caso di obbligazioni convertibili in azioni o con buoni di acquisto o di sottoscrizione di azioni, al tasso di interesse nominale (se sono previsti più tassi di interesse, indicazione delle condizioni di modifica; qualora sia prevista la variabilità del tasso di interesse, indicazione dei parametri e dei valori di riferimento, riportando, ove necessario, un esempio di calcolo degli interessi periodici), al tasso di rendimento effettivo, alla scadenza, alla modalità e ai termini di liquidazione e pagamento degli interessi, al rapporto di conversione, di sottoscrizione o di acquisto, alla durata. Inoltre, relativamente agli strumenti finanziari da offrire in conversione o in compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;
 - 3) nel caso di buoni di sottoscrizione o di acquisto, alle condizioni, ai termini, alle modalità ed ai costi di esercizio del diritto di acquisto o di sottoscrizione, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale (dovrà essere altresì allegato il regolamento degli stessi buoni di acquisto o di sottoscrizione). Inoltre, relativamente alle azioni di compendio, dovranno essere fornite le indicazioni di cui al punto 1) sopra riportato;
 - 4) nel caso di altri strumenti finanziari, all'eventuale rendimento attribuito, ai termini di esercizio ed alle condizioni per la modifica di tali diritti, nonché a tutti gli altri elementi della proposta contrattuale;
- regime di circolazione ed eventuale esistenza di discipline particolari di legge o di statuto concernenti l'acquisto od il trasferimento;
- regime fiscale.

Inserire un nuovo paragrafo intitolato **“EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTI ED AZIONISTI O COMPONENTI DELL’ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NONCHE' DELLA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI COSTITUENTI IL CORRISPETTIVO DELLO SCAMBIO”** nel quale riportare i seguenti dati ed informazioni^(*):

- 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;
- indicazione e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite, 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;
- indicazione degli accordi tra l'offerente e gli azionisti della società emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni;
- le informazioni richieste ai punti precedenti devono tenere conto anche delle operazioni effettuate a mezzo dei soggetti indicati alla lettera D).

Inserire nel paragrafo intitolato **“DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI”** quanto di seguito riportato:

Documenti relativi:

- alla società emittente gli strumenti finanziari offerti in scambio:
 - ultimo bilancio o (se disponibile) progetto di bilancio (approvato dall'organo amministrativo) di esercizio e consolidato, ove ne sia prevista la redazione, corredato della relazione sulla gestione e delle relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione^(**);
 - ultima situazione patrimoniale ed economica infrannuale, successiva all'ultimo bilancio pubblicato, se disponibile;
 - statuto vigente;
 - eventuale regolamento dello strumento finanziario oggetto di scambio.

Luoghi:

- sede sociale;
- società di gestione del mercato;
- intermediari incaricati;
- altro.

^(*) Periodo così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

^(**) Trattino così modificato con delibera n. 14990 del 14.4.2005.

ALLEGATO 2B**SCHEMA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E/O DI SCAMBIO**

Presentata da: (offerente)
su: (oggetto)

Spett.
(intermediario incaricato dall'offerente di ricevere le accettazioni)

Il sottoscritto
nato a
cittadinanza nazionalità
residente a sede in
codice cliente
titolare di n. (denominazione e specie dei titoli oggetto di offerta pubblica) di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente offerta:

- come da documento pubblicato su
- come da documento ricevuto da

ADERISCE

alla presente offerta per n titoli sopraindicati che:

- risultano già depositati presso di voi nel deposito titoli n. intestato a
- verranno immessi nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa
- vengono depositati presso di voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda
- verranno a voi trasferiti/depositati presso di voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'intermediario depositario dei titoli sopraindicati.

AUTORIZZA

la immissione dei titoli sopraindicati in un deposito transitorio presso di voi vincolato ai fini della presente offerta

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento delle azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendovi mandato irrevocabile ad apporre o fare apporre la firma di girata sui certificati azionari

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nei certificati presentati a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

Preso atto che nel documento d'offerta è previsto che il pagamento del corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti, in data presso (soggetto/i incaricato/i del pagamento) e che il pagamento del prezzo è condizionato, in via sospensiva. (eventuali condizioni indicate nel documento d'offerta)

AUTORIZZA

codesta Spett.le (Intermediario incaricato dall'offerente di ricevere le accettazioni) a regolare/far regolare

- sul c/c n. intestato a
presso
- mediante assegno circolare non trasferibile intestato a

l'importo di L. riveniente dalla vendita dei titoli sopraindicati

Fare menzione dell'esistenza della legge n. 675 del 1996 sul trattamento dei dati personali.

....., li

L'accettante

L'Intermediario depositario

ALLEGATO 2C^(*)**AVVISO SUI RISULTATI DELL'OFFERTA**

L'avviso previsto dall'articolo 41, comma 4, del regolamento deve contenere almeno le seguenti informazioni:

- numero di strumenti finanziari oggetto dell'offerta;
- numero di strumenti apportati in adesione all'offerta e loro percentuale sul numero di strumenti finanziari oggetto di quest'ultima, sulla categoria dei medesimi strumenti finanziari e sull'intero capitale sociale;
- numero di azioni rappresentative del capitale sociale dell'emittente alla data di chiusura del periodo di adesione e numero di azioni di ciascuna categoria;
- corrispettivo unitario per strumento finanziario;
- controvalore complessivo degli strumenti apportati in adesione;
- numero di strumenti finanziari oggetto dell'offerta acquistati durante il periodo di adesione al di fuori dell'offerta stessa con l'indicazione della percentuale sulla relativa categoria e sull'intero capitale sociale;
- numero di strumenti finanziari posseduti dall'offerente a conclusione dell'offerta con l'indicazione della percentuale sulla relativa categoria e sull'intero capitale sociale;
- indicazioni in ordine all'eventuale effettuazione dell'OPA residuale;
- indicazioni in ordine all'eventuale esercizio del diritto di acquisto;
- indicazioni in merito al verificarsi delle condizioni dell'offerta;
- indicazione della data di pagamento;
- indicazione dell'eventuale decorrenza della cancellazione degli strumenti finanziari dalle negoziazioni ufficiali.

^(*) Allegato inserito con delibera n. 14990 del 14.4.2005.