

MODENA  CAPITALE
INDUSTRY PARTECIPATIONS S.P.A.

Modena 26 agosto 2009

Spettabile

**Commissione Nazionale per le
Società e la Borsa**

Ufficio OPA e Assetti

Proprietari

Via G.B. Martini n. 3

00198 - ROMA

Alla cortese attenzione della
d.ssa Maria Mazzarella

Via fax al n. 06-8477519 / 06-
8477757

Spettabile

Borsa Italiana S.p.A.

Piazza degli Affari n. 6

20123 - MILANO

Alla cortese attenzione della
d.ssa Livia Gasperi

MODENA  CAPITALE
INDUSTRY PARTECIPATIONS S.P.A.

Via fax al n. 02-72004666/ 02-
86464242
02-866629

Spettabile

Management e Capitali S.p.A.

Via Valeggio n. 41

10128 - TORINO

Alla cortese attenzione del
Presidente del Consiglio di
Amministrazione

Via fax al n. 02-72737177

Comunicato trasmesso

anche via NIS

Comunicato relativo alla decisione di promuovere un'offerta
pubblica di acquisto emesso ai sensi e per gli effetti
dell'articolo 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58
(il "TUF")

Con il presente comunicato, emesso ai sensi e per gli effetti
dell'articolo 102, comma 1, del TUF, Modena Capitale Industry



Partecipations s.p.a. rende nota la propria decisione di promuovere una

**OFFERTA DI ACQUISTO CONCORRENTE
VOLONTARIA TOTALITARIA**

SU N. 474.159.596 AZIONI

(oltre alle eventuali ulteriori azioni emittende in attuazione di piani di stock option pendenti)

DELLA SOCIETA'

MANAGEMENT & CAPITALI S.P.A.

CORRISPONDENTI AL 100% DEL RELATIVO CAPITALE SOCIALE

Modena Capitale Industry Partecipations S.P.A. (M.C. Industry o l'"Offerente") riconoscerà a ciascun aderente alla presente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"O.P.A." o l'"Offerta") un corrispettivo in denaro pari ad E. 0,14 per azione.

Il corrispettivo indicato è da intendersi riferito al valore delle azioni Management & Capitali S.p.A. quale risultato post esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria degli



MODENA  **CAPITALE**
INDUSTRY PARTECIPATIONS S.P.A.

azionisti di Management & Capitali S.p.A. tenutasi in data 9 giugno 2009 nella parte relativa alla riduzione volontaria del capitale sociale e la conseguente distribuzione, alle n. 409.786.689 azioni detenute da soggetti terzi diversi dalla società, dell'importo di euro 0,62 per azione

Ai sensi degli articoli 103, comma 4, lett. d), del TUF e 44 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), la presente Offerta si configura quale offerta concorrente rispetto all'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da MI.MO.SE. S.p.A. e da Tamburi Investment Partners S.p.A. sulla totalità delle azioni ordinarie e privilegiate di Management & Capitali S.p.A., offerte comunicate al mercato rispettivamente in data 7 giugno 2009 e 9 luglio 2009

Il Consiglio di Amministrazione di Modena Capitale Industry Participations S.P.A. ha deliberato in data odierna di promuovere un'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria Totalitaria Concorrente, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 ss. del TUF, sul 100% del capitale sociale sottoscritto e versato dalla società Management & Capitali S.p.A., rappresentato da (i) n. 468.659.596 azioni ordinarie quotate sul Mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (tali azioni, unitamente alle eventuali azioni emittende durante il periodo di



adesione all'Offerta in attuazione di piani di stock option ancora pendenti, le "Azioni Ordinarie") e da (ii) n. 5.500.00 azioni privilegiate non negoziate in alcun mercato regolamentato (le "Azioni Privilegiate" e, unitamente alle Azioni Ordinarie, le "Azioni"), ad un corrispettivo determinato come meglio precisato nel successivo Paragrafo 5.

Di seguito vengono illustrati gli elementi essenziali dell'Offerta, con sintetica indicazione delle finalità dell'operazione, delle modalità di finanziamento dell'Offerta, delle eventuali condizioni di efficacia dell'Offerta e del corrispettivo proposto. Per una descrizione più dettagliata di detti termini e condizioni si rimanda al documento d'offerta (il "Documento di Offerta") che verrà depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("Consob") entro i termini di legge e che sarà pubblicato all'esito dell'istruttoria di Consob sul contenuto di tale documento.

1. L'OFFERENTE

L'Offerente è una società per azioni con sede legale in Modena, Corso Vittorio Emanuele II n. 41, iscrizione al Registro delle Imprese di Modena e codice fiscale 02998790360. Il capitale sociale sottoscritto e versato dall'Offerente è pari a euro 250.000,00 ed è suddiviso in n. 250.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 1 ciascuna.



L'Offerente è interamente controllata al 100% e soggetta a vincolo di controllo a direzione unitaria da Modena Capitale S.p.A., Società con sede legale in Modena Corso Vittorio Emanuele II n. 41, numero di iscrizione al Registro imprese di Modena e codice fiscale 02983670361, con capitale sociale interamente versato di Euro 125.000.000,00 e riserve ad oggi disponibili di E. 14.184.210,00, il cui socio di controllo, diretto e indiretto, è Gianpiero Samorì.

L'Offerente è una sub Holding industriale focalizzata sulle aziende italiane di medie dimensioni. In tale qualità, l'Offerente svolge attività di investimento in partecipazioni societarie come azionista attivo in società (quotate e non quotate) in grado di esprimere delle "eccellenze" sul piano industriale, imprenditoriale e finanziario.

2. L'EMITTENTE

L'Emittente è una società per azioni con sede legale a Torino, Via Valeggio n. 41, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino e codice fiscale 09187080016.

Dal giugno 2006 le azioni ordinarie dell'Emittente sono state quotate sul Mercato Telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento MTF riservato alle investment compagnie. A decorrere dal 22 giugno 2009, le azioni ordinarie



MODENA  **CAPITALE**
INDUSTRY PARTECIPATIONS S.P.A.

dell'Emittente sono quotate sul mercato Telematico degli Investment Vehicles (MIV).

L'Emittente investe principalmente in Italia, nel contesto delle ristrutturazioni di imprese, operazioni di spin off o dismissione di rami d'azienda e ristrutturazioni finanziarie.

L'originario capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato, risultava essere pari a euro 354.890.064,65 ed è suddiviso in (i) n. 468.659.596 azioni ordinarie quotate e (ii) n. 5.500.000 azioni privilegiate non negoziate in alcun mercato regolamentato, entrambe prive di valore nominale.

Si segnala che l'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 9 giugno 2009 ha deliberato: (a) di ripianare le perdite portate a nuovo (pari a euro 89.614.325,35) mediante, iter alia, la riduzione del capitale sociale per euro 89.232.668,35; (b) di ridurre volontariamente il capitale sociale per ulteriori euro 254.067.747,18 mediante distribuzione, alle n. 409.786.689 azioni detenute da soggetti terzi diversi dalla società, dell'importo unitario di euro 0,62 per azione; e (c) di ulteriormente ridurre volontariamente il capitale sociale per euro 20.822.317,47 mediante appostazione di un corrispondente importo in una riserva da denominarsi "Riserva da riduzione del capitale sociale". Per effetto di tutte le delibere sopra menzionate, il capitale sociale dell'Emittente si ridurrà a complessivi euro 80.000.000,00 (senza che il numero delle azioni in circolazione subisca alcuna variazione). La menzionata



delibera è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Torino in data 26 giugno 2009.

Si evidenzia che l'Offerente, la Società controllante MODENA CAPITALE S.p.A., tutte le Società del Gruppo e il Socio che esercita il controllo non detengono alcuna partecipazione nella Società Emittente, né vantano direttamente e/o indirettamente anche tramite soggetti interposti diritti che consentano l'acquisizione di partecipazioni.

Sulla base delle comunicazioni effettuate ai sensi del TUF e pubblicate da Consob sul proprio sito internet, risulta che, alla data del presente comunicato, nessuno dei relativi azionisti esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

L'Emittente è iscritto al n. 37168 dell'Elenco Generale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 106 del D.Lgs. n. 385/1993 nonché nell'elenco Speciale di cui all'art. 107 del medesimo D.Lgs. n. 385/1993.

**3. NATURA DELL'OFFERTA E PRESUPPOSTI GIURIDICI DELLA STESSA -
EVENTUALI CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto concorrente promossa su base volontaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 ss. del TUF ed è rivolta a tutti gli



azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni di efficacia:

- (i) Che la delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 9 giugno 2009 - nella parte in cui ha previsto la distribuzione dell'importo di euro 0,62 per azione alle n. 409.786.689 azioni detenute da soggetti terzi diversi dalla società stessa - sia integralmente eseguita mediante corresponsione di quanto dovuto ai soci;
- (ii) Che l'Offerente venga a detenere (per effetto dell'Offerta o di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ma nel rispetto delle applicabili disposizioni normative) una partecipazione almeno pari al 50% più un'azione del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'Emittente.

Il Documento di Offerta conterrà una disciplina più dettagliata di tali condizioni di efficacia nonché della facoltà di rinunciarvi da parte dell'Offerente ove ammesso dalle applicabili disposizioni di legge.

4. STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA



L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

L'Offerta ha pertanto ad oggetto la totalità delle n. 474.159.596 Azioni attualmente in circolazione dell'Emittente, prive di valore nominale, e, quindi, la totalità delle n. 468.659.596 Azioni Ordinarie e la totalità delle n. 5.500.000 Azioni Privilegiate già emesse.

L'Offerente estende la presente Offerta anche alla totalità delle ulteriori Azioni Ordinarie dell'Emittente che dovessero eventualmente essere emesse e sottoscritte entro il termine del periodo di adesione all'Offerta (e in tempo utile per aderire alla medesima) in attuazione dei piani di stock option deliberati dall'Emittente e ad oggi ancora in essere.

5. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

Il corrispettivo dell'Offerta, interamente in denaro, è pari ad Euro 0,14 per azione.

Il corrispettivo dell'Offerta è superiore a quello offerto da MI.MO.SE. S.p.A. e a quello globale offerto da T.I.P. S.p.A. nelle rispettive offerte pubbliche di acquisto.

6. PERIODO DI ADESIONE

Il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. secondo quanto previsto dalla normativa applicabile e verrà riportato nel Documento di Offerta.

7. MODALITA' DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

Il pagamento del corrispettivo sarà integralmente garantito da apposita fideiussione e correlata linea di credito, messe a disposizione da Istituto bancario entro l'inizio del periodo di adesione.

8. DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTA' DI RIPRISTINARE O NON RIPRISTINARE IL FLOTTANTE, ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO PREVISTO DALL'ART. 108 DEL TUF E AL DIRITTO DI ACQUISTO PREVISTO DALL'ART. 111 DEL TUF

L'Offerente rende noto sin d'ora che, ove per effetto dell'Offerta si verificassero i presupposti di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF (i.e., detenzione di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato) o di cui agli articoli 108, comma 1, e 111 del TUF (i.e., detenzione di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da titoli), l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad



assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente e, pertanto, adempirà agli obblighi di acquisto ex articolo 108 del TUF ed eserciterà il diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF. Il Documento di Offerta conterrà una dettagliata descrizione dei termini e delle condizioni per l'adempimento degli obblighi e l'esercizio dei diritti di cui ai menzionati articoli 108 e 111 del TUF e dell'esecuzione delle conseguenti procedure.

9. MOTIVAZIONE DELL'OFFERENTE E PROGRAMMI FUTURI

È intenzione dell'Offerente integrare la propria attività nel settore degli investimenti in partecipazioni con l'aggiunta del segmento tipico dell'attività di M&C.

Modena Capitale Industry Participations s.p.a. intende mantenere l'attuale profilo e tipologia di attività di Management & Capitali, il tutto nell'ambito dei vincoli statutari e, rispetto a quanto effettuato nel passato, dimensionando le nuove operazioni alla dotazione finanziaria e patrimoniale che Management & Capitali è venuta ad avere a seguito della distribuzione di capitale prevista in conseguenza dell'esecuzione della delibera dell'assemblea del 9 giugno 2009. Modena Capitale Industry Participations s.p.a. prevede, a seguito dell'esito dell'Offerta, modifiche del numero dei dipendenti e dei membri del management team di Management &



Capitali in linea con le attuali dimensioni e possibilità finanziarie della Emittente.

10 AUTORIZZAZIONI

Ai sensi e per gli effetti degli articoli 5 e 16 della Legge 10 ottobre 1990 n. 287, la presente Offerta è soggetta alla comunicazione preventiva all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato.

11 AZIONI DELL'EMITTENTE DETENUTE DALL'OFFERENTE

Alla data del presente comunicato, l'Offerente non detiene alcuna azione dell'Emittente né è titolare di alcun diritto ad acquistare azioni dell'Emittente.

12. L'OFFERENTE UTILIZZA COME CONSULENTI GLI AVV.TI FRANCESCO PANNI ED ELISA RIGHI, PARTNERS DELLO STUDIO LEGALE SAMORI' E ASSOCIATI CON SEDE A MODENA, VIA SANT'ORSOLA N. 36, TEL. 059/2057311, FAX. 059/2057350, E-MAIL studio@samori-associati.it.

