

Comunicato stampa

CODEX S.R.L.: PRESENTATA COMUNICAZIONE PER OPA VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI FMR-ART'E' S.P.A.

- Codex S.r.l., società posseduta interamente da Marilena Ferrari, Fabio Lazzari e Davide Bolognesi, soci di riferimento di FMR-ARTE' S.p.A., promuove OPA volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di FMR-ART'E'
- L'operazione è finalizzata al delisting delle azioni dal MTA, che potrà avvenire, ricorrendone i presupposti, mediante obbligo di acquisto o diritto di acquisto, o in assenza di questi, mediante fusione per incorporazione di FMR-ART'E' S.p.A. in Codex S.r.l.
- Il prezzo proposto è pari a Euro 5,00 per azione e esprime un premio pari a circa il 25,80% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa alla data del 3 aprile 2009, pari a Euro 3,9747.

Bologna, 6 aprile 2009 – Codex S.r.l., società posseduta interamente da Marilena Ferrari, Fabio Lazzari e Davide Bolognesi, soci di riferimento di FMR-ART'E' S.p.A. – Società Internazionale di Arte e Cultura ("FMR – ART'E' S.p.A."), ha presentato oggi presso le autorità competenti la comunicazione dell'intenzione di promuovere una OPA volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di FMR-ART'E' S.p.A. ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF").

L'Offerta è condizionata, tra l'altro, al raggiungimento da parte di Codex S.r.l. di una partecipazione almeno pari al 66,7% del capitale sociale di FMR-ART'E'. Tale condizione potrà essere in qualsiasi momento, in tutto o in parte, rinunciata o modificata dall'Offerente ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

Obiettivo: delisting

Una volta ricevute le necessarie autorizzazioni, prenderà avvio l'Offerta la cui finalità è l'acquisto dell'intero capitale sociale di FMR-ART'E' S.p.A. e la conseguente revoca delle azioni della medesima dalla quotazione sul MTA. Tale revoca potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF (obbligo di acquisto), ovvero a seguito dell'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF (diritto di acquisto). Peraltro, anche qualora non ricorressero i presupposti per adempiere all'obbligo di acquisto ovvero al diritto di acquisto citati, e quindi in assenza di revoca dalla quotazione delle azioni di FMR-ART'E' S.p.A., Codex e i suoi azionisti intendono procedere alla fusione per incorporazione di FMR-ART'E' S.p.A. in Codex S.r.l., con la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni sul MTA. In tale caso, agli azionisti spetterà il diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437-*quinques* del C.C.. È previsto che la fusione possa essere perfezionata entro la fine del mese di dicembre 2009.

L'Offerta si inserisce in una più ampia fase di sviluppo delle attività di FMR ART'E' S.p.A., che intende focalizzare gli investimenti sul rafforzamento della posizione all'estero del marchio FMR, con uno sviluppo di tutte le attività internazionali. Tale fase, che richiede di poter operare con maggiore efficacia ed efficienza nelle proprie attività, può essere implementata con un azionariato di riferimento forte in grado di operare con minori oneri in una situazione di maggiore flessibilità organizzativa e gestionale.

Corrispettivo unitario di Offerta e controvalore complessivo

Per ogni Azione di FMR-ART'E' S.p.A. che sarà portata in adesione all'Offerta sarà versato un corrispettivo pari ad Euro 5,00. Tale prezzo esprime un premio pari a circa il 25,80% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa alla data del 3 aprile 2009, pari a Euro 3,9747, e rappresenta un'opportunità per gli altri azionisti di disinvestimento a condizioni di mercato più favorevoli rispetto alle condizioni di mercato degli ultimi mesi.

In particolare, il corrispettivo dell'Offerta rappresenta i seguenti premi/sconti rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Media Ponderata Prezzi Ufficiali	Premio (+) / Sconto (-)
1 mese antecedente il 3 aprile 2009	€ 3,8726	29,11%
3 mesi antecedenti il 3 aprile 2009	€ 3,9437	26,78%
6 mesi antecedenti il 3 aprile 2009	€ 4,1654	20,04%
12 mesi antecedenti il 3 aprile 2009	€ 5,7787	-13,48%

Fonte: elaborazioni su dati Bloomberg

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato in caso di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, sarà pari ad Euro 10.679.480,00.

Consulenti finanziari dell'operazione sono Banca Aletti & C. S.p.A. e Marco Polo Advisor S.r.l.; consulente legale dell'operazione è lo studio Clifford Chance di Milano.

In allegato, la comunicazione integrale ai sensi dell'articolo 102 del TUF.

Per ulteriori informazioni:

Pasquo Cicchini

Hill & Knowlton

Tel. +39 02 31914245

Cell. +39 335 6417880

pcicchini@hillandknowlton.com

Bologna, 6 aprile 2009

**COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998,
COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO**

Marilena Ferrari, Fabio Lazzari e Davide Bolognesi (gli "**Azionisti**") comunicano, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), la promozione, tramite Codex S.r.l. ("**Codex**" o l'"**Offerente**"), società dagli stessi interamente detenuta di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su tutte le azioni ordinarie non in loro possesso di FMR - Art'è S.p.A. - Società Internazionale di Arte e Cultura ("**FMR**" o l'"**Emittente**"), al prezzo di Euro 5,00 per azione (l'"**Offerta**").

Gli Azionisti, alla data odierna, sono direttamente proprietari, complessivamente, del 40,335% del capitale sociale dell'Emittente. In particolare: (i) la Signora Marilena Ferrari detiene direttamente n. 1.086.534 azioni ordinarie pari al 30,351% del capitale sociale dell'Emittente; (ii) il Signor Fabio Lazzari detiene direttamente n. 232.409 azioni ordinarie pari al 6,492% del capitale sociale dell'Emittente; e (iii) il Signor Davide Bolognesi detiene direttamente n. 125.000 azioni ordinarie pari al 3,492% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente non detiene azioni dell'Emittente.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta, nonché le finalità e le modalità di finanziamento previste nell'ambito dell'Offerta medesima.

Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base dello schema n. 2 dell'Allegato 2 al regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato e ad oggi vigente (il "**Regolamento Emittenti**"), e che sarà messo a disposizione nei tempi e nei modi di legge (il "**Documento di Offerta**").

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, dedotte le azioni già di proprietà degli Azionisti, promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del Testo Unico della Finanza, nonché - fino all'entrata in vigore dei regolamenti e delle disposizioni di attuazione da emanarsi sulla base di quanto previsto dal D. Lgs. 19 novembre 2007, n. 229 - delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Sulla base degli accordi raggiunti tra gli Azionisti, l'Offerta viene promossa da Codex in qualità di Offerente. Si precisa che l'Offerente non detiene azioni dell'Emittente e che né gli Azionisti, né Codex hanno effettuato acquisti a titolo oneroso di azioni dell'Emittente negli ultimi dodici mesi.

È previsto che entro la data di deposito del Documento di Offerta, gli Azionisti e l'Offerente sottoscrivano un accordo di investimento e patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del TUF (il "**Patto Parasociale**").

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 Soggetti partecipanti all'operazione

(A) **Offerente**

In base agli accordi raggiunti tra gli Azionisti, l'Offerta viene promossa da Codex in qualità di Offerente, che procederà direttamente all'acquisto, in qualità di unico acquirente, delle azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta.

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di nuova costituzione con sede legale in via Montello n. 18, Bologna, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna con codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione 02917371201.

Alla data della presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 10.000,00 ed è così detenuto:

- una quota pari al 75,25% del capitale sociale dell'Offerente è detenuta dalla Signora Marilena Ferrari, nata a Soncino (CR), il 20 giugno 1952, codice fiscale FRRMLN52H60I827W, residente in Via Delle Rose n. 28, Bologna;
- una quota pari al 16,09% del capitale sociale dell'Offerente è detenuta dal Signor Fabio Lazzari, nato a Forlì (FO), l'1 ottobre 1960, codice fiscale LZZFBA60R01D704F, residente in Via Montaspro n. 49, Forlì; e
- una quota pari al 8,66% del capitale sociale dell'Offerente è detenuta dal Signor Davide Bolognesi, nato a Vicenza (VI), l'8 agosto 1959, codice fiscale BLGDVD59M08L840G, residente in Calle Fortuny 7/3, Madrid, Spagna.

Come già specificato nel paragrafo precedente, tra gli Azionisti e Codex verrà sottoscritto in tempo utile per il deposito del Documento di Offerta il Patto Parasociale al quale saranno vincolate, oltre alle quote detenute dagli Azionisti nel capitale sociale dell'Offerente, anche le azioni direttamente detenute dagli Azionisti nel capitale sociale dell'Emittente nonché quelle derivanti dall'Offerta.

Il Patto Parasociale disciplinerà, tra l'altro, i rapporti tra gli Azionisti sia a livello dell'Offerente che a livello dell'Emittente. In particolare, il Patto Parasociale conterrà previsioni relative alla *corporate governance* dell'Offerente, dell'Emittente, nonché quelle relative alla società risultante dalla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, descritta al paragrafo 6 che segue.

(B) **Emittente**

FMR è una società per azioni avente sede legale in Via Cavour n. 2, Villanova di Castenaso, Bologna, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale e numero di iscrizione 04113190377, partita IVA n. 04113190377, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 3.400.847,05, suddiviso in n. 3.579.839 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,950 ciascuna.

Le azioni ordinarie di FMR sono quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") - segmento Standard - organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") dal 31 maggio 2000.

Dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito internet www.consob.it e dalle informazioni a disposizione degli Azionisti, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente sono i seguenti:

Azionista	% del capitale sociale
FERRARI MARILENA	30,351
LAZZARI FABIO	6,492
BOLOGNESI DAVIDE	3,492
FMR - ART'E' SPA - SOCIETA' INTERNAZIONALE DI ARTE E CULTURA	4,555
ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO SPA	5,315
LEMANIK SICAV	2,027

(C) ***Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta***

Banca Aletti & C. S.p.A. sarà incaricata del coordinamento della raccolta delle adesioni.

2.2 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 2.135.896 azioni ordinarie di FMR, incluse le n. 163.044 azioni proprie pari al 4,55% del capitale sociale dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,950 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), rappresentative del 59,665% del capitale sociale di FMR.

Le predette Azioni rappresentano la totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, dedotte:

- le n. 1.086.534 azioni ordinarie pari al 30,351% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dalla Signora Ferrari;
- le n. 232.409 azioni ordinarie pari al 6,492% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dal Signor Fabio Lazzari; e
- le n. 125.000 azioni ordinarie pari al 3,492% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dal Signor Davide Bolognesi.

Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito) acquistasse ulteriori azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, fermo quanto previsto dall'articolo 41, secondo comma, lett. b) e dall'articolo 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

2.3 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

Per ogni Azione di FMR che sarà portata in adesione all'Offerta sarà versato un corrispettivo pari ad Euro 5,00 (il "**Corrispettivo**"). Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti e si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente.

Il Corrispettivo, in particolare, esprime un premio pari a circa il 25,80% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa alla data del 3 aprile 2009, pari a Euro 3,9747, nonché i seguenti premi/sconti rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Media Ponderata Prezzi Ufficiali	Premio (+) / Sconto (-)
1 mese antecedente il 3 aprile 2009	€ 3,8726	29,11%
3 mesi antecedenti il 3 aprile 2009	€ 3,9437	26,78%
6 mesi antecedenti il 3 aprile 2009	€ 4,1654	20,04%
12 mesi antecedenti il 3 aprile 2009	€ 5,7787	-13,48%

Fonte: elaborazioni su dati Bloomberg

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato in caso di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, sarà pari ad Euro 10.679.480,00 (l' "**Esborso Massimo**").

2.4 Condizioni

2.4.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi (le "**Condizioni di Efficacia dell'Offerta**"):

- (i) al raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 66,7% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) al mancato verificarsi entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento dell'Offerta, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta o (b) di eventi o situazioni pregiudizievoli riguardanti la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria per l'Emittente, tali da pregiudicare in

modo sostanziale l'esito dell'Offerta ovvero non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto delle Azioni, ovvero l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle Azioni.

L'Offerente potrà rinunciare, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, ciascuna delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta.

2.5 Durata dell'Offerta

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di venticinque e un massimo di quaranta giorni (il "**Periodo di Adesione**").

3. AUTORIZZAZIONI

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

4. FINALITA' DELL'OPERAZIONE

L'Offerta si inserisce in una più ampia fase di sviluppo delle attività dell'Emittente, volta a far sì che l'Emittente medesimo possa:

- focalizzare i propri investimenti sul rafforzamento del posizionamento internazionale del marchio FMR, e sullo sviluppo delle attività internazionali stesse;
- operare con maggiore efficacia ed efficienza nelle proprie attività caratteristiche.

Gli Azionisti e l'Offerente ritengono che tale fase possa essere più agevolmente e rapidamente implementata con un azionariato di riferimento forte, in una situazione caratterizzata da minori oneri e da una maggiore flessibilità organizzativa e gestionale.

Al tempo stesso, gli Azionisti e l'Offerente intendono offrire agli altri azionisti un'opportunità di disinvestimento a condizioni di mercato più favorevoli rispetto alle condizioni di mercato degli ultimi mesi.

Al fine di implementare tale piano di sviluppo nella maniera più veloce ed efficiente, gli Azionisti e l'Offerente intendono quindi consolidare e rafforzare l'azionariato dell'Emittente e ottenere il *delisting* delle azioni dell'Emittente medesimo dall'MTA.

L'Offerta è pertanto finalizzata all'acquisto dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla conseguente revoca delle azioni della medesima dalla quotazione sul MTA. Tale revoca potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF, ovvero a seguito dell'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF.

Peraltro, anche qualora non ricorressero i presupposti per adempiere all'obbligo di acquisto ovvero al diritto di acquisto citati, e quindi in assenza di revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, i programmi dell'Offerente prevedono la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente,

con la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente. È previsto che la fusione possa essere perfezionata entro la fine del mese di dicembre 2009.

5. OBBLIGO DI ACQUISTO - DIRITTO DI ACQUISTO

5.1 Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, gli Azionisti e l'Offerente venissero a detenere, congiuntamente, tenuto conto: (i) delle azioni detenute direttamente dagli Azionisti nel capitale sociale dell'Emittente, (ii) delle azioni possedute dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta, (iii) delle azioni proprie dell'Emittente eventualmente non portate in adesione all'Offerta e (iv) delle azioni eventualmente acquistate al di fuori della Offerta medesima, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara fin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, a norma dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente avrà, pertanto, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Il Corrispettivo, nel caso l'Offerente acquistasse a seguito dell'Offerta Azioni che rappresentino non meno del 90% del capitale con diritto di voto compreso nell'Offerta, sarà pari a quello dell'Offerta. Diversamente il corrispettivo sarà determinato da Consob, ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del Testo Unico della Finanza.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana - ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, adottato dall'assemblea di Borsa Italiana del 6 giugno 2008 e approvato da Consob con delibera n. 16615 del 9 settembre 2008, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento di Borsa**") - disporrà la revoca dalla quotazione sull'MTA di tutte le azioni dell'Emittente in circolazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo, salvo quanto previsto dal paragrafo 5.2 che segue.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, e fatto salvo quanto previsto nel paragrafo 5.2 che segue, i titolari delle Azioni, che dovessero decidere di non aderire all'Offerta e che non dovessero richiedano all'Offerente di acquistare tali Azioni in virtù dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con eventuali conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

5.2 Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza e diritto di acquisto ex articolo 111 del Testo Unico della Finanza

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, di cui al paragrafo 5.1 che precede, gli Azionisti e l'Offerente venissero a detenere, congiuntamente, tenuto conto: (i) delle azioni detenute direttamente dagli Azionisti nel capitale sociale dell'Emittente, (ii) delle azioni possedute dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta, (iii) delle azioni proprie dell'Emittente

eventualmente non portate in adesione all'Offerta e (iv) delle azioni eventualmente acquistate al di fuori della Offerta medesima, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, troveranno applicazione le disposizioni di cui agli articoli 108, comma 1, e 111 del Testo Unico della Finanza e, pertanto, l'Offerente dichiara sin d'ora che eserciterà il diritto di acquisto, previsto dall'articolo 111 del TUF, adempiendo contestualmente con un'unica procedura all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza.

Il diritto di acquisto sarà esercitato non appena possibile e, comunque, entro tre mesi dalla conclusione dell'Offerta depositando il prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni presso una banca che verrà all'uopo incaricata; il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si precisa, infine, che qualora ricorressero i presupposti di cui all'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione sull'MTA di tutte le azioni dell'Emittente in circolazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo mentre qualora ricorressero i presupposti di cui all'articolo 111 del TUF, tali azioni saranno revocate dalla quotazione tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto.

6. OPERAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA

6.1 Progetto di fusione per incorporazione

Successivamente all'Offerta o all'eventuale adempimento degli obblighi di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e/o esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF da parte dell'Offerente, è intenzione dell'Offerente procedere, nei limiti ed in conformità alle disposizioni normative applicabili, alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.

6.2 Diritto di recesso in caso di fusione per incorporazione

Nel caso in cui l'Offerente non raggiunga le soglie previste dagli articoli 108, commi 1 e 2, e 111 del TUF, l'Offerente intende procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente. Nell'ambito di tale fusione per incorporazione, pertanto, agli azionisti FMR verrebbero assegnate azioni non quotate. Conseguentemente, agli azionisti di FMR assenti, astenuti o che abbiano espresso voto contrario alla fusione nell'assemblea straordinaria dell'Emittente spetterà il diritto di recesso, ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del codice civile.

Ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, in caso di diritto di recesso da società aventi azioni quotate in mercati regolamentati, il valore di liquidazione deve essere determinato facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura di tali azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione ovvero ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

7. MODALITA' DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

7.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo mediante ricorso ad un finanziamento bancario che verrà concesso da Banca Popolare di Lodi S.p.A. – Gruppo Bancario Banco Popolare (la "**Banca Finanziatrice**"), attraverso un contratto di finanziamento che verrà sottoscritto in tempo utile ai fini dell'Offerta, in conformità alle condizioni deliberate dalla Banca Finanziatrice. A garanzia del finanziamento, le azioni dell'Emittente di proprietà degli Azionisti saranno costituite in pegno in favore della Banca Finanziatrice. Anche le Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta, una volta effettuato il pagamento al termine del Periodo di Adesione, saranno automaticamente costituite in pegno a favore della Banca Finanziatrice.

La Banca Finanziatrice si farà altresì garante dell'esatto adempimento del pagamento del Corrispettivo complessivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta.

8. MERCATI SUI QUALI E' PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sull'MTA, ed è rivolta a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'offerta verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

9. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito, ai fini dell'Offerta, da Banca Aletti & C. S.p.A. e Marco Polo Advisor S.r.l., in qualità di consulenti finanziari, e dallo studio legale Clifford Chance, in qualità di consulente legale.