

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 106, COMMA 4, DEL D. LGS. N. 58/98

DI AZIONI ORDINARIE



OFFERENTI

Impe Lux S.à r.l. Coci S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Da un minimo di n. 155.000.000 ad un massimo di n. 155.407.828
azioni ordinarie Ferretti S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 4,35

DURATA DELL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.

Dal 5 agosto 2002 al 13 settembre 2002 inclusi,
dalle 8:00 alle ore 17:40 (salvo proroga)

CONSULENTE FINANZIARIO DEGLI OFFERENTI

MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO
E DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.

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.

Agosto, 2002

INDICE

PREMESSA		pag.	4
A. AVVERTENZE			
a.1	Ruolo dei Soci Gestori	pag.	5
	a.1.1 Piani di Stock Option	pag.	5
	a.1.2 Condizioni della sottoscrizione dell'investimento a titolo di capitale e/o finanziamento soci	pag.	5
	a.1.3 Ruolo che i Soci Gestori avranno in Impe Lux e Coci successivamente alla sottoscrizione del patto parasociale	pag.	6
a.2	Consulente Finanziario degli Offerenti	pag.	7
a.3	Programmi degli Offerenti	pag.	7
a.4	Condizioni di efficacia dell'Offerta	pag.	7
a.5	Condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge	pag.	9
a.6	Comunicato dell'Emittente	pag.	9
a.7	Dichiarazione degli Offerenti in merito alla volontà di promuovere un'offerta residuale o di ripristinare il flottante	pag.	9
a.8	Dichiarazione degli Offerenti in merito all'eventuale fusione dell'Emittente	pag.	10
a.9	Dichiarazione degli Offerenti di avvalersi del diritto di cui all'art. 111 del D.Lgs. n. 58/98	pag.	10
a.10	Indicazione delle disposizioni contenute nello statuto dell'Emittente in merito ai diritti delle azioni di risparmio	pag.	11
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE			
b.1	Soggetti Offerenti	pag.	12
	b.1.1 Impe Lux	pag.	12
	b.1.2 Coci	pag.	15
b.2	Società Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	18
	b.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	pag.	18
	b.2.2 Capitale sociale	pag.	18
	b.2.3 Principali azionisti dell'Emittente	pag.	19
	b.2.4 Andamento recente	pag.	20
	b.2.5 dati economici e patrimoniali pubblicati dall'Emittente	pag.	21
b.3	Intermediari	pag.	22
	b.3.1 Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo	pag.	22
	b.3.2 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 punto O	pag.	22
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE			
c.1	Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	23
c.2	Percentuale che le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano rispetto all'intero capitale sociale e rispetto al capitale costituito da azioni della medesima categoria	pag.	23
c.3	Autorizzazioni cui è soggetto l'operazione e relativi estremi	pag.	23
c.4	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito degli strumenti finanziari, conformemente a quanto previsto nella scheda di adesione	pag.	24
c.5	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	pag.	25
c.6	Mercato sul quale è promossa l'Offerta	pag.	25
D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE POSSEDUTI DAGLI OFFERENTI, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE			
d.1	Indicazione del numero e delle categorie di azioni possedute, con la specificazione del titolo del possesso e del diritto di voto	pag.	27
d.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o	pag.	27

pegno su strumenti finanziari dell'Emittenti, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti

E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE		
e.1	Indicazione del corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione	pag.	28
e.2	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori degli ultimi due esercizi	pag.	30
e.3	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dai titoli oggetto dell'Offerta nei dodici mesi precedenti l'Offerta	pag.	31
e.4	Valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione delle operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	pag.	32
e.5	Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte degli Offerenti, operazioni di acquisto o di vendita degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	32
F.	DATE, MODALITÀ DEL PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO		
f.1	Indicazione della data di pagamento del Corrispettivo	pag.	33
f.2	Indicazione delle modalità di pagamento del Corrispettivo	pag.	33
f.3	Indicazione delle garanzie di esatto adempimento	pag.	33
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI		
g.1	Presupposti giuridici dell'operazione	pag.	34
g.2	Motivazioni dell'operazione e le relative modalità di finanziamento	pag.	34
	g.2.1 Motivazioni dell'operazione	pag.	34
	g.2.2 Modalità di finanziamento	pag.	34
g.3	Indicazione dei programmi elaborati dagli Offerenti relativamente alla società Emittente ed all'eventuale gruppo ad essa facente capo	pag.	35
	g.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento, nonché alle eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni (in particolare fusioni, scissioni, conferimenti, cessioni di rami d'azienda) anche con riferimento al mantenimento nell'impiego della forza lavoro della società e delle sue controllate	pag.	35
	g.3.2 Programmi relativi alle modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione	pag.	36
	g.3.3 Programmi relativi alle modifiche dello Statuto Sociale	pag.	37
g.4	Indicazione delle ragioni sottostanti alla decisione di promuovere un'offerta residuale al fine di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle Azioni con diritto di voto della società Emittente	pag.	37
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA GLI OFFERENTI E LA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA		
h.1	Indicazione di ogni eventuale accordo fra gli Offerenti e gli azionisti e gli amministratori della società Emittente che abbia rilevanza in relazione all'Offerta	pag.	39
h.2	Indicazioni e descrizione delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta fra gli Offerenti e la società Emittente che possano aver o abbiano avuto effetti significativi sull'attività della medesima	pag.	40
h.3	Indicazione degli accordi fra gli Offerenti e gli azionisti della società Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni	pag.	40
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI		
i.1	Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari in relazione al ruolo svolto	pag.	42
L.	IPOTESI DI RIPARTO	pag.	43

M.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA	pag.	44
N.	APPENDICI	pag.	45
O.	DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DA PARTE DEGLI OFFERENTI E LUOGHI OVE GLI STESSI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	pag.	56
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	pag.	57

PREMESSA

La presente offerta pubblica di acquisto (l'“**Offerta**”) viene congiuntamente promossa su base volontaria dalla società lussemburghese Impe Lux S.à r.l. [“**Impe Lux**”] e dalla sua controllata Coci S.p.A. (“**Coci**” e, congiuntamente a Impe Lux, gli “**Offerenti**”) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il “**Testo Unico**”) nonché delle applicabili disposizioni del regolamento recante norme di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in materia di emittenti, adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il “Regolamento”).

Salvo quanto precisato di seguito, l'Offerta ha per oggetto n. 155.000.000 di azioni ordinarie Ferretti S.p.A. (“Ferretti” o l'“Emittente”) del valore nominale di Euro 0,05 cadauna (ciascuna azione singolarmente una “Azione” e, al plurale, le “Azioni”), pari alla totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla data del presente documento di offerta (il “Documento di Offerta”, ovvero, il “Documento”).

Come meglio illustrato nel successivo punto b.2.2, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato ed emesso quattro piani di *stock option* (i “**Piani di Stock Option**”), attribuendo ai beneficiari - individuati dallo stesso Consiglio di Amministrazione - complessivi n. 3.340.354 diritti di opzione (i “**Diritti di Opzione**”), per la sottoscrizione di altrettante azioni ordinarie dell'Emittente nel rapporto di una Azione di nuova emissione per ciascun Diritto d'Opzione eventualmente esercitato (per maggiori dettagli, cfr. anche successivo punto a.1.1 e punto h.1 ultima parte). Dal momento che n. 407.828 diritti di opzione sono esercitabili dagli aventi diritto a partire dal 22 giugno 2002 ed entro il 22 giugno 2004 e, dunque, nel corso del periodo di adesione alla presente Offerta, il numero delle Azioni oggetto della stessa potrà aumentare dalle attuali n. 155.000.000 Azioni fino ad un massimo di n. 155.407.828 Azioni, in caso di esercizio dei sopra indicati Diritti d'Opzione entro la data di chiusura del periodo di adesione dell'Offerta.

Si precisa che nel comunicato diffuso in data 18 luglio 2002 dagli Offerenti ai sensi dell'art. 37 del Regolamento, il numero massimo delle Azioni oggetto dell'Offerta è stato indicato in 156.235.874, sulla base dei dati resi pubblici dell'Emittente. Tale numero è stato modificato a seguito dei chiarimenti forniti da Ferretti nell'ambito del comunicato previsto dall'art. 103, comma 3 del Testo Unico del 26 luglio 2002 (allegato in appendice al presente documento di Offerta, al punto n.2). L'Emittente ha infatti precisato - ad integrazione e parziale modifica delle informazioni rese pubbliche - che i Diritti di Opzione esercitabili entro la data di chiusura del periodo di Offerta sono n. 407.828 (in luogo di n. 1.235.874) e che, pertanto, entro tale termine, Ferretti potrà procedere all'emissione di massime n. 407.828 nuove Azioni, a fronte dell'esercizio di tali Diritti di Opzione.

Il numero delle Azioni oggetto della presente Offerta potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il termine del periodo di adesione (ossia entro le ore 17:40 del 13 settembre 2002), gli Offerenti dovessero acquistare azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

Gli Offerenti si riservano di ripartire tra loro le Azioni portate in adesione all'Offerta in funzione di loro valutazioni discrezionali. Si precisa, peraltro, che tale ripartizione non avrà alcun impatto né sull'Offerta, né sugli assetti di controllo successivi all'Offerta, atteso che Coci è società interamente controllata da Impe Lux.

A. AVVERTENZE

a.1 RUOLO DEI SOCI GESTORI

a.1.1 Piani di Stock Option

I Soci Gestori Norberto Ferretti e Giancarlo Galeone sono tra i beneficiari dei Piani di Stock Option deliberati dall'Emittente (per maggiori dettagli vedi il punto b.2.2) che - ove i relativi Diritti d'Opzione fossero tutti esercitati - consentirebbero loro di acquisire una partecipazione complessivamente pari allo 0,576% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato; ai Soci Gestori, sono stati complessivamente assegnati come dettagliatamente illustrato nella seguente tabella, n. 893.966 Diritti di Opzione:

	Periodo di esercizio	Rapporto di esercizio Diritti/Azioni	NORBERTO FERRETTI		GIANCARLO GALEONE	
			Numero Diritti di opzione	% rispetto al capitale sociale attualmente sottoscritto e versato	Numero Diritti di opzione	% rispetto al capitale sociale attualmente sottoscritto e versato
I°	22.06.'02 - 22.06.'04	1:1	92.166	0,059%	27.650	0,018%
II°	22.06.'03 - 22.06.05	1:1	187.125	0,121%	56.137	0,036%
III°	2.04.'04 - 2.04.'06	1:1	172.577	0,111%	51.773	0,033%
IV°	2.05.'05 - 2.05.'07	1:1	219.028	0,141%	87.510	0,056%
TOTALE			670.896	0,432%	223.070	0,144%

Come illustrato dalla tabella che precede, i Diritti di Opzione assegnati ai Soci Gestori sulla base del primo Piano di Stock Option potranno essere esercitati dagli stessi durante il periodo di adesione all'Offerta e le Azioni rivenienti da detto esercizio potranno essere portate in adesione alla predetta Offerta. La tabella che segue illustra il numero delle Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti di opzione, il prezzo di sottoscrizione delle stesse, nonché la plusvalenza massima che potrà essere realizzata dai Soci Gestori per effetto di quanto precede.

	Numero Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti di Opzione	Prezzo di sottoscrizione delle Azioni (Euro)	Corrispettivo per adesione all'Offerta	Plusvalenza massima realizzabile (Euro)
NORBERTO FERRETTI	92.166	2,4657	4,35	173.668
GIANCARLO GALEONE	27.650	2,4657	4,35	52.100

a.1.2 Condizioni della sottoscrizione dell'investimento a titolo di capitale e/o finanziamento soci

L'operazione ha beneficiato, dopo la sua concezione, della consuetudine di rapporti fra i fondi Permira (e, in precedenza, i fondi Schroder Ventures) e l'Emittente che nasce dall'investimento effettuato in Ferretti nel 1998. Va inoltre segnalato che fino all'8 giugno 2002, l'ing. Paolo Colonna, Presidente dell'Offerente Coci ha ricoperto la carica di consigliere di amministrazione dell'Emittente (vedi punto b.1.2.7).

Ciò ha consentito di avviare contatti preliminari con i sigg. Norberto Ferretti, Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, Giancarlo Galeone e Georgios Kyriazakos, questi

ultimi amministratori della Società, al fine di valutare quale sarebbe stato il loro atteggiamento nei confronti della stessa. Si precisa che i signori Ferretti, Galeone e Kyriazakos (collettivamente i “**Soci Gestori**”) sono titolari complessivamente del 35,4% del capitale sociale della Ferretti.

Ad esito di tali contatti, i Soci Gestori hanno manifestato un forte interesse per l'operazione loro sottoposta che consentirebbe loro, tra l'altro, di realizzare una importante plusvalenza e ricavo al netto dell'investimento in Impe Lux di cui oltre. Così Norberto Ferretti decideva (a) di aderire all'Offerta apportandovi l'intero pacchetto azionario dallo stesso detenuto (pari al 28%), nonché le eventuali ulteriori azioni rivenienti dai Piani di Stock Option e (b) di reinvestire una parte del ricavato al fine di dotare Impe Lux di mezzi finanziari attraverso l'erogazione di un finanziamento soci e la sottoscrizione di azioni di Impe Lux; i signori Galeone e Kyriazakos - pur riservandosi di aderire all'Offerta - si sono impegnati esclusivamente a investire fondi in Impe Lux a titolo di finanziamento soci e a sottoscrivere azioni Impe Lux.

La misura della partecipazione dei Soci Gestori al capitale di Impe Lux sarà tanto più elevata quanto minore sarà stata la percentuale di adesione all'Offerta. Più precisamente:

- (i) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 50% più un'Azione di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 36%, Giancarlo Galeone 6% e Georgios Kyriazakos 6,56%;
- (ii) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 66,7% più un'Azione di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 27%, Giancarlo Galeone 4,50% e Georgios Kyriazakos 4,92%;
- (iii) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 100% di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 18%, Giancarlo Galeone 3% e Georgios Kyriazakos 3,28%.

In termini economici ciò consentirà ai Soci Gestori di detenere indirettamente le seguenti partecipazioni al capitale di Ferretti: 18%, quanto a Norberto Ferretti; 3%, quanto a Giancarlo Galeone e 3,28% quanto a Georgios Kyriazakos (cfr. anche punti b.1.1.6 e h.1)

L'impegno finanziario complessivo massimo dei Soci Gestori relativo a quanto precede è pari a Euro 81,1 milioni.

Impe Lux sarà capitalizzata dai Soci Gestori, dal Fondo Permira (come definito nel successivo punto h.1) e dagli altri soci della stessa (meglio individuati al punto h.1) per l'importo massimo complessivo di Euro 334 milioni che saranno versati parte a titolo di capitale sociale e parte quale finanziamento soci. Tutte le azioni di Impe Lux saranno sottoscritte da tutti i soci al medesimo prezzo di emissione.

Inoltre, i Soci Gestori hanno assunto l'impegno di erogare un prestito obbligazionario subordinato per un importo massimo complessivo di Euro 50 milioni (per maggiori informazioni si veda il punto h.1).

a.1.3 Ruolo che i Soci Gestori avranno in Impe Lux e Coci successivamente alla sottoscrizione del patto parasociale

Attesa la rilevanza della partecipazione complessiva (anche se non di controllo) che sarà assunta in Impe Lux dai Soci Gestori, in caso di soddisfacimento delle condizioni dell'Offerta verrà sottoscritto un patto parasociale (il “**Patto**”) che prevede, fra l'altro, un quorum deliberativo e costitutivo dell'80% per tutte le modifiche dello statuto di Impe Lux, eccezion fatta per gli aumenti di capitale deliberati per far fronte ad eventuali perdite dell'Emittente (per maggior informazioni si veda anche in questo caso il punto h.1). Si precisa che, ove i signori Galeone e Kyriazakos non aderissero all'Offerta, gli stessi saranno tenuti ad esercitare i diritti di voto spettanti alle Azioni di Ferretti di loro proprietà secondo le istruzioni ricevute volta a volta da Impe Lux (si veda il punto h.3).

Dal punto di vista gestionale, gli Offerenti si sono impegnati a riconfermare i Soci Gestori nelle rispettive cariche in Ferretti per la durata di un triennio e, in caso di rinnovo del Patto, per un ulteriore biennio. Ciò assicurerà continuità nella gestione dell'Emittente (vedi punto g.3.2). Essi avranno, altresì, il diritto di designare congiuntamente, per il consiglio di amministrazione dell'Emittente un numero di amministratori variabile da 4 a 6, a seconda che detto consiglio sia composta da 9 a 13 membri. Norberto Ferretti avrà, inoltre, il diritto di indicare un sindaco effettivo dell'Emittente (cfr., per maggiori dettagli, punto h.3)

Il Patto attribuisce, infine, ai Soci Gestori il diritto di designare congiuntamente tre componenti su sette del consiglio di amministrazione di Impe Lux e di Coci.

a.2 CONSULENTE FINANZIARIO DEGLI OFFERENTI

Al fine di assicurare la copertura finanziaria dell'Offerta, sono stati stipulati contratti in base ai quali Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“**Mediobanca**”), consulente finanziario degli Offerenti, si è impegnata - subordinatamente al verificarsi delle condizioni di efficacia dell'Offerta indicate al successivo punto a.4 - ad erogare agli Offerenti l'importo massimo di Euro 676,024 milioni. Mediobanca ha confermato di avere ricevuto istruzioni irrevocabili di utilizzo dei fondi messi a disposizione degli Offerenti al fine di far fronte agli obblighi di pagamento nei confronti degli aderenti all'Offerta (vedi punto g.2.2). Il finanziamento sarà parzialmente rimborsato utilizzando i fondi versati ad Impe Lux dai soci.

A garanzia del Finanziamento, Fita S.à r.l. (azionista unico di Impe Lux) e Impe Lux stessa hanno costituito a pegno a favore di Mediobanca rispettivamente le azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Impe Lux e del 98,5% di Coci; inoltre le Azioni di Ferretti portate in adesione verranno costituite ad ulteriore garanzia del Finanziamento con modalità da concordarsi. In ogni caso, i diritti anche di voto relativi alle azioni di Impe Lux, Coci e Ferretti costituite in garanzia spetteranno ai titolari, salvo casi di inadempimento agli obblighi derivanti dal Finanziamento (vedi punto g.2.2).

a.3 PROGRAMMI DEGLI OFFERENTI

In relazione ai propri programmi industriali, gli Offerenti si propongono di ottenere la revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente (vedi punto g.4). Come meglio indicato al punto g.3, gli Offerenti prevedono di perseguire nei prossimi cinque - sette anni un'aggressiva politica di investimento attraverso il potenziamento della capacità produttiva, l'acquisizione di società produttive all'estero e l'ampliamento della gamma di prodotti dell'Emittente. Tale programma non potrà non avere un impatto negativo sulla redditività di breve-medio periodo dell'Emittente e, comunque, potrà essere meglio attuato da una società a capitale concentrato.

Sotto il profilo della struttura societaria, nell'attuazione del programma industriale, potrà presentarsi l'opportunità di dare corso a scorpori dell'Emittente o a fusioni della stessa eventualmente anche con Coci; si precisa, peraltro, che gli Offerenti non hanno assunto alcun impegno in tal senso né con i Soci Gestori né nei contratti di finanziamento e che la decisione di dare luogo a tali operazioni non è collegata all'eventuale realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale e/o alla decisione di esercitare i diritti di acquisto previsti dall'art. 111 del Testo Unico.

a.4 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni:

(a) che le adesioni all'Offerta consentano agli Offerenti di conseguire la titolarità di un numero di Azioni che rappresenti almeno il 66,7% del capitale sociale dell'Emittente e pertanto:

- n. 103.385.000 Azioni, con riferimento al capitale ordinario dell'Emittente sottoscritto e versato alla data del presente Documento d'Offerta;

- fino ad un massimo di n. 103.657.022 Azioni, in caso di esercizio dei Diritti di Opzione, entro la data di chiusura del periodo di Offerta.

L'avveramento di tale condizione sarà verificato dagli Offerenti sulla base delle indicazioni fornite dagli Intermediari Incaricati (come definiti al successivo punto b.3) all'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, Società per Amministrazioni Fiduciarie "Spafid" S.p.A. ("**Spafid**"). Nel caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo che non consenta di conseguire la titolarità del 66,7% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti si riservano la facoltà insindacabile di rinunciare alla condizione di cui alla presente lettera a) (acquistando comunque il quantitativo di Azioni risultante dalle adesioni ricevute), dandone comunicazione entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, mediante comunicato trasmesso a CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta da pubblicarsi entro la Data di Pagamento sui quotidiani di cui al punto M. Tale facoltà potrà essere esercitata dagli Offerenti qualora le Azioni raccolte mediante l'Offerta, ancorché non consentano di conseguire la titolarità del 66,7% del capitale ordinario, consentano comunque agli Offerenti di conseguire complessivamente la titolarità di un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente non inferiore al 50% più un'Azione (il "**Quantitativo Minimo**") e pertanto:

- n. 77.500.001 Azioni, con riferimento al capitale ordinario dell'Emittente sottoscritto e versato alla data del presente Documento d'Offerta;
- fino ad un massimo di n. 77.703.915 Azioni, in caso di esercizio dei Diritti di Opzione entro la data di chiusura del periodo di Offerta;

(b) che, entro il giorno antecedente la Data di Pagamento (come definita nel successivo punto f.1), siano ottenute, nelle forme previste, le attestazioni, senza riserve o condizioni, da parte delle competenti autorità in Francia, Germania e Stati Uniti d'America, di compatibilità con l'applicabile regolamentazione antitrust dell'operazione di concentrazione formante oggetto dell'Offerta. Infatti, poiché in tali paesi il volume di affari dell'Emittente supera le soglie previste dalla applicabile normativa antitrust, l'acquisto del controllo dell'Emittente da parte di qualsiasi soggetto (e, quindi, anche l'acquisto delle Azioni da parte degli Offerenti, oggetto della presente Offerta) richiede la preventiva autorizzazione da parte delle competenti autorità. Nel caso in cui una o più di tali attestazioni di compatibilità non sia stata ottenuta entro il giorno antecedente la Data di Pagamento, gli Offerenti si riservano - ove ciò sia consentito dalle applicabili norme di legge e subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui alle lettere (a) e (c), ovvero alla rinuncia a tali condizioni - la facoltà insindacabile di rinunciare alla condizione di cui a questa lettera (b), dandone comunicazione entro la Data di Pagamento, mediante comunicato trasmesso a CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta da pubblicarsi entro la Data di Pagamento sui quotidiani di cui al punto M;

(c) che, sino al giorno antecedente la Data di Pagamento non si siano verificate, a livello nazionale o internazionale, situazioni pregiudizievoli tali da alterare in modo sostanziale il profilo patrimoniale e/o finanziario del gruppo facente capo all'Emittente rispetto a quanto evidenziato nella relazione sull'andamento della gestione al 31 maggio 2002 (eccezion fatta per gli effetti di operazioni o fatti, successivi al 31 maggio 2002 debitamente resi noti al mercato prima della data della comunicazione del presente Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico), ovvero modifiche normative tali da limitare il possesso delle Azioni da parte degli Offerenti ovvero da limitare o pregiudicare l'esercizio dei relativi diritti di voto. Nel caso in cui si determinino tali situazioni, gli Offerenti si riservano - subordinatamente al verificarsi delle condizioni di cui alle lettere (a) e (b), ovvero alla rinuncia a tali condizioni - la facoltà insindacabile di rinunciare alla condizione di cui a questa lettera (c), dandone comunicazione entro la Data di Pagamento, mediante comunicato trasmesso a CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, e inserendo apposita dichiarazione in merito all'avveramento o alla rinuncia delle condizioni nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta da pubblicarsi entro la Data di Pagamento sui quotidiani di cui al punto M.

Si precisa che, in conformità agli accordi intercorsi in relazione al Finanziamento (come definito nel successivo punto g.2.2), la facoltà di rinuncia alle predette condizioni potrà essere esercitata dagli Offerenti previo accordo con Mediobanca.

In caso di mancato avveramento di una o più delle predette condizioni, qualora gli Offerenti non si siano avvalsi della facoltà di rinunciare a detta condizione, le Azioni apportate all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al relativo comunicato trasmesso a CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa.

a.5 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA DETTATE DALLA LEGGE (ART. 107 COMMA 1)

Essendo l'Offerta di cui al presente Documento un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi dell'art. 106, comma 4, del Testo Unico, non sono applicabili alla stessa le condizioni di efficacia previste dall'art. 107, comma 1, del Testo Unico.

a.6 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 103 del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento, l'Emittente è tenuta a diffondere, entro il primo giorno di durata dell'Offerta (anche mediante pubblicazione in appendice al documento di offerta), un comunicato contenente ogni dato o notizia significativa per l'apprezzamento dell'Offerta e una valutazione da parte del proprio Consiglio di Amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'Offerta riveste per l'Emittente e per i suoi azionisti. Nel caso in esame, il comunicato dell'Emittente, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 26 luglio 2002, è inserito in Appendice al presente Documento di Offerta.

a.7 DICHIARAZIONE DEGLI OFFERENTI IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI PROMUOVERE UN'OFFERTA RESIDUALE O DI RIPRISTINARE IL FLOTTANTE

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, gli Offerenti vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta ed ad eventuali acquisti di Azioni che gli Offerenti dovessero effettuare al di fuori dell'Offerta, una partecipazione che sia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 98% del capitale sociale dell'Emittente gli Offerenti dichiarano fin da ora la propria intenzione di non ricostituire il flottante e di promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e dell'art. 50 del Regolamento.

In caso di offerta pubblica di acquisto residuale, il prezzo di tale offerta verrà determinato da CONSOB in conformità al disposto dell'art. 108 del Testo Unico e 50 del Regolamento. Al riguardo si precisa che, ai sensi di tali norme:

(i) ove un'offerta pubblica di acquisto totalitaria abbia conseguito adesioni per meno del 70% del numero di azioni che costituiscono l'oggetto della stessa, CONSOB procede alla determinazione di detto prezzo, tenendo conto, oltre che del corrispettivo della precedente offerta pubblica di acquisto totalitaria, anche del prezzo medio ponderato di mercato delle azioni oggetto di offerta dell'ultimo semestre, del patrimonio netto rettificato dell'emittente a valore corrente, dell'andamento e delle prospettive reddituali dell'emittente;

(ii) per contro, ove l'offerta pubblica di acquisto totalitaria abbia conseguito adesioni per almeno il 70% del numero di azioni che costituiscono oggetto della stessa, il corrispettivo dell'offerta residuale viene determinato da CONSOB in un importo pari a quello del corrispettivo offerto nell'ambito della precedente offerta totalitaria, salvo che motivate ragioni non rendano necessario il ricorso ai criteri di determinazione del prezzo sopra indicati.

Si comunica, inoltre, che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 5, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana S.p.A. nelle sedute del 6 settembre 2001 e del 19 aprile 2002 e approvato da CONSOB con delibera n. 13494 del 12 giugno 2002 (il "**Regolamento Borsa**"), in caso di realizzazione di una offerta pubblica di acquisto residuale, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico, le azioni oggetto dell'Offerta saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. Pertanto, a seguito dell'eventuale

offerta pubblica di acquisto residuale, le Azioni saranno cancellate dalla quotazione. A quest'ultimo riguardo si precisa altresì che, come meglio illustrato al successivo punto g.4, la cancellazione delle Azioni dell'Emittente dal listino costituisce un obiettivo primario degli Offerenti. Conseguentemente, laddove gli Offerenti acquistassero per effetto dell'Offerta o per effetto di acquisti effettuati dagli stessi al di fuori dell'Offerta, una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, gli Offerenti valuteranno l'opportunità di conseguire tale obiettivo anche eventualmente mediante un'ulteriore offerta pubblica di acquisto totalitaria volontaria.

a.8 DICHIARAZIONE DEGLI OFFERENTI IN MERITO ALL'EVENTUALE FUSIONE DELL'EMITTENTE

Come meglio indicato nel successivo punto g.3.1, gli Offerenti, pur in assenza di obblighi al riguardo, non escludono la possibilità di realizzare l'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente in Coci, anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma industriale descritto nel citato punto g.3.1, ovvero per accorciare la catena di controllo, con conseguente attribuzione del diritto di recesso ai soci dissenzienti, a norma dell'art. 131 del Testo Unico.

a.9 DICHIARAZIONE DEGLI OFFERENTI DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART.111 DEL D.LGS. N.58/98

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (o dell'eventuale offerta pubblica d'acquisto residuale di cui al precedente punto a.4), tenuto anche conto di acquisti direttamente effettuati dagli Offerenti sul mercato durante il periodo di offerta, gli Offerenti venissero ad essere titolari di una partecipazione superiore gli Offerenti si riservano fin da ora la facoltà di esercitare il diritto, previsto dall'art. 111 del Testo Unico, di acquistare le residue Azioni in circolazione, entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta (o dell'eventuale offerta pubblica d'acquisto residuale di cui al precedente punto a.4), ad un prezzo di acquisto che sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Rimini, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre. Si precisa che, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 5 del Regolamento Borsa, qualora gli Offerenti dichiarino di voler esercitare tale diritto, le Azioni oggetto dell'Offerta saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta.

Quanto precede, lascia, peraltro, impregiudicata la facoltà degli Offerenti di eventualmente proporre alle assemblee delle società interessate di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente in Coci di cui al precedente punto a.3, senza preventivamente esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico (in argomento, cfr. diffusamente il successivo punto G).

Gli Offerenti, contestualmente alla comunicazione dei risultati dell'Offerta, renderanno noto, qualora ne sussistano i presupposti, se intendano esercitare il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 del Testo Unico. In tal caso il trasferimento delle Azioni acquistate ai sensi di detta norma avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto da parte degli Offerenti presso una banca che verrà all'uopo incaricata. L'Emittente contestualmente procederà alle conseguenti annotazioni a libro soci. Si precisa, inoltre, che ai sensi dell'art. 2949 del codice civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data del deposito del prezzo di acquisto, gli Offerenti avranno diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di prezzo di acquisto e non riscosse dagli aventi diritto, fatto salvo quanto disposto dagli articoli 2942 e ss. del codice civile.

a.10 INDICAZIONE DELLE DISPOSIZIONI CONTENUTE NELLO STATUTO, IN MERITO AI DIRITTI DELLE AZIONI DI RISPARMIO IN CASO DI ESCLUSIONE DALLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI ORDINARIE O DI RISPARMIO

Il capitale sociale dell'Emittente è costituito interamente da azioni ordinarie, pertanto le indicazioni richieste nel presente punto sono inapplicabili al caso di specie.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

b.1 SOGGETTI OFFERENTI

b.1.1 Impe Lux

b.1.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione della società per esteso è Impe Lux S.à r.l..

Impe Lux è una società a responsabilità limitata con socio unico di diritto lussemburghese, con sede in Lussemburgo, Route de Longwy, 174.

b.1.1.2 Costituzione e durata

Impe Lux è stata costituita in data 18 giugno 2002 con atto del Notaio André Schwachtgen.

La durata della società, stabilita nello statuto, è illimitata.

b.1.1.3 Oggetto sociale

L'oggetto sociale di Impe Lux, ai sensi dell'art. 2 dello statuto, è il seguente: "La società ha per oggetto, tanto in Lussemburgo quanto all'estero, qualsiasi operazione industriale, commerciale, finanziaria, mobiliare o immobiliare, finalizzata direttamente o indirettamente alla creazione, alla conduzione o al finanziamento, in qualsiasi forma, di imprese e società che abbiano ad oggetto qualsiasi attività, in qualunque forma esercitata, così come la gestione e lo sviluppo, in via permanente o temporanea, del portafoglio creato a tale scopo. La società può acquisire partecipazioni o interessenze sotto qualsiasi forma in qualsiasi affare, impresa o società che abbia un oggetto identico, analogo o connesso o che possa favorire lo sviluppo e l'estensione della sua attività".

b.1.1.4 Legislazione di riferimento e foro competente

Impe Lux è una società di nazionalità lussemburghese ed opera in base alla legislazione del Lussemburgo. Il foro competente in caso di controversie è quello del Lussemburgo.

b.1.1.5 Capitale sociale

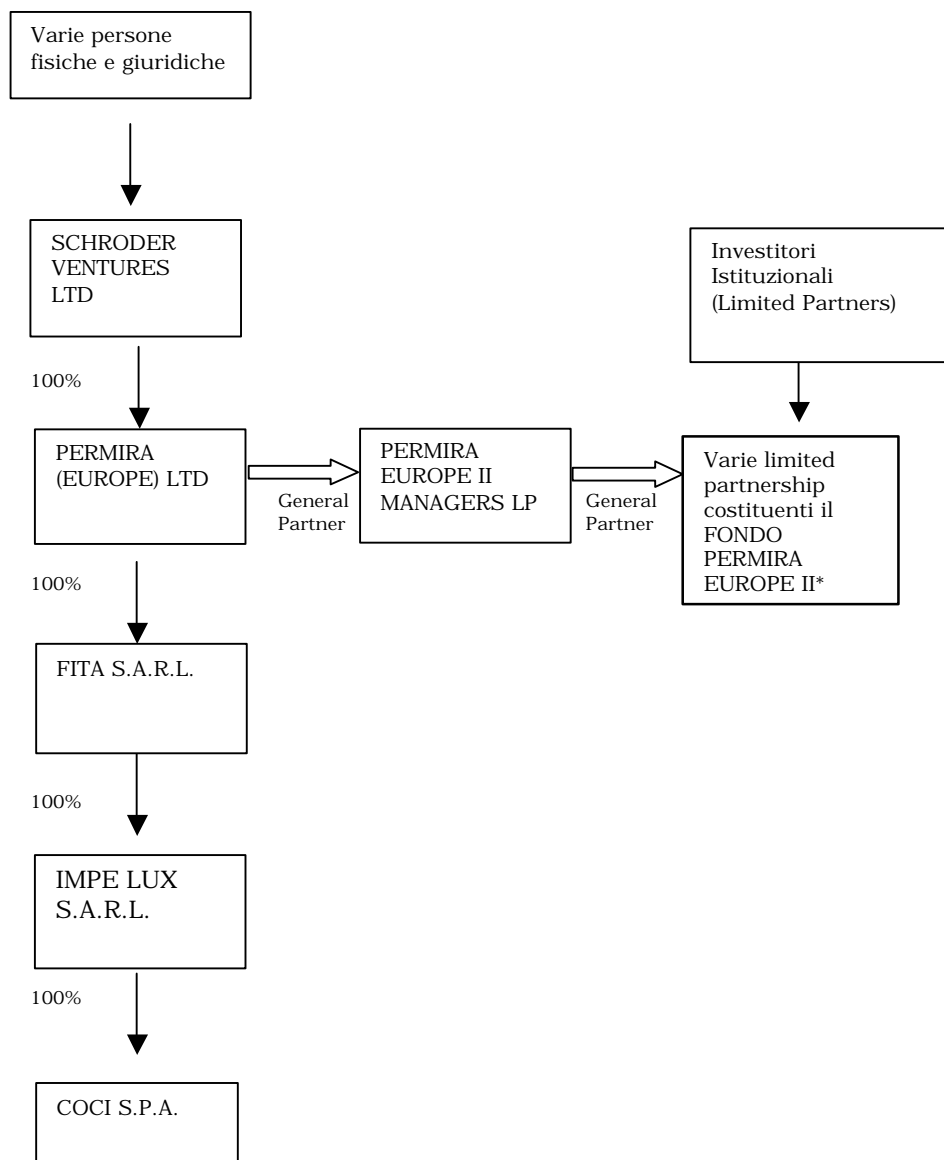
Il capitale sociale di Impe Lux, interamente versato, è attualmente pari a nominali Euro 13.000, suddiviso in n. 520 quote di nominali euro 25 ciascuna.

b.1.1.6 Principali azionisti

Alla data del presente Documento di Offerta, Impe Lux è interamente controllata dalla società di diritto lussemburghese, Fita S.à r.l.. Detta società è interamente controllata da Permira (Europe) Ltd., società di Guernsey, la quale, a sua volta, è interamente partecipata da Schroder Ventures Limited ("S.V.L."), società anch'essa di Guernsey. Il capitale sociale di S.V.L. è indirettamente posseduto da più di trenta persone giuridiche e fisiche di diversa nazionalità, che svolgono attività di consulenza per gli investimenti da parte di fondi di *private equity*. Nessuno degli azionisti di S.V.L. detiene più del 10% del capitale sociale di S.V.L. o esercita singolarmente il controllo su detta società ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

Permira (Europe) Ltd. controlla indirettamente Impe Lux nella sua qualità di "General Partner" di Permira Europe II Managers L.P.. Quest'ultima, anch'essa costituita ai sensi delle leggi di Guernsey, è il "General Partner" di alcune *limited partnerships* che raccolgono capitali di rischio principalmente di investitori istituzionali di diverse nazionalità, che vi partecipano quali "Limited

Partners” sprovvisti di qualsiasi potere gestorio o di interferenza nella gestione.



* Il Fondo Permira Europe II è tra i soggetti che hanno sottoscritto gli impegni di investimento di cui al successivo punto h.1.

Si precisa che, in forza degli accordi descritti nel successivo punto h.1, successivamente alla conclusione dell’Offerta e in caso di esito positivo della stessa, i Soci Gestori, Norberto Ferretti, Giancarlo Galeone e Georgios Kyriazakos, rispettivamente Presidente, Amministratore Delegato e consigliere di amministrazione dell’Emittente (sottoscriveranno partecipazioni rilevanti (ancorché non di controllo) in Impe Lux. La misura della partecipazione dei Soci Gestori al capitale di Impe Lux sarà tanto più elevata quanto minore sarà stata la percentuale di adesione all’Offerta e, in termini economici, consentirà ai Soci Gestori di detenere indirettamente le seguenti partecipazioni al capitale di Ferretti: 18%, quanto a Norberto Ferretti; 3%, quanto a Giancarlo Galeone e 3,28% quanto a Georgios Kyriazakos (per ulteriori dettagli cfr. successivo punto h.1).

Inoltre, come meglio precisato nel successivo punto h.1, alcuni soggetti si sono impegnati nei confronti dell’azionista unico di Impe Lux a sottoscrivere, in caso di esito positivo dell’Offerta, partecipazioni di minoranza in tale società, nessuna delle quali sarà superiore allo 0,5% del capitale sociale. La partecipazione complessiva di tali soggetti non sarà superiore all’1,1% del capitale sociale. Tale impegno è condizionato all’erogazione dei finanziamenti di cui al successivo punto g.2.2 e all’adempimento da parte dei Soci Gestori degli impegni descritti nel successivo punto h.1.

b.1.1.7 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione di Impe Lux

Il Consiglio di Amministrazione di Impe Lux, nominato in data 18 giugno 2002 per una durata illimitata, è composto da:

- Halsey S.à r.l., società di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, Route de Longwy 174;
- Laurence S. McNairn, nato a Glasgow, l'11 luglio 1957, domiciliato per la carica presso Barfield Hause, St. Peter Port, St. Julian's Avenue, Guernsey, Amministratore Delegato;
- Sharon Alvarez, nata a Guernsey il 1 gennaio 1968, domiciliata per la carica presso Barfield Hause, St. Peter Port, St. Julian's Avenue, Guernsey, Amministratore Delegato.

Collegio Sindacale

Impe Lux, in quanto società di diritto lussemburghese, non è dotata di collegio sindacale.

b.1.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo ad Impe Lux.

Impe Lux è stata costituita nel giugno 2002 al fine di procedere all'acquisizione dell'Emittente, attraverso l'Offerta. Ad eccezione della partecipazione totalitaria detenuta in Coci, essa non detiene, né direttamente, né indirettamente, partecipazioni in alcuna società, né è titolare di altri beni, passività o rapporti non inerenti all'Offerta.

b.1.1.9 Sintetica descrizione dell'attività che fa capo ad Impe Lux

Impe Lux è società di recente costituzione e non ha svolto alcuna attività non inerente alla presente Offerta.

b.1.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati

Essendo stata costituita il 18 giugno 2002, Impe Lux non ha ancora redatto alcun bilancio d'esercizio.

Alla data dell'11 luglio 2002, la situazione patrimoniale di Impe Lux può essere sintetizzata come di seguito indicato:

Euro	Attività	Passività e Netto	
Cassa	12.824	13.000	Capitale sociale
Partecipazione in Coci	100.000	106.877	Debiti verso terzi per spese di costituzione e per acquisizione della partecipazione in Coci
Immobilizzazioni immatateriali (spese di costituzione)	7.053		
	<u>119.877</u>	<u>119.877</u>	

b.1.1.11 Andamento recente

Dalla sua costituzione alla data del presente Documento di Offerta non si sono verificati fatti suscettibili di incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Impe Lux.

b.1.2 Coci

b.1.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione della società per esteso è Coci S.p.A..

Coci è una società per azioni di diritto italiano, con sede in Milano, Viale Monte Santo 1/3.

b.1.2.2 Costituzione e durata

Coci è stata costituita in data 18 giugno 2002 con atto del Notaio Gabriele Franco Maccarini di Milano.

Ai sensi dell'art 6 dello statuto sociale, la durata della società è fissata al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata.

b.1.2.3 Oggetto sociale

L'oggetto sociale di Coci, ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, è il seguente: "La società ha per oggetto:

1. l'esercizio, non nei confronti del pubblico, dell'attività di assunzione di partecipazioni o di interessenze, sia in forma diretta che indiretta, in altre società od imprese di qualsiasi tipo e natura;
2. l'esercizio, non nei confronti del pubblico, dell'attività di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma;
3. la costruzione, la ristrutturazione e la manutenzione di beni immobili di ogni tipo;
4. la compravendita, la permuta, la gestione e l'amministrazione di beni immobili di ogni tipo, nonché tutte le altre attività connesse al settore edile ivi comprese le ricerche di mercato.

L'attività di assunzione di partecipazioni comprende, oltre all'assunzione di partecipazione che realizzi una situazione di legame durevole con le imprese partecipate mediante il coordinamento tecnico e finanziario delle stesse, anche l'impiego in partecipazioni a titolo di investimento di portafoglio; è esclusa in ogni caso l'assunzione di partecipazioni finalizzata al collocamento o all'alienazione presso il pubblico.

L'attività di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma comprende, tra l'altro, il rilascio di fidejussioni, avalli, apertura di credito documentarie, accettazioni, girate, nonché impegni a concedere credito e garanzie in genere; l'attività di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma può essere esercitata esclusivamente nei confronti di società controllanti, controllate, collegate o controllate da una stessa controllante e, comunque, all'interno del medesimo gruppo ovvero occasionalmente anche verso terze imprese, ma non può essere svolta professionalmente nei confronti del pubblico.

La società può inoltre compiere le attività strumentali o connesse a quelle sopra indicate, fra cui si comprendono, a titolo esemplificativo e non tassativo:

- compiere studi, ricerche e analisi in materia commerciale, economica e finanziaria;
- provvedere alla gestione di servizi informatici o di elaborazione dati;
- provvedere alla formazione e all'addestramento del personale.

La società potrà comunque compiere anche altre operazioni mobiliari, immobiliari, finanziarie connesse all'attività sociale in quelle forme e con quelle modalità che siano ritenute convenienti ed utili dall'organo amministrativo, qualora non realizzino fattispecie di esercizio di attività finanziarie nei confronti del pubblico a norma delle vigenti leggi.

Alla società è inibito l'esercizio delle attività riservate per legge agli iscritti ad albi professionali.

Alla società è vietata la raccolta di risparmio tra il pubblico di cui all'articolo 11 del decreto legislativo 1 settembre 1993 n. 385".

b.1.2.4 Legislazione di riferimento e foro competente

Coci è una società di diritto italiano ed opera in base alla legislazione italiana. Il foro competente in caso di controversie è quello di Milano.

b.1.2.5 Capitale sociale

Il capitale sociale di Coci, interamente versato, è attualmente pari a nominali Euro 100.000, suddiviso in n. 100.000 azioni di nominali euro 1 ciascuna.

b.1.2.6 Principali azionisti

Alla data del presente Documento di Offerta, Impe Lux è socio unico di Coci.

b.1.2.7 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 17 dello statuto sociale, la società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, nominato in data 18 luglio 2002 e in carica fino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio che si chiuderà al 31 agosto 2004, composto da:

- ing. Paolo Colonna, nato a Torino il 23 maggio 1948, domiciliato per la carica presso la sede di Coci, in Viale Monte Santo 1/3, Presidente del Consiglio di Amministrazione, già amministratore della società Emittente dal febbraio 1999 al giugno 2002;
- rag. Giovanni Minguzzi, nato a Rimini il 20 marzo 1943, domiciliato per la carica presso la sede di Coci, in Viale Monte Santo 1/3, Consigliere;
- avv. Umberto Nicodano, nato a Milano, il 2 aprile 1952, domiciliato per la carica presso la sede di Coci, in Viale Monte Santo 1/3, Consigliere.

Collegio Sindacale

Il collegio sindacale di Coci, nominato in data 18 giugno 2002, è composto da:

- Luigi Giancaspero nato a Foggia il 2 gennaio 1963, domiciliato per la carica presso la sede della società, Presidente;
- Marco Cornaglia, nato a Milano, il 7 aprile 1960, domiciliato per la carica presso la sede della società, Sindaco Effettivo;
- Carlo Bellavite Pellegrini, nato a Milano l'11 settembre 1967, domiciliato per la carica presso la sede della società, Sindaco Effettivo;
- Marco Giuseppe Zanobio, nato a Milano il 20 marzo 1964, domiciliato per la carica presso la sede della società, Sindaco Supplente;
- Stefano Bellavite Pellegrini, nato a Milano il 10 febbraio 1971, domiciliato per la carica presso la sede della società, Sindaco Supplente.

Il collegio sindacale resterà in carica fino alla data dell'assemblea chiamata ad approvare il bilancio che si chiuderà al 31 agosto 2004.

b.1.2.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Coci

Coci è stata costituita nel giugno 2002 al fine precipuo di procedere all'acquisizione dell'Emittente, attraverso l'Offerta. Essa non detiene, né direttamente, né indirettamente, partecipazioni in alcuna società, né è titolare di altri beni, passività o rapporti non inerenti all'Offerta.

b.1.2.9 Sintetica descrizione dell'attività che fa capo a Coci

Coci è società di recente costituzione e non ha svolto alcuna attività non inerente alla presente Offerta.

b.1.2.10 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati

Essendo stata costituita il 18 giugno 2002, Coci non ha ancora redatto alcun bilancio d'esercizio. Alla data dell'11 luglio 2002, la situazione patrimoniale di Coci può essere sintetizzata come di seguito indicato:

Euro	Attività	Passività e Netto	
Cassa	100.000	100.000	Capitale sociale
Immobilizzazioni immateriali (spese di costituzione)	5.872	5.872	Debiti diversi
	<u>105.872</u>	<u>105.872</u>	

b.1.2.11 Andamento recente.

Dalla sua costituzione alla data del presente Documento di Offerta non si sono verificati fatti suscettibili di incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Coci.

b.2 SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Gli Offerenti non sono soci dell'Emittente ed hanno pertanto accesso solo alle informazioni di pubblico dominio.

Nell'ambito dei contatti preliminari con alcuni esponenti dell'Emittente, finalizzate a valutare la fattibilità dell'operazione oggetto del presente Documento di Offerta, gli Offerenti hanno avuto accesso a limitate informazioni su alcune operazioni concluse dall'Emittente e/o dalle sue controllate successive alla quotazione dell'Emittente stessa, avvenuta nel giugno 2000, e già comunicate al mercato in applicazione della vigente normativa. Tali informazioni attengono all'acquisizione delle aree cantieristiche di La Spezia, Fano e Torre Annunziata, all'acquisto del 70% del capitale sociale di Apremare S.p.A., avvenuto nell'agosto 2001 e alla fusione per incorporazione di società interamente controllate per finalità di riassetto e riorganizzazione del gruppo facente capo all'Emittente.

Le informazioni contenute nella presente sezione sono tratte esclusivamente da dati ed informazioni disponibili al pubblico, anche presso i soggetti indicati al successivo punto O. Ne consegue che gli Offerenti non assumono alcuna responsabilità in merito alla veridicità e/o completezza delle informazioni riguardanti l'Emittente contenute nel presente Documento di Offerta che, fermo restando quanto sopra indicato, sono desunte dai seguenti documenti: (i) prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di vendita e all'ammissione alle negoziazioni nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie dell'Emittente, depositato in CONSOB in data 2 giugno 2000; (ii) bilancio di esercizio dell'Emittente e consolidato al 31 agosto 2001; (iii) relazione sull'andamento della gestione relativa al primo trimestre dell'esercizio 2002 dell'Emittente e sue controllate, al 30 novembre 2001; (iv) relazione sull'andamento della gestione relativa al primo semestre dell'esercizio 2002 dell'Emittente e sue controllate, al 28 febbraio 2002; (v) relazione sull'andamento della gestione relativa al terzo trimestre dell'esercizio 2002 dell'Emittente e sue controllate, al 31 maggio 2002. Tutti i documenti sopra citati (ed altri documenti di rilievo relativi all'Emittente ed alle sue controllate) sono pubblicati sui siti internet: www.ferrettigroup-yacht.com; www.borsaitalia.it. Gli Offerenti non garantiscono l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati qui di seguito esposti.

b.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

L'Emittente è una società per azioni, con sede in Via Irma Bandiera, 62, Cattolica (RN), iscritta al Registro delle Imprese presso il Tribunale di Rimini al n. 77268/1997 (Registro Economico Amministrativo tenuto presso la Camera di Commercio di Rimini n. 271866).

Le Azioni sono quotate in Italia presso il Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana, segmento STAR.

b.2.2 Capitale sociale

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente risulta pari a nominali Euro 7.750.000 interamente sottoscritto, rappresentato da n. 155.000.000 Azioni del valore nominale di Euro 0,05 ciascuna.

Con delibera dell'assemblea straordinaria del 3 marzo 2000, l'Emittente ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di deliberare entro cinque anni, in una o più volte, un aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto ed ottavo comma, del codice civile, tramite emissione di un massimo di n. 10.000.000 di azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,05 ciascuna al servizio di piani di incentivazione e fidelizzazione azionaria. Il prezzo delle azioni così emesse sarà pari al prezzo di offerta delle azioni ordinarie della società nell'ambito dell'offerta pubblica di vendita delle Azioni dell'Emittente in sede di ammissione alla quotazione, avvenuta nel giugno 2000 (Euro 2,47), per i Diritti di Opzione assegnati prima o contestualmente all'ammissione a quotazione, ovvero al valore medio di mercato dell'ultimo mese delle suddette azioni ordinarie, per i Diritti di opzione assegnati successivamente alla quotazione. I beneficiari di tale piano sono il presidente e l'amministratore

delegato dell'Emittente e delle sue controllate, nonché i loro dirigenti e i funzionari, e, infine, i soggetti legati alle società del gruppo dell'Emittente da un rapporto di servizio e/o di prestazione professionale e/o di collaborazione coordinata e continuativa da almeno 5 anni, che sono e saranno individuati, per espressa delega dell'assemblea, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Dai dati resi pubblici dall'Emittente ai sensi della comunicazione CONSOB n. 11508 del 15 febbraio 2000 riguardanti i piani di *stock option*, risulta che al 4 giugno 2002 sono stati emessi quattro piani di *stock option* (i "**Piani di Stock Option**") per un numero totale di 3.437.428 diritti di opzione, esercitabili per sottoscrivere altrettante azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,05 (pari complessivamente al 2,17% del capitale sociale quale risulterà in caso di integrale esercizio di tutti i Diritti di Opzione).

Più precisamente i Piani di Stock Option prevedono che i Diritti d'Opzione possano essere esercitati, per quanto riguarda n. 407.828 Diritti, spettanti a n. 36 beneficiari, a partire dal 22 giugno 2002 ed entro il 22 giugno 2004; per quanto riguarda n. 828.046 Diritti, spettanti a n. 36 beneficiari, a partire dal 22 giugno 2003 ed entro il 22 giugno 2005; per quanto riguarda n. 882.302 Diritti, spettanti a n. 43 beneficiari, a partire dal 2 aprile 2003 ed entro il 2 aprile 2005 e per quanto riguarda 1.319.252 diritti, spettanti a n. 52 beneficiari, a partire dal 2 maggio 2005 ed entro il 2 maggio 2007.

In data 15 luglio 2002, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nell'esercizio della sopra menzionata delega conferitagli dall'assemblea straordinaria, ha deliberato un aumento di capitale a servizio del primo dei citati Piani di *Stock Option*, per un ammontare complessivo di massimi nominali Euro 20.391,40, con emissione di massime n. 407.828 azioni, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 2,4657 per azione.

Si precisa che i Norberto Ferretti e Giancarlo Galeone sono complessivamente titolari di n. 893.966 Diritti di Opzione (che, ove interamente esercitati consentirebbero di sottoscrivere una partecipazione complessiva pari al 0,576% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato), di cui complessivi n. 119.816 Diritti di Opzione, per la sottoscrizione dello 0,077% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato, potranno essere esercitati dai predetti Soci Gestori entro la chiusura del periodo di Offerta.

L'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in Azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni.

b.2.3 Principali azionisti dell'Emittente

Sulla base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell'art. 120, comma 2 del Testo Unico e della parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento, alla data del 26 luglio 2002 i seguenti soggetti risultavano possedere partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale dell'Emittente.

Dichiarante	Azionista Diretto		Quota % su Capitale Votante				Quota % su Capitale Ordinario				Intestazione a Terzi			
	Denominazione	Titolo di Possesso	Quota %	Di cui Senza Voto				di cui Senza Voto				Intestatario	Quota %	
				Quota %	il Voto Spetta a		Quota %	il Voto Spetta a		su Capitale Votante	su Capitale Ordinario			
					Soggetto	Quota %		Soggetto	Quota %					
COMPAGNIA FINANZIARIA TORINESE SPA	BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI SPA	Proprieta'	2.078	0.000			2.078	0.000						
		Totale	2.078	0.000			2.078	0.000						
	Totale		2.078	0.000			2.078	0.000				0.000	0.000	
NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	NEXTRA INVESTMENT MANAGEMENT SGR SPA	Fondi	2.452	0.000			2.452	0.000						
		Totale	2.452	0.000			2.452	0.000						
	Totale		2.452	0.000			2.452	0.000				0.000	0.000	
KYRIAZAKOS GEORGIOS	MYRIAM SA	Proprieta'	3.352	0.000			3.352	0.000						
		Totale	3.352	0.000			3.352	0.000						
	Totale		3.352	0.000			3.352	0.000				0.000	0.000	
SCUDDER KEMPER INVESTMENTS INC	SCUDDER KEMPER INVESTMENTS INC	Diritto di Voto	5.092	0.000			5.092	0.000						
		Totale	5.092	0.000			5.092	0.000						
	Totale		5.092	0.000			5.092	0.000				0.000	0.000	
GALEONE GIANCARLO	GALEONE GIANCARLO	Proprieta'	4.002	0.000			4.002	0.000						
		Totale	4.002	0.000			4.002	0.000						
	Totale		4.002	0.000			4.002	0.000				0.000	0.000	
<FERRETTI> NORBERTO	<FERRETTI> NORBERTO	Proprieta'	28.000	0.000			28.000	0.000						
		Totale	28.000	0.000			28.000	0.000						
	Totale		28.000	0.000			28.000	0.000				0.000	0.000	

(Fonte: www.consob.it)

b.2.4 Andamento recente

Atteso che gli Offerenti non sono soci dell'Emittente, non si forniscono le informazioni altrimenti richieste in base al Regolamento.

Si riportano, tuttavia, le principali grandezze economico - patrimoniali consolidate estratte dalla relazione sull'andamento della gestione relativa al terzo trimestre dell'esercizio 2002 dell'Emittente e sue controllate, al 31 maggio 2002.

Dati in Euro '000	9 mesi 2001/2002	Esercizio 2000/2001	9 mesi 2000/2001
Ricavi	193.180	261.999	147.943
Valore della produzione	253.087	294.335	202.350
Margine operativo lordo	34.881	45.564	21.024
Risultato operativo	22.659	33.512	12.812
Risultato ante imposte	20.237	28.941	10.886
Immobilizzazioni nette	142.654	98.099	99.873
Capitale circolante netto	15.812	(21.015)	(6.782)
Fondi	(14.563)	(15.443)	(19.131)
Capitale investito netto	143.903	61.641	73.960
Patrimonio netto (*)	60.278	43.529	40.302
Debiti finanziari netti	83.625	18.112	33.658

(*) Inclusi gli interessi di terzi

b.2.5 Dati Economici e Patrimoniali Pubblicati dall'Emittente

Il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale consolidati del gruppo che fa capo all'Emittente, come pubblicati nella relazione sull'andamento della gestione relativa al terzo trimestre dell'esercizio 2002 dell'Emittente e sue controllate, al 31 maggio 2002 confrontati con i dati al 31 agosto 2001 e al 31 maggio 2001 sono esposti nelle tabelle riportate nell'appendice N.1.

Per quanto a conoscenza degli Offerenti, dal 31 maggio 2002, non si sono verificati eventi pregiudizievoli tali da influire negativamente sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente.

b.3 INTERMEDIARI

b.3.1 Indicazione degli intermediari che intervengono nell'operazione e del relativo ruolo

L'intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni alla presente Offerta è la Società per Amministrazioni Fiduciarie "Spafid" S.p.A., con sede in Milano, Piazza P. Ferrari 6.

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta tramite sottoscrizione e consegna della scheda di adesione (gli **"Intermediari Incaricati"**) sono: Banca Monte dei Paschi di Siena Spa, BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA, BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano, CITIBANK N.A., Gruppo Bancario Capitalia, IntesaBci S.p.A., Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., RASFIN SIM S.p.A., SANPAOLO IMI S.p.A. e UniCredito Italiano S.p.A..

Le schede di adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite degli Intermediari Depositari (come definiti nel successivo punto c.4). Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le schede di adesione, terranno in deposito le Azioni, verificheranno la regolarità e conformità delle predette schede e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento ovvero alla restituzione delle Azioni, secondo le modalità e nei tempi indicati nel presente Documento di Offerta. Gli Intermediari Incaricati autorizzati ad effettuare offerta di servizi finanziari fuori sede, ai sensi della normativa vigente in Italia, provvederanno alla raccolta delle schede di adesione anche avvalendosi di promotori finanziari.

Gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni su due conti deposito intestati agli Offerenti presso Mediobanca.

b.3.2 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 punto 0

Si rende noto che presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili il presente Documento di Offerta, i relativi allegati e la Scheda di Adesione.

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

c.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La presente Offerta consiste in un'offerta irrevocabile, che gli Offerenti rivolgono indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, per l'acquisto di n. 155.000.000 Azioni. Nel caso in cui venisse data esecuzione all'aumento di capitale deliberato dal consiglio di Amministrazione del 15 luglio 2002 in attuazione del primo dei quattro Piani di *Stock Option*, con emissione di nuove n. 407.828 Azioni, la presente Offerta dovrà automaticamente intendersi estesa anche all'acquisto di tali Azioni, e pertanto il numero massimo di Azioni che potranno essere apportate in adesione all'Offerta sarà di n. 155.407.828.

Si precisa che nel comunicato diffuso dagli Offerenti ai sensi dell'art. 37 del Regolamento, in data 18 luglio 2002, il numero massimo delle Azioni oggetto dell'Offerta era indicato - sulla base dei dati resi pubblici dell'Emittente - in n. 156.235.874. Tale numero è stato modificato a seguito dei chiarimenti forniti da Ferretti nell'ambito del comunicato previsto dall'art. 103, comma 3 del Testo Unico del 26 luglio 2002 (allegato in appendice al presente documento di Offerta, al punto n.2). L'Emittente ha infatti precisato - ad integrazione e parziale modifica delle informazioni rese pubbliche - che i Diritti di Opzione esercitabili entro la data di chiusura del periodo di Offerta sono n. 407.828 (in luogo di n. 1.235.874) e che, pertanto, entro tale termine, Ferretti potrà procedere all'emissione di massime n. 407.828 nuove Azioni, a fronte dell'esercizio di tali Diritti di Opzione.

Il numero di Azioni potrebbe variare in diminuzione, qualora, nel corso della durata della presente Offerta, gli Offerenti dovessero acquistare azioni dell'Emittente ad di fuori dell'Offerta.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - oltre che liberamente trasferibili agli Offerenti e dovranno avere godimento regolare (e quindi incorporare il diritto agli utili distribuibili) al 1 settembre 2001. Ciascuna Azione dovrà essere munita delle cedole n. 2 e seguenti.

c.2 PERCENTUALE CHE LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA RAPPRESENTANO RISPETTO ALL'INTERO CAPITALE SOCIALE E RISPETTO AL CAPITALE COSTITUITO DA AZIONI DELLA MEDESIMA CATEGORIA

In base alle informazioni in possesso degli Offerenti, alla data del presente Documento d'Offerta, le Azioni oggetto dell'Offerta, indicate nel precedente punto c.1, rappresentano il 100% del capitale sociale complessivo dell'Emittente (anche nell'ipotesi in cui, nel corso del periodo di adesione alla presente Offerta, venissero esercitati Diritti di Opzione in esecuzione dei Piani di *Stock Option*, posto che l'Offerta è estesa anche alle Azioni eventualmente emesse a seguito di detto esercizio).

Non risulta che l'Emittente abbia emesso obbligazioni convertibili. L'Offerta non ha pertanto ad oggetto obbligazioni convertibili, né strumenti finanziari diversi dalle azioni ordinarie dell'Emittente.

c.3 AUTORIZZAZIONI CUI È SOGGETTA L'OPERAZIONE E RELATIVI ESTREMI

L'operazione di concentrazione che verrebbe realizzata a seguito del successo dell'Offerta è soggetta ad attestazione da parte delle competenti autorità in Francia, Germania e Stati Uniti, di compatibilità dell'Offerta con l'applicabile regolamentazione antitrust, in considerazione del fatto che il volume di affari dell'Emittente nei suddetti paesi supera le soglie previste dalle applicabili disposizioni di legge per l'autorizzazione da parte delle competenti autorità. A tal fine, gli Offerenti hanno comunicato alle predette autorità la propria intenzione di acquisire il controllo dell'Emittente a seguito e per effetto dell'Offerta. L'ottenimento delle predette autorizzazioni entro

il giorno antecedente la Data di Pagamento costituisce condizione di efficacia dell'Offerta, fatta salva, ove consentita, la facoltà degli Offerenti di rinunciarvi.

c.4 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI, CONFORMEMENTE A QUANTO PREVISTO NELLA SCHEDA DI ADESIONE

Come concordato con Borsa Italiana S.p.A., l'adesione all'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri): (i) è consentita dal 5 agosto 2002 fino al 13 settembre 2002, dalle ore 8:00 alle ore 17:40, salvo proroga comunicata dagli Offerenti ai sensi delle disposizioni vigenti; (ii) è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'art. 44, comma 8, del Regolamento che ne prevede la revocabilità dopo la pubblicazione di una offerta concorrente o di un rilancio e (iii) dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui al precedente paragrafo b.3.

Stante il regime di dematerializzazione dei titoli previsto dal combinato disposto dell'art. 81 del Testo Unico, dell'art. 36 del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del regolamento adottato con delibera CONSOB, n. 11768 del 23 dicembre 1998, in vigore dal 1° gennaio 1999, ai fini del presente punto per deposito dovranno anche intendersi idonee istruzioni da ciascun aderente date all'intermediario presso il quale le Azioni di proprietà dello stesso sono depositate a trasferire le Azioni stesse agli Offerenti.

La sottoscrizione della scheda di adesione, pertanto, varrà anche, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, quale istruzione conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato o all'Intermediario Depositario (come di seguito definito) presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati ai fini dell'Offerta, irrevocabili, in quanto anche nell'interesse dei titolari di Azioni, presso detti Intermediari, a favore dell'Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Gli azionisti che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare detta scheda e depositare le relative Azioni presso ogni altro intermediario autorizzato (banche, Sim, società d'investimento, agenti di cambio – collettivamente, gli **Intermediari Depositari**), a condizione che la consegna ed il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta presso un Intermediario Incaricato. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno sottoscrivere le schede di adesione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la scheda di adesione e non depositino le Azioni presso un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni, mediante la sottoscrizione della scheda di adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni agli Offerenti, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le adesioni di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Gli azionisti che intendono accettare l'Offerta utilizzando Azioni rivenienti da acquisti effettuati in borsa entro il termine di durata dell'Offerta, qualora alla data di adesione dette Azioni non risultassero ancora contabilizzate sul proprio conto titoli presso un Intermediario Depositario dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto, provvedendo entro lo stesso termine a disporre affinché tale intermediario depositi in sede di liquidazione i corrispondenti titoli all'Intermediario Incaricato che ha ricevuto l'adesione.

Gli azionisti che intendono accettare l'Offerta utilizzando Azioni rivenienti dall'esercizio, entro il termine di durata all'Offerta, di contratti a premio o di opzione con scadenza differita, qualora alla data di adesione, tali Azioni non risultassero ancora contabilizzate sul proprio conto titoli presso

un Intermediario Depositario dovranno allegare alla scheda di adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto comprovante la titolarità delle Azioni.

c.5 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

Per l'intera durata dell'Offerta, Spafid comunicherà giornalmente a Borsa Italiana S.p.A. - ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento - i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

Borsa Italiana S.p.A. provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura degli Offerenti, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo punto M entro la Data di Pagamento.

Le indicazioni sull'esercizio della facoltà di rinuncia alle condizioni previste nel presente Documento di Offerta al punto a.4 saranno rese note a cura degli Offerenti, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, con le seguenti modalità:

- (i) quanto alla condizione di cui al punto a.4(a), entro le ore 7:59 del primo giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, mediante comunicato trasmesso alla CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, e inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta da pubblicarsi entro la Data di Pagamento sui quotidiani di cui al punto M;
- (ii) quanto alla condizione di cui al punto a.4(b), entro la Data di Pagamento, mediante comunicato trasmesso alla CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, e inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta da pubblicarsi entro la Data di Pagamento sui quotidiani di cui al punto M;
- (iii) quanto alla condizione di cui al punto a.4(c), entro la Data di Pagamento, mediante comunicato trasmesso alla CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa, e inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta da pubblicarsi entro la Data di Pagamento sui quotidiani di cui al punto M.

c.6 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti di America nonché in Australia, Canada, Giappone e in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, così come copia di qualsiasi diverso documento che gli Offerenti emetteranno in relazione all'Offerta, non sono stati e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti di America o negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti e negli o dagli Altri Paesi né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'Offerta. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti di America sia negli o dagli Altri Paesi, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti di America o degli Altri Paesi per

qualsiasi fine collegato all'Offerta. Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti o negli Altri Paesi. Saranno accettate solo adesioni all'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAGLI OFFERENTI, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE

d.1 INDICAZIONE DEL NUMERO E DELLE CATEGORIE DI AZIONI POSSEDUTE, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DEL POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO

Alla data del presente Documento d'Offerta, gli Offerenti non possiedono alcuna Azione, né direttamente né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona né indirettamente attraverso società controllate.

d.2 INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, USUFRUTTO O PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI DELLA EMITTENTE, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI

A garanzia del finanziamento di cui al successivo punto g.2.2, gli Offerenti si sono impegnati a costituire in garanzia a favore di Mediobanca, con modalità che verranno successivamente concordate, le Azioni portate in adesione all'Offerta. In ogni caso, i diritti anche di voto relativi alle Azioni di Ferretti costituite in garanzia spetteranno ai titolari, salvo casi di inadempimento agli obblighi derivanti dal Finanziamento. Si precisa inoltre che sono state costituite in pegno a favore di Mediobanca da parte dei rispettivi titolari le azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Impe Lux e del 98,5% del capitale sociale di Coci (vedi punto g.2.2).

Gli Offerenti non hanno stipulato (né prevedono allo stato attuale di stipulare) altri contratti costitutivi di diritti di pegno, contratti di riporto, o diritti di usufrutto, né hanno contratto ulteriori impegni relativi ad Azioni, neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

e.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE

Il corrispettivo offerto dagli Offerenti per ciascuna Azione è pari a Euro 4,35 e sarà interamente versato in contanti (il "**Corrispettivo**").

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria alla stessa, sarà pari a Euro 674.250.000 per tutte le n. 155.000.000 Azioni (qualora, per effetto dell'esercizio delle opzioni risultanti dai piani di *Stock Option* venissero emesse nuove 407.828 Azioni, il corrispettivo massimo complessivo dell'Offerta diventerebbe pari a Euro 676.024.051,80 (l'**"Esborso Massimo"**)).

Si precisa che il diverso ammontare dell'Esborso Massimo rispetto a quanto indicato nel comunicato diffuso dagli Offerenti, ai sensi dell'art. 37 del Regolamento, in data 18 luglio 2002 deriva dalla variazione apportata al numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta.

Tale numero è infatti stato modificato a seguito dei chiarimenti forniti da Ferretti nell'ambito del comunicato previsto dall'art. 103, comma 3 del Testo Unico del 26 luglio 2002 (allegato in appendice al presente documento di Offerta, al punto n.2). L'Emittente ha in tal sede precisato - ad integrazione e parziale modifica delle informazioni dalla stessa rese pubbliche - che entro la data di chiusura del periodo di Offerta, potrà procedere all'emissione non già di n. 1.235.874 Azioni, bensì di massime n. 407.828, a fronte dell'eventuale esercizio di altrettanti Diritti di Opzione.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico degli Offerenti, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo offerto rappresenta:

- o un premio del 20,1% sul prezzo ufficiale di borsa delle Azioni dell'8 luglio 2002, giorno precedente la comunicazione al mercato dell'intenzione degli Offerenti di dar corso all'Offerta;
- o un premio del 24% sul prezzo ufficiale di borsa delle Azioni di venerdì 5 luglio 2002, secondo giorno precedente la comunicazione al mercato dell'intenzione degli Offerenti di dar corso all'Offerta;
- o un premio del 22,9% sulla media aritmetica dei prezzi di borsa delle Azioni della settimana 1 - 5 luglio 2002;
- o un premio del 21,7% sulla media aritmetica dei prezzi di borsa delle Azioni del mese 6 giugno - 5 luglio 2002;
- o un premio del 23,9% sulla media aritmetica dei prezzi di borsa delle Azioni dell'anno 6 luglio 2001 - 5 luglio 2002;
- o un premio del 76,1% sul prezzo di Euro 2,47, al quale le Azioni sono state collocate sul Mercato Telematico della Borsa Italiana S.p.A. nel giugno 2000;

Gli Offerenti sono giunti alla determinazione del Corrispettivo mediante un'accurata valutazione dell'attività dell'Emittente, basata sugli elementi disponibili tratti dalle informazioni rese note al pubblico dalla Emittente.

Il valore d'Offerta si basa su di una valutazione del capitale economico dell'Emittente, elaborata con l'ausilio di Mediobanca, utilizzando le seguenti metodologie, secondo prassi consolidata fra gli analisti specializzati nel settore:

- Metodo dei Flussi di Cassa Scontati (*discounted cash flow*)
- Metodo dei Multipli di Mercato di Società Quotate Comparabili.

La valutazione basata sul Metodo dei Flussi di Cassa Scontati è stata effettuata atualizzando, con tassi che riflettono i rischi tipicamente associati all'attività in esame, i flussi di cassa previsti per

l'attività di Ferretti in base ad ipotesi ritenute ragionevoli in considerazione dei risultati consuntivati negli ultimi due esercizi e nei primi nove mesi dell'esercizio 2001/2002.

L'applicazione di tale metodo consente di tener conto nella valutazione delle informazioni che l'Emittente ha reso pubblicamente disponibili riguardo alle politiche gestionali sinora implementate, nonché degli orientamenti strategici per l'avvenire e di determinare l'impatto, sul valore della società oggetto di valutazione, delle dinamiche attuali e previste del settore di riferimento.

In sintesi, tale metodologia ha consentito di individuare il valore del capitale economico di Ferretti in circa Euro 675 milioni, corrispondente ad un valore unitario per Azione pari a Euro 4,35.

Il metodo dei Multipli di Mercato di Società Quotate Comparabili è stato utilizzato a titolo di confronto per verificare la significatività del risultato ottenuto. I valori presi in considerazione per l'applicazione del metodo dei Multipli di Mercato sono i ricavi, il margine operativo lordo (EBITDA), il risultato operativo (EBIT) e il risultato netto (E); il campione di società comparabili con Ferretti è costituito, da un lato, da operatori europei attivi nella produzione di imbarcazioni da diporto quali Beneteau, Rodriguez e Guy Couach e, dall'altro, da società attive nella produzione di mezzi di trasporti di lusso caratterizzate da un forte notorietà del marchio quali Ducati, Porsche ed Harley Davidson.

Società	EV/Ricavi (*)	EV/EBITDA (*)	EV/EBIT (*)	P/E	P/CASH FLOW (**)	P/BOOK VALUE (***)
Beneteau	1,2	6,0	7,1	13,6	11,3	5,7
Rodriguez	3,9	23,0	23,9	39,8	47,9	27,3
Guy Couach	3,1	15,9	19,0	29,0	32,2	16,3
Ducati	0,9	5,5	8,1	21,1	5,9	1,7
Porsche	1,6	9,7	12,6	25,2	21,3	8,4
Harley Davidson	4,0	15,4	19,6	29,7	26,1	8,8
Media ponderata (****)	2,2	11,4	13,5	23,9	21,8	10,5

(*) L'Enterprise Value (EV) è pari alla media dei corsi di Borsa del mese antecedente l'annuncio dell'offerta moltiplicata per il numero di azioni, a cui sono aggiunti i debiti finanziari netti e gli interessi di terzi risultanti dall'ultimo bilancio approvato. I dati economici sono quelli stimati dagli analisti finanziari per l'esercizio in corso.

(**) Cash Flow calcolato come risultato netto di gruppo + ammortamenti risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

(***) Book value è pari al patrimonio di gruppo risultante dall'ultimo bilancio approvato.

(****) Media ottenuta ponderando il contributo del multiplo di ciascuna società comparabile in base al grado di confrontabilità con l'Emittente, in termini di attività e dimensione

L'applicazione dei multipli medi del campione di Società Quotate Comparabili alle grandezze economico-patrimoniali di Ferretti stimate per l'esercizio 2001/2002, conduce ad un valore unitario per azione di circa Euro 4,35, in linea con il valore ottenuto con il Metodo dei Flussi di Cassa Scontati:

Multiplo	EV	Debiti finanziari netti	Equity value	Equity value per azione
	<u>Euro mln.</u>	<u>Euro mln.</u>	<u>Euro mln.</u>	<u>Euro</u>
EV/Ricavi	754	26	728	4,69
EV/EBITDA	681	26	654	4,22
EV/EBIT	655	26	629	4,06
P/E	499	N.A.	499	3,22
P/Cash Flow	863	N.A.	863	5,57
P/Book value	671	N.A.	671	4,33
Media	N.A.	N.A.	674	4,35

I multipli impliciti di Ferretti calcolati sulla base del valore unitario per Azione di Euro 4,35, sono i seguenti:

Società	EV/Ricavi (*)	EV/EBITDA (*)	EV/EBIT (*)	P/E	P/CASH FLOW (**)	P/BOOK VALUE (***)
Ferretti	2,0	11,7	14,4	32,3	17,1	10,5

(*) L'Enterprise Value (EV) è pari al corrispettivo offerto per Azione, pari a Euro 4,35, moltiplicato per il numero di Azioni di Ferretti, a cui sono aggiunti i debiti finanziari netti e gli interessi di terzi stimati dagli analisti finanziari per l'esercizio in corso. I dati economici sono quelli stimati dagli analisti finanziari per l'esercizio in corso.

(**) Cash Flow calcolato come risultato netto di gruppo più ammortamenti stimati dagli analisti finanziari per l'esercizio in corso.

(***) Book value è pari al patrimonio di gruppo stimato dagli analisti finanziari per l'esercizio in corso.

e.2 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI DEGLI ULTIMI DUE ESERCIZI

Di seguito sono riportati alcuni dati ed indicatori per azione dell'Emittente relativi agli ultimi due esercizi:

Dati in Euro '000 eccetto i dati per azione	1999/2000	2000/2001
Dividendo totale deliberato	-	4.650
<i>Per azione (Euro)</i>	-	0,03
Risultato economico ordinario (*)	7.393	11.461
<i>Per azione (Euro)</i>	0,05	0,07
Risultato netto di gruppo	13.263	15.043
<i>Per azione (Euro)</i>	0,09	0,10
<i>Cash flow (**)</i>	21.398	27.027
<i>Per azione (Euro)</i>	0,14	0,17
Patrimonio netto di gruppo	28.828	43.529
<i>Per azione (Euro)</i>	0,19	0,28
Numero di azioni	155.000.000	155.000.000

(*) Risultato ante componenti straordinarie ed al netto di imposte calcolate considerando l'aliquota media degli ultimi due esercizi pari al 39,6%.

(**) Risultato netto di gruppo + ammortamenti.

e.3 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DAI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA

Nella tabella sotto riportata è illustrata la media aritmetica mensile ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni negli ultimi 12 mesi precedenti la presente Offerta, calcolata con riferimento ai prezzi ufficiali registrati nei giorni di borsa aperta ponderati per i volumi trattati nel giorno stesso.

L'elaborazione è stata effettuata sulla base dei dati relativi ai prezzi ufficiali, forniti da Borsa Italiana.

Mese	Controvalore (Euro '000)	Volumi Scambiati (000)	Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio del Corrispettivo sul Prezzo medio ponderato
Luglio 2001	8.941	2.482	3,60	+20,7%
Agosto 2001	16.990	4.714	3,60	+20,7%
Settembre 2001	20.667	8.118	2,55	+70,9%
Ottobre 2001	25.793	8.779	2,94	+48,1%
Novembre 2001	20.348	6.108	3,33	+30,6%
Dicembre 2001	11.431	3.171	3,60	+20,7%
Gennaio 2002	17.032	4.528	3,76	+15,7%
Febbraio 2002	25.994	7.224	3,60	+20,9%
Marzo 2002	23.673	6.280	3,77	+15,4%
Aprile 2002	33.190	8.396	3,95	+10,0%
Maggio 2002	17.689	4.706	3,76	+15,7%
Giugno 2002	17.168	4.803	3,65	+19,2%
1-17 Luglio 2002 (*)	141.766	33.334	4,26	+2,2%

(*) Giorno precedente il deposito del Documento d'Offerta in CONSOB.
Fonte: Borsa Italiana S.p.A. e Bloomberg.

e.4 VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso, l'Emittente non ha compiuto operazioni che abbiano comportato l'attribuzione di valori alle Azioni della medesima.

e.5 VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DUE ANNI, DA PARTE DEGLI OFFERENTI, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Negli ultimi due esercizi gli Offerenti non hanno effettuato operazioni di vendita o di acquisto delle Azioni, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente attraverso società controllate.

F. DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

f.1 INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il trasferimento della titolarità delle Azioni, a fronte del pagamento del Corrispettivo, interverrà il decimo giorno di borsa aperto successivo alla data di chiusura dell'Offerta, e pertanto, fatte salve le proroghe e modifiche dell'Offerta in base alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, il giorno 27 settembre 2002 (la "**Data di Pagamento**"), fermo restando che la titolarità delle Azioni verrà trasferita agli Offerenti ed il Corrispettivo sarà pagato agli aderenti all'Offerta soltanto qualora si siano verificate o siano state espressamente rinunciate tutte le condizioni di cui al precedente punto a.4.

Gli Offerenti si riservano di ripartire tra loro le Azioni portate in adesione all'Offerta in funzione di loro valutazioni discrezionali, fermo restando che l'obbligo di pagamento del Corrispettivo viene assunto in via solidale dagli Offerenti. Si precisa, peraltro, che tale ripartizione non avrà alcun impatto né sull'Offerta, né sugli assetti di controllo successivi all'Offerta, atteso che Coci è società interamente controllata da Impe Lux.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

In caso di mancato avveramento o mancata rinuncia alle condizioni di cui al precedente punto a.4 nei termini ivi indicati, le Azioni saranno restituite agli azionisti entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla relativa comunicazione trasmessa alla CONSOB, a Borsa Italiana S.p.A. e a due agenzie di stampa.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e quindi fino alla Data di Pagamento, gli aderenti all'Offerta (i) potranno esercitare tutti i diritti, patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto al dividendo e il diritto di opzione) e corporativi (quale il diritto di voto), relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti; ma (ii) non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta.

f.2 INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo avverrà con le modalità indicate nella scheda di adesione.

f.3 INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo da parte degli Offerenti con le modalità e nei termini previsti nel presente Documento di Offerta, Mediobanca ha ricevuto dai medesimi Offerenti istruzioni irrevocabili - e subordinate unicamente all'avveramento o alla rinuncia (con il preventivo accordo di Mediobanca) delle condizioni previste nel presente Documento di Offerta - di erogare alla Data di Pagamento, in nome e per conto degli Offerenti stessi, l'importo necessario al pagamento delle Azioni, sino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI

g.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente oggetto la totalità delle Azioni dell'Emittente ai sensi e per gli effetti del Capo II, Titolo II, Parte IV del Testo Unico (in particolare del combinato disposto degli artt. 102 e 106, comma 4), nonché delle disposizioni di cui al Capo I, Titolo II, Parte II del Regolamento, ove applicabili.

g.2 MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E RELATIVE MODALITÀ DI FINANZIAMENTO

g.2.1 Motivazioni dell'operazione

Gli Offerenti hanno maturato la decisione di promuovere l'Offerta nella convinzione che il mercato delle imbarcazioni da diporto a motore possa offrire a Ferretti in un arco temporale di lungo periodo (cinque/sette anni) significative possibilità di crescita, anche attraverso operazioni di acquisizione.

Il mercato di riferimento è attualmente caratterizzato da un ristretto numero di soggetti confrontabili all'Emittente per dimensioni e tipologie di imbarcazioni, cui si affianca un elevato numero di operatori di medie - piccole dimensioni, attivi in specifici segmenti di mercato e in un numero limitato di aree geografiche, che possono rappresentare interessanti opportunità di acquisizione.

Come meglio indicato nel successivo punto g.3.1, l'obiettivo degli Offerenti è quello di consolidare, in un arco temporale di lungo periodo, la posizione di leadership di Ferretti nel mercato mondiale delle imbarcazioni da diporto a motore, attraverso un adeguato programma di investimenti, di operazioni di acquisizione e fusione societaria e di altre operazioni straordinarie volte ad ottenere, tra l'altro, una maggiore presenza internazionale, sia produttiva che commerciale, un ampliamento della gamma dei prodotti e l'incentivazione e il rafforzamento della struttura organizzativa.

Si ritiene che tale programma possa essere più velocemente ed efficacemente perseguito da una società a capitale concentrato piuttosto che ad azionariato diffuso, anche tenuto conto del prevedibile impatto negativo sulla redditività di breve periodo indotto dal suddetto programma.

g.2.2 Modalità di finanziamento

L'Esborso Massimo a carico degli Offerenti è pari a circa Euro 676,024 milioni. L'obbligo di pagamento del Corrispettivo è assunto dagli stessi in via solidale.

La tabella seguente illustra l'impegno finanziario complessivo degli Offerenti corrispondente a livelli di adesione all'Offerta, rispettivamente, del 100%, 66,7% e 50% più un'Azione del capitale sociale.

	Corrispettivo per azione	Valore totale Offerta (adesioni al 100%)	Valore totale Offerta (adesioni al 66,7%)	Valore totale Offerta (adesioni al 50 % più un'Azione)
	Euro	Euro (milioni)	Euro (milioni)	Euro (milioni)
Corrispettivo	4,35	676,024	450,908	338,012

La copertura dell'Esborso Massimo verrà realizzata tramite il ricorso a finanziamenti bancari irrevocabili, subordinati all'avveramento delle condizioni previste nel presente Documento di Offerta o alla rinuncia alle stesse, da erogarsi verso presentazione di un'attestazione da parte degli

Offerenti, che confermi l'ottenimento di tutte le autorizzazioni necessarie in relazione all'Offerta, messi a disposizione degli Offerenti da Mediobanca per un ammontare massimo di Euro 676.024.051,80 (il "**Finanziamento**").

Tale finanziamento è stato concesso a tassi di mercato per operazioni con caratteristiche analoghe.

Quale corrispettivo per l'attività di *Mandated Lead Arranger* (principale organizzatore incaricato del Finanziamento), Impe Lux ha concesso a Mediobanca un diritto di opzione per l'acquisto da essa Impe Lux - che si è obbligata a vendere -, di un numero di azioni di Coci corrispondente all'1,5% del capitale sociale di quest'ultima. Tale diritto è garantito da pegno sulle azioni oggetto di opzione.

Il Finanziamento è garantito da pegno di primo grado sulle quote che rappresentano l'intero capitale sociale di Impe Lux e sulle azioni che rappresentano il 98,5% del capitale sociale di Coci.

Gli Offerenti si sono altresì impegnati a costituire in garanzia a favore di Mediobanca, con modalità che verranno successivamente concordate, le Azioni portate in adesione all'Offerta.

Il diritto di voto sulle partecipazioni in garanzia spetterà agli Offerenti, fermo restando che in caso di inadempimento alle obbligazioni contrattuali degli Offerenti nei confronti di Mediobanca, tra le quali quelle relative al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi, il diritto di voto potrà essere esercitato da Mediobanca, previa comunicazione del verificarsi dell'inadempimento.

In caso di esito positivo dell'Offerta, Impe Lux e Coci verranno capitalizzate, tramite aumenti di capitale e/o finanziamenti soci e/o emissione di prestiti obbligazionari, per un importo massimo di Euro 384 milioni, che verrà destinato - in parte - all'immediato rimborso parziale del Finanziamento e in parte allo sviluppo e alla realizzazione dei piani di investimento (cfr. anche punto h.1).

g.3 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DAGLI OFFERENTI RELATIVAMENTE ALLA SOCIETÀ EMITTENTE ED ALL'EVENTUALE GRUPPO AD ESSA FACENTE CAPO

g.3.1 Programmi relativi alla gestione delle attività, agli investimenti da attuare ed alle relative forme di finanziamento, nonché 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

Gli Offerenti intendono rafforzare la leadership dell'Emittente nel mercato mondiale delle imbarcazioni da diporto a motore.

Essi si propongono di realizzare tale obiettivo attraverso le seguenti linee guida:

- incremento della capacità produttiva, attraverso la realizzazione di nuovi cantieri, sia in Italia (tra cui a Fano, La Spezia e Napoli) che all'estero.
- Acquisizioni di società produttive, in particolare negli Stati Uniti e nell'Estremo Oriente.
- Ampliamento della gamma produttiva anche attraverso l'introduzione di nuovi tipi di imbarcazione.
- Interventi di ristrutturazione volti a valorizzare i marchi che attualmente non esprimono adeguatamente le loro potenzialità.
- Incentivazione e rafforzamento della struttura organizzativa, anche tramite l'inserimento di nuove risorse e lo sviluppo di un nuovo sistema informativo.

Tale programma potrà essere avviato nel corso dei primi dodici mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta e sarà completato in un arco temporale che, alla data attuale, non può essere definito con precisione.

La strategia di sviluppo sopra delineata comporterà la necessità di dar corso a forti investimenti, che nel breve periodo potranno avere un significativo impatto negativo sia a livello patrimoniale,

con un peggioramento della struttura finanziaria di Ferretti, che a livello economico, con un incremento dei costi fissi e degli oneri finanziari. Si prevede, infatti, che detti investimenti siano finanziati sia attraverso l'utilizzo del *cash flow* aziendale, sia con il ricorso a finanziamenti da parte di soci o di istituzioni finanziarie.

La predetta politica di sviluppo potrà avere riflessi negativi sui risultati economici dell'Emittente nel breve periodo, ma si ritiene possa consentire un ritorno, in termini di crescita e creazione di valore dell'Emittente, in un periodo non inferiore a cinque/sette anni. Tale impostazione è coerente con gli obiettivi degli investitori finanziari cui gli Offerenti fanno capo, che nei loro investimenti hanno sempre privilegiato un ritorno in un arco temporale medio/lungo, dimostrandosi invece poco sensibili all'andamento delle performance delle loro partecipate nel breve periodo.

In considerazione dei programmi degli Offerenti sopra brevemente descritti, gli Offerenti, in caso di esito positivo dell'Offerta, intendono valutare l'opportunità di realizzare, anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, operazioni societarie di natura straordinaria aventi finalità di razionalizzazione e riorganizzazione economica, operativa e/o amministrativa.

In particolare, è allo studio, tra l'altro, un progetto che prevede lo scorporo dell'attività operativa attualmente facente capo a Ferretti a favore di altra società (presumibilmente di nuova costituzione e interamente controllata dall'Emittente), con conseguente trasformazione di Ferretti da società operativa a holding di partecipazioni. Tale operazione - ove realizzata - assolverebbe a finalità di riorganizzazione e ristrutturazione societaria ed in particolare avrebbe lo scopo di separare l'attività di gestione e coordinamento delle partecipazioni facenti capo all'Emittente dall'attività produttiva e commerciale, che sarebbe svolta dalla società beneficiaria dello scorporo e dalle altre società attualmente controllate da Ferretti.

Inoltre, pur in assenza di obblighi al riguardo, gli Offerenti non escludono un'eventuale fusione tra l'Emittente e Coci, anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma industriale nonché per ridurre la catena di controllo. Gli Offerenti, allo stato, non ritengono che, anche nell'ipotesi in cui si desse attuazione alla suddetta fusione, l'eventuale perfezionamento della stessa produrrebbe effetti negativi sugli attuali livelli occupazionali dell'Emittente. Si ricorda che, nel caso di fusione per incorporazione dell'Emittente in Coci, non essendo quest'ultima quotata, e non essendo allo stato attuale prevista la richiesta di ammissione alla quotazione delle azioni di Coci stessa, a norma dell'art. 131 del Testo Unico gli azionisti dell'Emittente dissenzienti alla fusione avrebbero diritto di recedere ai sensi dell'art. 2437 del codice civile, a norma del quale i soci che abbiano esercitato il diritto di recesso hanno il diritto di "ottenere il rimborso delle proprie azioni secondo il prezzo medio dell'ultimo semestre, se queste sono quotate in borsa".

Si precisa che le ipotesi di scorporo e di fusione sopra illustrate non sono collegate alla eventuale decisione degli Offerenti di dar corso - ricorrendone i presupposti di legge - ad una offerta pubblica di acquisto residuale e/o di esercitare i diritti di acquisto previsti dall'art. 111 del testo Unico.

g.3.2 Programmi relativi alle modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione

Ferma restando una valutazione positiva dell'operato dell'attuale Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, che ha adeguatamente sviluppato le capacità industriali e commerciali dell'Emittente e delle sue controllate, gli Offerenti prevedono di poter procedere, in caso di esito positivo dell'Offerta, alla nomina di propri rappresentanti in seno al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ad integrazione e/o in sostituzione di una parte dei consiglieri in essere, nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge e statutarie.

Gli Offerenti intendono, peraltro confermare nelle cariche attualmente rivestite nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente Norberto Ferretti, Giancarlo Galeone e Georgios Kyriazakos, in ragione del ruolo essenziale dagli stessi fino ad oggi rivestito nella crescita e nello sviluppo di Ferretti e delle sue controllate.

g.3.3 Programmi relativi alle modifiche dello statuto sociale

Gli Offerenti allo stato non ritengono di procedere a modifiche dello statuto sociale dell'Emittente, fatta eccezione per la modifica della disposizione contenuta nell'art. 14 dello statuto, relativa alla durata in carica dei membri del Consiglio di Amministrazione, durata che si prevede di ridurre da tre anni ad un anno. Sono fatte altresì salve quelle modifiche che si rendessero necessarie e/o opportune ai fini della revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione. Inoltre, qualora si addivenisse alla fusione per incorporazione dell'Emittente in Coci (come ipotizzato al precedente punto g.3.1), lo statuto di Coci verrà modificato in modo da coordinare, secondo quanto verrà ritenuto più opportuno dall'assemblea, le previsioni attualmente contenute negli statuti della società incorporante e della società incorporanda.

g.4 INDICAZIONE DELLE RAGIONI SOTTOSTANTI ALLA DECISIONE DI PROMUOVERE UNA OFFERTA RESIDUALE AL FINE DI RICHIEDERE LA CANCELLAZIONE DALLA QUOTAZIONE DELLE AZIONI CON DIRITTO DI VOTO DELLA SOCIETÀ EMITTENTE

La cancellazione dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente costituisce un obiettivo primario per gli Offerenti, i quali ritengono che la revoca delle Azioni dell'Emittente dal listino sia in grado di consentire, da una parte, quella flessibilità nella gestione dell'Emittente che si renderà necessaria o opportuna per il conseguimento degli obiettivi previsti in conseguenza dei programmi industriali illustrati nel precedente punto g.3.1, e, dall'altra parte, di garantire le migliori condizioni per favorire l'eventuale scorporo o la possibile fusione cui si è fatto cenno nel precedente punto g.3.1. Si precisa, inoltre, che non vi sono trattative in corso tra gli Offerenti ed altri soggetti (o, per quanto a conoscenza degli Offerenti, tra il socio unico degli Offerenti stessi ed altri soggetti) in merito alla cessione di partecipazioni nell'Emittente e/o degli Offerenti stessi.

Pertanto, qualora, ad esito dell'Offerta, gli Offerenti, congiuntamente considerati, dovessero detenere una percentuale del capitale sociale ordinario dell'Emittente che sia superiore al 90%, gli stessi non intendono ricostituire il flottante, e, pertanto, procederanno a promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico. In tale caso, il prezzo di detta offerta verrà determinato da CONSOB in conformità al disposto dell'art. 108 del Testo Unico e 50, del Regolamento.

Al riguardo si precisa che, ai sensi di tali norme:

(i) ove un'offerta pubblica di acquisto totalitaria abbia conseguito adesioni per meno del 70% del numero di azioni che costituiscono l'oggetto della stessa, CONSOB procede alla determinazione di detto prezzo, tenendo conto, oltre che del corrispettivo della precedente offerta pubblica di acquisto totalitaria, anche del prezzo medio ponderato di mercato delle azioni oggetto di offerta dell'ultimo semestre, del patrimonio netto rettificato dell'emittente a valore corrente, dell'andamento e delle prospettive reddituali dell'emittente;

(ii) per contro, ove l'offerta pubblica di acquisto totalitaria abbia conseguito adesioni per almeno il 70% del numero di azioni che costituiscono oggetto della stessa, il corrispettivo dell'offerta residuale viene determinato da CONSOB in un importo pari a quello del corrispettivo offerto nell'ambito della precedente offerta totalitaria, salvo che motivate ragioni non rendano necessario il ricorso ai criteri di determinazione del prezzo sopra indicati al punto (i).

In caso di realizzazione di una offerta pubblica di acquisto residuale, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 5 del Regolamento Borsa, le Azioni oggetto dell'Offerta saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo.

Inoltre, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (o dell'eventuale offerta pubblica d'acquisto residuale di cui sopra), tenuto anche conto di acquisti direttamente effettuati dagli Offerenti sul mercato durante il periodo di offerta (e, pertanto, entro le ore 17:40 del 13 settembre 2002), gli stessi venissero ad essere titolari, congiuntamente considerati, di una partecipazione superiore, gli Offerenti si riservano fin da ora la facoltà di esercitare il diritto, previsto dall'art. 111 del Testo Unico, di acquistare le residue Azioni in circolazione, entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta (o dell'eventuale offerta pubblica d'acquisto residuale di cui sopra), ad un prezzo di acquisto che sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Rimini, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre. Si precisa che, ai

sensi dell'art. 2.5.1, comma 5 del Regolamento Borsa, qualora gli Offerenti dichiarino di voler esercitare tale diritto, le Azioni saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta.

Quanto precede lascia, peraltro, impregiudicata la facoltà degli Offerenti di eventualmente procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente o ad eventuali altre operazioni societarie di natura straordinaria, senza preventivamente esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.

Gli Offerenti, contestualmente alla comunicazione dei risultati dell'Offerta, renderanno noto, qualora ne sussistano i presupposti, se intendono esercitare il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 del testo Unico. In tal caso il trasferimento delle Azioni acquistate ai sensi di detta norma avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto da parte degli Offerenti presso una banca che verrà all'uopo incaricata. L'Emittente contestualmente procederà alle conseguenti annotazioni a libro soci. Si precisa, inoltre, che ai sensi dell'art. 2949 del codice civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data del deposito del prezzo di acquisto, gli Offerenti avranno diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di prezzo di acquisto e non riscosse dagli aventi diritto, fatto salvo quanto disposto dagli articoli 2942 e ss. del codice civile.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA GLI OFFERENTI E LA SOCIETA' EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA

h.1 INDICAZIONE DI OGNI EVENTUALE ACCORDO, TRA GLI OFFERENTI E GLI AZIONISTI E GLI AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE, CHE ABBA RILEVANZA IN RELAZIONE ALL' OFFERTA

In data 9 luglio 2002, Permira Europe Limited, nella sua qualità di *general partner* di Permira Europe II Managers L.P., *general partner* di Permira Europe II L.P. 1, Permira Europe II L.P. 2, Permira Europe II C.V. 3, Permira Europe II C.V. 4, nonché per conto di Permira Europe II Co-investment Scheme e SV (Nominees) Limited, per conto di Schroder Ventures Investments Limited (collettivamente il "**Fondo Permira**") hanno sottoscritto con i Soci Gestori Norberto Ferretti, Giancarlo Galeone e Georgios Kyriazakos, rispettivamente Presidente, Amministratore Delegato e consigliere di amministrazione dell'Emittente, nonché con altri investitori - persone giuridiche e persone fisiche, che non sono dipendenti dell'Emittente né sono altrimenti collegate ai Soci Gestori - un contratto in virtù del quale:

- 2) Norberto Ferretti si è impegnato ad aderire all'Offerta apportandovi tutte le Azioni di sua proprietà, pari al 28% del capitale sociale dell'Emittente, ivi incluse le Azioni eventualmente rivenienti dall'esercizio di Diritti di Opzione durante il periodo di Offerta;
- 3) il Fondo Permira e gli altri investitori (diversi dai Soci Gestori) hanno assunto l'impegno, condizionato all'esito positivo dell'Offerta, di investire in Impe Lux - a titolo di capitale e/o finanziamento soci subordinato - una somma variabile a seconda dei risultati dell'Offerta (e della conseguente partecipazione di Impe Lux e Coci nel capitale sociale dell'Emittente), comunque non superiore Euro 252.912.000 (cfr. anche punto b.1.1.6);
- 4) i Soci Gestori si sono impegnati solidalmente ad investire in Impe Lux, in caso di esito positivo dell'Offerta una somma variabile a seconda dei risultati dell'Offerta (e della conseguente partecipazione di Impe Lux e Coci nel capitale sociale dell'Emittente) - a titolo di capitale e/o finanziamento soci subordinato, nello stesso rapporto previsto per gli investitori e il Fondo Permira - pari a massimi Euro 81.100.000. La misura della partecipazione dei Soci Gestori al capitale di Impe Lux sarà tanto più elevata quanto minore sarà stata la percentuale di adesione all'Offerta. Più precisamente:
 - (i) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 50% più un'Azione di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 36%, Giancarlo Galeone 6% e Georgios Kyriazakos 6,56%;
 - (ii) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 66,7% più un'Azione di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 18%, Giancarlo Galeone 3% e Georgios Kyriazakos 3,28%;
 - (iii) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 100% di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 18%, Giancarlo Galeone 3% e Georgios Kyriazakos 3,28%.

In termini economici ciò consentirà ai Soci Gestori di detenere indirettamente le seguenti partecipazioni al capitale di Ferretti: 18%, quanto a Norberto Ferretti; 3%, quanto a Giancarlo Galeone e 3,28% quanto a Georgios Kyriazakos (cfr. anche punto b.1.1.6);

- 5) i Soci Gestori si sono infine impegnati solidalmente a sottoscrivere un prestito obbligazionario per massimi complessivi Euro 50.000.000 così suddiviso:
 1. Euro 40.000.000, per Norberto Ferretti;

2. Euro 4.000.000, per Giancarlo Galeone;
3. Euro 6.000.000, per Georgios Kyriazakos.

Le principali condizioni del prestito obbligazionario sono le seguenti:

- (a) Tasso di interesse: 7% annuo;
- (b) Durata massima: 10 anni;
- (c) Rimborso del capitale: a scadenza;
- (d) Subordinazione: il prestito obbligazionario sarà subordinato rispetto al debito nei confronti di Mediobanca derivante dal Finanziamento.

Con riferimento agli impegni di investimento di cui ai precedenti punti 2), 3) e 4), si precisa che l'esatto importo che sarà versato nelle casse di Impe Lux dai suoi soci dovrà essere sufficiente a consentire il parziale rimborso del Finanziamento concesso da Mediobanca (vedi punto g.2.2) pur dotando la società di mezzi finanziari per dare corso nell'immediato ai programmi industriali degli Offerenti.

Si precisa che l'eventuale esercizio dei Diritti di Opzione spettanti ai Soci Gestori Norberto Ferretti e Giancarlo Galeone non è in alcun modo collegato agli impegni di investimento sopra indicati ai punti 3) e 4). In ogni caso, si comunica che, per quanto a conoscenza degli Offerenti, i Diritti di Opzione che potranno essere esercitati dai Soci Gestori nel corso del periodo di durata della presente Offerta attribuiscono il diritto a sottoscrivere complessivamente n. 119.816 Azioni, pari allo 0,077% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato dell'Emittente ad un prezzo di Euro 2,4657 per Azione (cfr. anche punto b.2.2).

Si precisa, altresì, che nessuno degli altri beneficiari di Diritti di Opzione ha assunto impegni di investimento e/o di adesione all'Offerta.

h.2 INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE ESEGUITE, NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, FRA GLI OFFERENTI E LA SOCIETÀ EMITTENTE CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELLA MEDESIMA

Nei dodici mesi antecedenti la data del presente Documento d'Offerta, gli Offerenti non hanno eseguito, né direttamente, né a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, né indirettamente attraverso società controllate, con l'Emittente alcuna operazione finanziaria e/o commerciale che possa avere o abbia avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente medesimo.

h.3 INDICAZIONE DEGLI ACCORDI TRA GLI OFFERENTI E GLI AZIONISTI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI

In data 9 luglio 2002 il Fondo Permira, gli altri investitori in Impe Lux e i Soci Gestori hanno assunto l'obbligo di stipulare, in caso di esito avveramento o rinuncia delle condizioni dell'Offerta previste nel precedente punto a.4, un patto parasociale (il "**Patto**") relativo alla loro futura partecipazione in Impe Lux ai sensi del quale, tra l'altro, essi si sono impegnati a fare quanto in loro potere affinché Norberto Ferretti, Giancarlo Galeone e Georgios Kyriazakos siano nominati, rispettivamente, Presidente, Amministratore Delegato e consigliere di amministrazione dell'Emittente, per un triennio e, in caso di rinnovo del Patto, per un ulteriore biennio.

Il Patto prevede altresì:

- (i) l'impegno delle parti di fare quanto in loro potere affinché, nei limiti consentiti dalla legge, il consiglio di amministrazione di Impe Lux e quello di Coci siano composti da sette amministratori, tre dei quali di designazione congiunta dei Soci Gestori e quattro di designazione delle altre parti;

- (ii) l'impegno delle parti di fare quanto in loro potere affinché, nei limiti consentiti dalla legge, il consiglio di amministrazione dell'Emittente sia composto da un numero variabile (dispari) di amministratori tra un minimo di 9 ad un massimo di 13, dei quali la minoranza di designazione congiunta dei Soci Gestori e la maggioranza di designazione congiunta delle altre parti, fermo restando che la differenza tra il numero degli amministratori designati da dette parti ed il numero degli amministratori designati dai Soci Gestori non potrà mai superare l'unità;
- (iii) l'impegno delle parti di fare quanto in loro potere affinché, nei limiti consentiti dalla legge, per il primo triennio di durata del Patto e, nel caso di rinnovo dello stesso, per ulteriori due anni, un sindaco effettivo (e un sindaco supplente, per l'eventuale sostituzione del sindaco effettivo così nominato) dell'Emittente sia designato da Norberto Ferretti;
- (iv) la necessità, per l'approvazione di qualsiasi deliberazione dell'assemblea di Impe Lux che comporti una modifica dello statuto, del voto favorevole di tanti soci che rappresentino almeno l'80% del capitale sociale, fatto salvo il caso in cui l'aumento del capitale sociale di Impe Lux sia strumentale al fatto che tale società doti l'Emittente dei mezzi finanziari necessari per far fronte a perdite ai sensi dell'art. 2447 c.c.;
- (v) l'impegno delle parti di fare quanto in loro potere affinché venga convocata un'assemblea dell'Emittente per individuare forme di incentivo nel medio-lungo periodo del management della stessa e delle sue controllate nonché, nei limiti consentiti dalla legge, per modificare l'esistente regolamento dei Piani di Stock Option, in modo tale da permettere un esercizio anticipato delle opzioni ivi previste;
- (vi) un diritto di prelazione e, in caso di mancato esercizio della prelazione, un diritto di covendita in relazione alle partecipazioni detenute dai firmatari in Impe Lux.

Infine, nel caso in cui Georgios Kyriazakos e/o Giancarlo Galeone decidano di non aderire (con tutte o parte delle loro azioni) all'Offerta, essi si impegneranno sempre in caso di esito positivo dell'Offerta, per tutta la durata del Patto (anche attraverso veicoli societari da essi posseduti), a votare, nell'assemblea dell'Emittente, in conformità alle istruzioni che verranno di volta in volta ad essi comunicate per iscritto (almeno due giorni prima di ciascuna riunione assembleare) da Impe Lux.

Il Patto avrà durata triennale e si rinnoverà automaticamente di triennio in triennio, salvo disdetta.

Nel caso di sottoscrizione di detto Patto, esso sarà pubblicato sul quotidiano "Il Sole - 24Ore", ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, entro il decimo giorno successivo a detta sottoscrizione.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

i.1 INDICAZIONE DELLE REMUNERAZIONI RICONOSCIUTE A CIASCUNA CATEGORIA DI INTERMEDIARI, IN RELAZIONE AL RUOLO SVOLTO

Gli Offerenti riconosceranno e liquideranno agli Intermediari Incaricati, a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

- a) una commissione pari allo 0,2% del controvalore delle Azioni acquistate dagli Offerenti direttamente per il loro tramite o indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano agli stessi consegnate, con un massimo di Euro 10.000 per ciascun aderente;
- b) un diritto fisso pari a Euro 6 per ciascun aderente all'Offerta, da corrispondersi anche in caso di esito non positivo dell'Offerta.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% della commissione di cui alla precedente lettera a) relativa al controvalore dei titoli acquistati per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso relativo alle schede dagli stessi presentate.

Per le attività connesse al coordinamento della raccolta delle schede di adesione, verrà riconosciuto un importo complessivo non superiore allo 0,025% del controvalore delle Azioni acquistate, con un minimo di Euro 100.000.

L. IPOTESI DI RIPARTO

L'Offerta si riferisce alla totalità delle Azioni in circolazione (e si estenderà anche alle nuove Azioni che dovessero essere emesse prima della chiusura dell'Offerta per effetto dell'esercizio dei Piani di *Stock Option*), eventualmente dedotte le sole Azioni che venissero direttamente acquistate dagli Offerenti al di fuori dell'Offerta. Per l'effetto di quanto precede non sussistono ipotesi di riparto.

M. MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO D'OFFERTA

Il Documento d'Offerta e la scheda di adesione vengono posti a disposizione del pubblico mediante consegna agli Intermediari Incaricati oltre che mediante deposito presso la sede legale di Coci, Viale Monte Santo 1/3, Milano, presso Spafid, via Siusi 1, Milano, nonché presso Borsa Italiana S.p.A., Piazza degli Affari, n. 6, Milano.

Il presente Documento di Offerta è altresì reperibile nella sezione "Investor Relator" del sito www.ferrettigroup-yacht.com, nonché sul sito www.mediobanca.it.

L'avviso contenente la comunicazione del rilascio, da parte di CONSOB, del nulla osta alla pubblicazione del Documento d'Offerta, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta verrà pubblicato sui quotidiani "Il Sole - 24Ore", "MF", il "Corriere della Sera", "La Repubblica" e "Il Resto del Carlino".

N. APPENDICI

1. CONTO ECONOMICO E STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATI DEL GRUPPO CHE FA CAPO ALL'EMITTENTE, COME PUBBLICATI NELLA RELAZIONE SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE RELATIVA AL TERZO TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO 2002 DELL'EMITTENTE E SUE CONTROLLATE, AL 31 MAGGIO 2002 CONFRONTATI CON I DATI AL 31 AGOSTO 2001 E AL 31 MAGGIO 2001

FERRETTI S.P.A. E SUE CONTROLLATE
Stato Patrimoniale al 31 maggio 2002 e raffronto con il 31 agosto 2001 e con il 31 maggio 2001.
(in migliaia di Euro)

ATTIVO	31 maggio 2002		31 agosto 2001		31 maggio 2001	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A. CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		-		-		-
B. IMMOBILIZZAZIONI						
<i>I. Immobilizzazioni immateriali</i>						
Costi di impianto e di ampliamento	486		231		167	
Costi di ricerca e sviluppo	80		101		74	
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	8		10		11	
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.594		2.651		2.823	
Avviamento	24.904		11.047		9.409	
Differenza di consolidamento	19.009		20.668		21.271	
Immobilizzazioni in corso e acconti	264		33		2.242	
Altre immobilizzazioni immateriali	3.845		4.308		4.474	
Totale immobilizzazioni immateriali		51.190		39.049		40.471
<i>II. Immobilizzazioni materiali</i>						
Terreni e fabbricati	51.330		37.467		38.857	
Impianti e macchinari	18.229		14.855		14.373	
Attrezzature industriali e commerciali	3.529		857		703	
Altri beni	8.291		2.804		2.478	
Immobilizzazioni in corso e acconti	8.313		2.346		2.190	
Totale immobilizzazioni materiali		89.692		58.329		58.601
<i>III. Immobilizzazioni finanziarie</i>						
Partecipazioni						
- in imprese controllate	37					
- in imprese collegate	388					
- in altre imprese	295		74		54	
Totale partecipazioni	720		74		54	
Crediti verso gli altri	969		564		649	
Altri titoli	83		83		98	
Totale immobilizzazioni finanziarie		1.772		721		801
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)		142.654		98.099		99.873
C. ATTIVO CIRCOLANTE						
<i>I. Rimanenze</i>						
Materie prime, sussidiarie e di consumo	29.557		20.712		20.417	
Prodotti in corso di lavorazione su ordinazione e semilavorati	81.361		41.198		57.050	
Lavori in corso su ordinazione	24.379		10.730		24.239	
Prodotti finiti e merci	16.275		13.658		14.095	
Acconti	3.341		1.120		1.466	
Totale rimanenze		154.913		87.418		117.267
<i>II. Crediti e loro esigibilità</i>						
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo						
- verso clienti	-				-	
Totale crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	-				-	
Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo						
- verso clienti	17.113		10.350		5.913	
- verso imprese controllate	-				-	
- verso imprese collegate	38				-	
- verso imprese controllanti	-				-	
- verso altri	20.447		13.325		15.560	
Totale crediti esigibili entro l'esercizio successivo	37.598		23.675		21.473	
Totale crediti		37.598		23.675		21.473
<i>III. Attività finanziarie non immobilizzate</i>						
- altri titoli	2.782		3.085		3.085	
Totale attività finanziarie non immobilizzate		2.782		3.085		3.085
<i>IV. Disponibilità liquide</i>						
		26.800		31.012		18.565
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)		222.093		145.190		160.390
D. RATEI E RISCOINTI ATTIVI		4.416		3.952		3.862
TOTALE ATTIVO		369.163		247.241		264.125

FERRETTI S.P.A. E SUE CONTROLLATE
Stato Patrimoniale consolidato al 31 maggio 2002 e raffronto con il 31 agosto 2001 e con il 31 maggio 2001
(in migliaia di Euro)

PASSIVO	31 maggio 2002		31 agosto 2001		31 maggio 2001	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A. PATRIMONIO NETTO						
<i>I. Capitale</i>	7.750		8.005		8.005	
<i>II. Riserva da sovrapprezzo azioni</i>	-		-		-	
<i>III. Riserve di rivalutazione</i>	-		-		-	
<i>IV. Riserva legale</i>	1.560		666		666	
<i>V. Riserva per azioni proprie in portafoglio</i>	-		-		-	
<i>VI. Altre riserve</i>	22.712		13.536		13.536	
<i>VII. Differenze di conversione</i>	2.028		2.138		3.067	
<i>VIII. Utili (perdite) portati a nuovo</i>	4.719		4.141		(602)	
<i>IX. Utile (perdita) del gruppo</i>	20.237		15.043		15.629	
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO		59.006		43.529		40.302
CAPITALE E RISERVE DI TERZI		1.272		-		-
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DEL GRUPPO E DI TERZI		60.278		43.529		40.302
B. FONDI PER RISCHI ED ONERI						
Per trattamento di quiescenza e simili	151		79		79	
Per imposte	669		239		-	
Altri	7.678		9.718		13.886	
TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)		8.498		10.036		13.964
C. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		6.065		5.407		5.167
D. DEBITI E LORO ESIGIBILITA'						
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo						
Debiti obbligazionari	5.120					
Verso altri finanziatori	12.752		9.633		9.970	
Verso banche	17.655		2.500		2.775	
Tributari	857		1.143		1.143	
Totale esigibili oltre l'esercizio successivo	36.384		13.276		13.887	
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo						
Verso banche a breve	75.984		38.862		41.395	
Verso altri finanziatori	1.696		1.214		1.168	
Acconti	89.779		59.886		78.110	
Verso fornitori	79.127		58.497		58.633	
Verso imprese controllate	-		-		-	
Verso imprese collegate	10		-		-	
Verso imprese controllanti	-		-		-	
Tributari	1.187		8.677		1.778	
Verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	1.370		826		997	
Verso altri	7.841		6.107		5.393	
Totale debiti esigibili entro l'esercizio successivo	256.992		174.069		187.474	
TOTALE DEBITI (D)		293.376		187.345		201.361
E. RATEI E RISCONTI PASSIVI		946		924		3.331
TOTALE PASSIVO		369.163		247.241		264.125
CONTI D'ORDINE						
Garanzie personali prestate a terzi		2.113		5.092		2.541
Garanzie reali		-		-		-
Impegni per canoni leasing		17.185		-		-
Altri impegni		6.296		18.775		-
Altri		810		-		-
		26.404		23.867		491
						3.032

FERRETTI S.P.A. E SUE CONTROLLATE
 Conto Economico consolidato al 31 maggio 2002 e raffronto con il 31 agosto 2001 e con il 31 maggio 2001.
 (in migliaia di Euro)

	31 maggio 2002		31 agosto 2001		31 maggio 2001	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A. VALORE DELLA PRODUZIONE						
<i>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>		193.180		261.999		147.943
<i>Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti</i>		39.336		21.449		30.804
<i>Variazione dei lavori in corso su ordinazione</i>		13.649		2.646		19.155
<i>Incrementi di immobilizzazione per lavori interni</i>		3.985		5.176		2.662
<i>Altri ricavi e proventi</i>						-
<i>Ricavi e proventi diversi</i>	2.937		3.065		1.786	
Totale altri ricavi e proventi	2.937		3.065		1.786	
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)		253.087		294.335		202.350
B. COSTI DELLA PRODUZIONE						
<i>Per materie prime, sussidiarie, consumo e merci</i>		122.360		137.787		106.019
<i>Per servizi</i>		65.659		67.204		46.557
<i>Per godimento beni di terzi</i>		2.090		2.380		1.690
<i>Per il personale</i>						
<i>salari e stipendi</i>	25.457		27.080		20.214	
<i>oneri sociali</i>		7.195		9.611		6.967
<i>trattamento di fine rapporto</i>	1.276		1.337		1.018	
<i>altri costi</i>	2		1		-	
Totale costi per il personale		33.930		38.029		28.199
<i>Ammortamenti e svalutazioni</i>						
<i>ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali</i>	6.039		6.275		4.266	
<i>ammortamenti delle immobilizzazioni materiali</i>	6.148		5.709		3.946	
<i>altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>	-		68		-	
<i>svalutazione crediti nel circolante</i>	35		14		-	
Totale ammortamenti e svalutazioni		12.222		12.066		8.212
<i>Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci</i>		(10.997)		(5.766)		(8.232)
<i>Accantonamento per rischi</i>		317		-		3.148
<i>Altri accantonamenti</i>		525		2.786		431
<i>Oneri diversi di gestione</i>		4.322		6.337		3.514
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)		230.428		260.823		189.538
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		22.659		33.512		12.812
C. PROVENTI ED ONERI FINANZIARI						
<i>Altri proventi finanziari</i>						
<i>da crediti iscritti nelle immobilizzazioni</i>	125		-		602	
Totale crediti iscritti nelle immobilizzazioni		125				
<i>da titoli iscritti nelle immobilizzazioni</i>			8		24	
<i>da titoli iscritti nell'attivo circolante</i>	7		5		5	
Totale da titoli		7		13		631
<i>- proventi diversi dai precedenti interessi ed altri proventi finanziari</i>	149		1.127		852	
<i>- differenze cambio attive</i>	1.511		4.180		4.479	
Totale proventi diversi dai precedenti		1.660		5.307		5.331
Totale altri proventi finanziari		1.792		5.320		5.962
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>						
<i>verso altri</i>	3.645		5.881		3.999	
<i>differenza cambio negative</i>	692		4.010		4.137	
Totale interessi ed altri oneri finanziari		4.337		9.891		8.136
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)		(2.545)		(4.571)		(2.174)
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
<i>rivalutazioni</i>	-		-		-	
<i>svalutazioni</i>	191		-		-	
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE (D)		(191)				
E. PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI						
<i>Proventi</i>	57				344	
<i>Oneri</i>	21				96	
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE (E)		36		-		248
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		19.959		28.941		10.886
<i>Imposte sul reddito dell'esercizio</i>	-		13.459			
<i>Imposte differite</i>	-		439			
Totale imposte		-		13.898		0
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO INCLUSA LA QUOTA DI TERZI		19.959		15.043		10.886
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI		(278)		-		-
UTILE (PERDITA) DEL GRUPPO		20.237		15.043		10.886

2. TESTO DEL COMUNICATO EX ART. 103, COMMA 3, DEL TESTO UNICO REDATTO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL' EMITTENTE

Il Consiglio di Amministrazione di Ferretti S.p.A. (nel seguito "Ferretti" o anche l'"Emittente"), nella riunione tenutasi presso la sede sociale in data 26 luglio 2002, presenti gli amministratori Norberto Ferretti, Giancarlo Galeone, Georgios Kyriazakos, Attilio Antonelli, Massimo Bergami, Italo Giorgio Minguzzi, Alessandro Lomi con il voto unanime dei votanti Attilio Antonelli, Massimo Bergami, Italo Giorgio Minguzzi e Alessandro Lomi, essendosi astenuti il Presidente, Norberto Ferretti, l'Amministratore Delegato, Giancarlo Galeone, e il Consigliere di Amministrazione, Georgios Kyriazakos, per potenziale conflitto di interessi, ha approvato il presente comunicato ai sensi e per gli effetti dell'articolo 103, 3° comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico") e dell'articolo 39 del Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "Regolamento"), in relazione all'offerta pubblica d'acquisto volontaria (l'"Offerta") promossa dalla società di diritto lussemburghese Impe Lux S.à r.l. e dalla sua controllata di diritto italiano Coci S.p.A. (gli "Offerenti") sull'Emittente in data 18 luglio 2002. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre conferito delega al Consigliere Minguzzi per adempiere tutto quanto richiesto dalla sopracitata normativa in relazione al presente comunicato nonché ad apportare allo stesso le modifiche ed integrazioni che dovessero essere richieste dalla CONSOB.

In data 9 luglio 2002, gli Offerenti hanno diramato un comunicato ai sensi dell'articolo 114 del Testo Unico, con il quale hanno informato il mercato circa la loro intenzione di promuovere un'offerta pubblica d'acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni di Ferretti e hanno preannunciato l'emissione del comunicato previsto dall'articolo 102 del Testo Unico in data non successiva al 22 luglio 2002.

In data 18 luglio 2002, gli Offerenti hanno trasmesso a Ferretti il comunicato ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico e dell'articolo 37, 2° comma, del Regolamento (il "Comunicato"), contenente, tra l'altro, una descrizione delle condizioni finanziarie e delle motivazioni industriali dell'Offerta ed i programmi futuri degli Offerenti, nonché copia della bozza di documento di offerta depositata presso CONSOB in data 18 luglio 2002, ai sensi dell'art. 102 del Testo Unico (la "Bozza del Documento di Offerta").

1. Termini essenziali dell'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione di Ferretti, convocato per gli adempimenti di sua competenza, ha proceduto ad un approfondito esame del Comunicato e della Bozza del Documento di Offerta, i cui termini essenziali vengono qui di seguito sinteticamente riportati.

- (a) L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Ferretti, le quali ammontano, alla data del Comunicato, a n. 155.000.000 azioni da nominali Euro 0,05 ciascuna, godimento 1.9.2002 (le "Azioni"), dedotte le Azioni che gli Offerenti dovessero eventualmente acquistare al di fuori dell'Offerta successivamente alla data del Comunicato stesso. Qualora l'Emittente dia esecuzione ai piani di stock option in essere, procedendo per l'effetto, a fronte dell'esercizio delle opzioni, all'emissione - in data anteriore alla data di chiusura dell'Offerta - di nuove Azioni, l'Offerta sarà estesa anche alle predette Azioni di nuova emissione, fino ad un massimo di complessive n. 156.235.874 Azioni.
- (b) Il corrispettivo offerto per ciascuna delle Azioni (il "Corrispettivo") - che sarà corrisposto integralmente in denaro - è di Euro 4,35. Il Corrispettivo rappresenta un premio del 20,1% sul prezzo ufficiale delle Azioni di lunedì 8 luglio 2002; un premio del 24% sul prezzo ufficiale delle Azioni di venerdì 5 luglio 2002, un premio del 22,9% sulla media aritmetica dei prezzi delle Azioni della settimana 1 - 5 luglio 2002; un premio del 21,7% sulla media aritmetica dei prezzi delle Azioni del mese 6 giugno - 5 luglio 2002; un premio del 23,9% sulla media aritmetica dei prezzi delle Azioni dell'anno 6 luglio 2001 - 5 luglio 2002 e un premio del 76,1% sul prezzo di Euro 2,47, al quale le Azioni sono state collocate sul Mercato Telematico della Borsa Italiana S.p.A. nel giugno 2000.
- (c) Gli Offerenti hanno maturato la decisione di promuovere l'Offerta nella convinzione che il mercato delle imbarcazioni da diporto a motore possa offrire a Ferretti, in un arco temporale di lungo periodo (cinque/sette anni), significative possibilità di crescita, anche

attraverso acquisizioni. Gli Offerenti intendono consolidare, in tale arco temporale, la posizione di leadership di Ferretti nel mercato mondiale delle imbarcazioni da diporto a motore, attraverso un programma di investimenti, di operazioni di acquisizione e fusione societaria e di altre operazioni straordinarie volte ad ottenere, tra l'altro, una maggiore presenza internazionale, sia produttiva che commerciale, un ampliamento della gamma dei prodotti e l'incentivazione ed il rafforzamento dell'attuale struttura organizzativa. Gli Offerenti ritengono che tale programma possa essere più velocemente ed efficacemente perseguito da una azienda a capitale concentrato piuttosto che ad azionariato diffuso, anche tenuto conto del prevedibile impatto negativo sulla redditività di breve periodo indotto dal suddetto programma

- (d) Ad esito dell'Offerta, gli Offerenti intendono ottenere da Borsa Italiana S.p.A. la revoca della quotazione delle azioni ordinarie di Ferretti. Pertanto, ove venissero a detenere più del 90% delle azioni ordinarie di Ferretti (dedotte le azioni eventualmente detenute da Ferretti), non ripristineranno il flottante e promuoveranno un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi e per gli effetti dell'articolo 108 del Testo Unico. Inoltre, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta (o dell'eventuale offerta pubblica di acquisto residuale), gli Offerenti venissero a detenere più del 98% delle azioni ordinarie di Ferretti (dedotte le azioni eventualmente detenute da Ferretti), gli stessi eserciteranno il diritto di acquistare le residue azioni ordinarie di Ferretti ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del Testo Unico.
- (e) La copertura finanziaria dell'Offerta - il cui controvalore massimo, nel caso di adesione pari al 100%, è di Euro 679.626.052 (l'“Esborso Massimo”) - sarà effettuata mediante il ricorso a finanziamenti sottoscritti da Mediobanca S.p.A. (il “Finanziamento”). Il Finanziamento sarà parzialmente rimborsato utilizzando i fondi versati ad Impe Lux in esecuzione degli impegni di investimento di cui al successivo punto 2.
- (f) Fita S.à r.l. (azionista unico di Impe Lux) e Impe Lux stessa hanno costituito in pegno a favore di Mediobanca rispettivamente le azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Impe Lux e del 98,5% di Coci; inoltre le Azioni di Ferretti portate in adesione verranno costituite ad ulteriore garanzia del Finanziamento con modalità da concordarsi. In ogni caso, i diritti anche di voto relativi alle azioni di Impe Lux, Coci e Ferretti costituite in garanzia spetteranno ai titolari, salvo casi di inadempimento agli obblighi derivanti dal Finanziamento.
- (g) A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, gli Offerenti hanno depositato presso Consob una dichiarazione di Mediobanca relativa all'organizzazione della prestazione delle garanzie e concernente l'indicazione delle loro modalità e caratteristiche. Mediobanca ha confermato di avere ricevuto istruzioni irrevocabili di utilizzo dei fondi messi a disposizione degli Offerenti al fine di far fronte agli obblighi di pagamento nei confronti degli aderenti all'Offerta.
- (h) Alla data di diffusione del Comunicato, gli Offerenti non erano proprietari di Azioni dell'Emittente.

2. Accordi con i “Soci Gestori” e impegni di investimento

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Norberto Ferretti, l'Amministratore Delegato, Giancarlo Galeone e il Consigliere di Amministrazione Georgios Kyriazakos (titolari, complessivamente, di una partecipazione nel capitale sociale di Ferretti pari al 35,4% del capitale sociale sottoscritto e versato e collettivamente definiti nella Bozza del Documento di Offerta, i “Soci Gestori”), nell'ambito dei contatti preliminari intercorsi con i Fondi Permira (già Fondi Schroder) hanno manifestato un forte interesse per l'operazione loro sottoposta.

Tale interesse ha portato il sig. Ferretti ad assumere i seguenti impegni:

- (a) di aderire all'Offerta apportandovi l'intero pacchetto azionario dallo stesso detenuto (pari al 28%), nonché le eventuali ulteriori azioni rivenienti dai piani di stock option deliberati dall'Emittente;
- (b) di reinvestire una parte del ricavato al fine di dotare Impe Lux di mezzi finanziari attraverso la sottoscrizione di un finanziamento soci e la sottoscrizione di azioni di Impe Lux.

Giancarlo Galeone e Georgios Kyriazakos - pur riservandosi di aderire all'Offerta - si sono impegnati in ogni caso a investire fondi in Impe Lux a titolo di finanziamento soci e a sottoscrivere azioni di Impe Lux.

La misura della partecipazione dei Soci Gestori al capitale di Impe Lux sarà tanto più elevata quanto minore sarà stata la percentuale di adesione all'Offerta. Più precisamente:

(i) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 50% più un'Azione di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 36%, Giancarlo Galeone 6% e Georgios Kyriazakos 6,56%;

(ii) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 66,7% più un'Azione di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 27%, Giancarlo Galeone 4,50% e Georgios Kyriazakos 4,92%;

(iii) in caso vengano portate in Offerta azioni rappresentative del 100% di Ferretti, i Soci Gestori, nell'ipotesi in cui tutti aderiscano all'Offerta apportandovi tutte le azioni di loro proprietà, deterranno le seguenti partecipazioni in Impe Lux: Norberto Ferretti 18%, Giancarlo Galeone 3% e Georgios Kyriazakos 3,28%.

In termini economici ciò consentirà ai Soci Gestori di detenere indirettamente le seguenti partecipazioni al capitale di Ferretti: 18%, quanto a Norberto Ferretti; 3%, quanto a Giancarlo Galeone e 3,28% quanto a Georgios Kyriazakos.

L'impegno finanziario complessivo massimo dei Soci Gestori relativo a quanto precede è pari a Euro 81,1 milioni. Inoltre, i Soci Gestori hanno assunto l'impegno di erogare un prestito obbligazionario subordinato per un importo massimo complessivo di Euro 50 milioni. Il Fondo Permira (come definito nel punto h.1 della Bozza del Documento di Offerta) e altri investitori - persone giuridiche e persone fisiche, che non sono dipendenti dell'Emittente né sono altrimenti collegate ai Soci Gestori - hanno assunto, nei confronti dei predetti Soci Gestori, l'impegno, condizionato all'esito positivo dell'Offerta, di investire in Impe Lux - a titolo di capitale e/o finanziamento soci subordinato - una somma variabile a seconda dei risultati dell'Offerta (e della conseguente partecipazione di Impe Lux e Coci nel capitale sociale dell'Emittente), comunque non superiore Euro 252.912.000.

Pertanto Impe Lux sarà capitalizzata dai Soci Gestori, dal Fondo Permira e dagli altri soci della stessa per l'importo massimo complessivo di Euro 334 milioni che saranno versati parte a titolo di capitale sociale e parte quale finanziamento soci. Tutte le azioni di Impe Lux saranno sottoscritte dai soci al medesimo prezzo di emissione.

Infine, i Soci Gestori hanno assunto l'impegno di erogare ad Impe Lux un prestito obbligazionario subordinato per un importo massimo complessivo di Euro 50 milioni.

Attesa la rilevanza della partecipazione complessiva che sarà assunta in Impe Lux dai Soci Gestori, in caso di soddisfacimento delle condizioni dell'Offerta verrà sottoscritto un patto parasociale che prevede, fra l'altro, un quorum deliberativo e costitutivo dell'80% per tutte le modifiche dello statuto di Impe Lux, eccezion fatta per gli aumenti di capitale deliberati per far fronte ad eventuali perdite dell'Emittente. Inoltre, ove i signori Galeone e Kyriazakos non aderissero all'Offerta, gli stessi saranno tenuti ad esercitare i diritti di voto spettanti alle Azioni di Ferretti di loro proprietà secondo le istruzioni ricevute volta a volta da Impe Lux.

Dal punto di vista gestionale, gli Offerenti si sono impegnati a riconfermare i Soci Gestori nelle rispettive cariche in Ferretti, assicurando in tal modo continuità nella gestione dell'Emittente.

3. Motivazioni Industriali dell'Operazione

Il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad una valutazione delle motivazioni industriali dell'Operazione quali dichiarate dagli Offerenti nella Bozza del Documento di Offerta.

In tale bozza gli Offerenti affermano la loro intenzione di consolidare, in un arco temporale di cinque/sette anni, la posizione di leadership di Ferretti nel mercato mondiale delle imbarcazioni da diporto a motore. Tale dichiarazione programmatica non può che trovare d'accordo il Consiglio di Amministrazione posto che la stessa costituisce la naturale prosecuzione della linea d'azione adottata negli anni passati e che ha consentito di raggiungere risultati che hanno indotto gli

Offerenti ad offrire un prezzo superiore del 76% a quello al quale le azioni della Società furono offerte all'epoca della quotazione di borsa.

Nella Bozza di Documento di Offerta, gli Offerenti affermano la loro intenzione di realizzare tale obiettivo attraverso un adeguato programma di investimenti, di operazioni di acquisizione e fusione societaria e di altre operazioni straordinarie volte ad ottenere, tra l'altro, una maggiore presenza internazionale, sia produttiva che commerciale, un ampliamento della gamma dei prodotti e l'incentivazione ed il rafforzamento dell'attuale struttura organizzativa.

Anche in questo caso, il Consiglio non può che rilevare come si tratti di indicazioni programmatiche assolutamente condivisibili posto che l'ulteriore creazione di valore passa necessariamente per un rafforzamento della posizione concorrenziale della Società sui mercati internazionali. Il mercato delle imbarcazioni da diporto a motore si caratterizza per dimensioni globali che impediscono a operatori di tipo tradizionale e localizzato di essere presenti in modo significativo nel settore, pur se in grado di realizzare un prodotto di qualità.

Sotto altro profilo il Consiglio rileva come una migliore presenza commerciale, il rafforzamento della struttura organizzativa e l'ampliamento della gamma di prodotti rientrasse già nei programmi elaborati dalla Società. La continuità gestionale assicurata dall'intenzione di confermare ai vertici della Società i signori Ferretti, Galeone e Kyriazakos sembra costituire garanzia di uno sviluppo coerente a quello già pianificato.

Inoltre le caratteristiche degli Offerenti, legati ad un primario operatore europeo nel settore del *private equity*, sembrano tali da assicurare la solidità patrimoniale e finanziaria per raggiungere gli obiettivi della Società. Il Consiglio non può non sottolineare peraltro come un programma di sviluppo aggressivo inevitabilmente inciderà sulla redditività di breve-medio termine della Società e sui livelli di indebitamento finanziario.

4. Corrispettivo Offerto

Il Consiglio di Amministrazione ricorda che il Corrispettivo, che sarà corrisposto integralmente in denaro, è di Euro 4,35 per Azione e rappresenta un premio del 24% sul prezzo ufficiale delle Azioni di venerdì 5 luglio 2002, un premio del 22,9% sulla media aritmetica dei prezzi delle Azioni della settimana 1 - 5 luglio 2002; un premio del 21,7% sulla media aritmetica dei prezzi delle Azioni del mese 6 giugno - 5 luglio 2002; un premio del 23,9% sulla media aritmetica dei prezzi delle Azioni dell'anno 6 luglio 2001 - 5 luglio 2002 e un premio del 76,1% sul prezzo di Euro 2,47, al quale le Azioni sono state collocate sul Mercato Telematico della Borsa Italiana S.p.A. nel giugno 2000.

Il Consiglio di Amministrazione, al fine di meglio apprezzare la congruità del Corrispettivo rispetto alla valutazione economica ed alle prospettive di sviluppo della società, ha incaricato Unicredit Banca Mobiliare S.p.A. ("UBM"), in qualità di consulente indipendente, di effettuare una verifica sotto il profilo economico-finanziario ed di esprimere il proprio parere motivato circa tale congruità. Tra l'altro UBM ha rivestito il ruolo di *co-sponsor* dell'offerta pubblica di vendita nell'ambito della quotazione in borsa delle azioni della Società, rivestendo tuttora il ruolo di *specialist*.

All'esito di tale verifica, UBM ha predisposto una relazione scritta indirizzata al Consiglio di Amministrazione, valutando congruo il Corrispettivo offerto dagli Offerenti per le Azioni, che presenta premi assai significativi rispetto ai corsi di borsa.

Nell'effettuare la propria analisi, UBM ha adottato le seguenti metodologie valutative, considerate le più appropriate ai fini dell'espressione del parere sul valore del titolo Ferretti: il metodo dei Multipli di Mercato di Società Quotate Comparabili ("Multipli SQC") ed il metodo dei flussi di cassa scontati ("DCF"); il metodo dei Multipli di Transazioni Comparabili, che UBM - come d'uso - ha comunque considerato, non è stato applicato nel caso in esame in quanto la maggior parte delle transazioni effettuate nel settore ha riguardato società acquisite dalla stessa Ferretti, limitando pertanto la significatività dei risultati derivanti dall'applicazione di tale metodologia.

Il metodo dei Multipli SQC consente di determinare in modo sintetico il valore di una società sulla base dei prezzi negoziati sui mercati per titoli di aziende comparabili. Coerentemente con quanto effettuato dalla maggior parte degli analisti finanziari che seguono il titolo Ferretti, nel campione di riferimento utilizzato per l'applicazione della metodologia dei Multipli SQC, sono state incluse - oltre a società operanti nel settore della produzione di imbarcazioni di lusso - società operanti

nella produzione di mezzi di trasporto di alta gamma e operatori del settore *luxury*, in virtù del posizionamento competitivo, della redditività operativa e dei tassi di crescita dell'attività.

Il metodo del DCF si basa sull'attualizzazione dei flussi di cassa generati dalla gestione operativa della società oggetto di valutazione considerati in un certo orizzonte temporale (5-10 anni), nonché del valore residuale della società stessa, stimato in base al flusso di cassa operativo dell'ultimo anno dell'arco temporale di riferimento in ipotesi di continuità aziendale.

L'applicazione di entrambe le metodologie di cui sopra ha condotto a risultati che confermano la congruità del prezzo d'OPA. Un giudizio positivo è, del resto, già stato espresso dalla maggior parte degli analisti finanziari.

UBM conclude pertanto esprimendo parere pienamente favorevole sulla congruità del prezzo di offerta pubblica di acquisto volontaria della totalità delle azioni ordinarie Ferretti promossa dagli Offerenti, pari a Euro 4,35 per Azione.

Il Consiglio, in base sia al parere di congruità di UBM, che ha ritenuto esaustivamente motivato e soddisfacente, sia al recente andamento del mercato, che al premio implicito nell'Offerta, peraltro in linea con i premi mediamente riscontrati per operazioni simili di OPA, ritiene il corrispettivo offerto congruo.

Il Consiglio, per effetto delle considerazioni sopra esposte, esprime il proprio parere favorevole all'Offerta, da un lato giudicando interessanti le motivazioni industriali dell'operazione e il programma che gli Offerenti intendono realizzare, dall'altro, considerando congruo il prezzo di offerta. Pertanto non intende procedere alla convocazione di un'assemblea avente ad oggetto l'autorizzazione al compimento di atti o operazioni per contrastare l'Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 104 del Testo Unico.

Le suddette positive valutazioni sono state effettuate all'unanimità dei votanti, ferme restando le astensioni dal voto dei tre amministratori, nelle persone del Presidente, Norberto Ferretti, dell'Amministratore Delegato, Giancarlo Galeone, e del Consigliere di Amministrazione, Georgios Kyriazakos, in ragione degli accordi dagli stessi sottoscritti in data 9 luglio, con i quali essi si sono impegnati, in caso di esito positivo dell'Offerta, a investire in Impelux un importo variabile a seconda dei risultati dell'Offerta, mentre Norberto Ferretti si è altresì impegnato ad aderire alla stessa.

5. Piani di Stock Option

Ad integrazione delle informazioni fornite dagli Offerenti nella Bozza del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione precisa che, a seguito di deliberazione dell'assemblea straordinaria del 3 marzo 2000, sono stati emessi quattro distinti piani di stock option (i "Piani di Stock Option") aventi le caratteristiche illustrate nella tabella di seguito riportata:

	Data di approvazione del Piano	Numero di Diritti di Opzione assegnati	Numero dei beneficiari al 26 luglio 2002	Periodo di vesting	Periodo di esercizio	Rapporto di Diritti/Azioni	Prezzo di esercizio dei Diritti di Opzione (Euro)
I°	9 maggio 2000	407.828	36	22 giugno '00 / 22 giugno '02	22 giugno '02 / 22 giugno '04	1:1	2,4657
II°	9 maggio 2000	828.046	36	22 giugno '00 / 22 giugno '03	22 giugno '03 / 22 giugno '05	1:1	2,4657
III°	15 marzo 2001	882.302	43	2 aprile '01 / 2 aprile '04	2 aprile '04 / 2 aprile '06	1:1	3,99
IV°	12 aprile 2002	1.319.252	52	2 maggio '02 / 2 maggio '05	2 maggio '05 / 2 maggio '07	1:1	3,931
TOTALE		3.437.428					

Pertanto, si precisa che le opzioni (i "Diritti di Opzione") che potranno essere esercitate durante il periodo di Offerta (e, dunque, entro le ore 17:40 del 13 settembre 2002) sono n. 407.828 e non già n. 1.235.874, come indicato nella Bozza del Documento di Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione ricorda, al riguardo, che in data 15 luglio ha deliberato, nell'esercizio della delega conferitagli dall'assemblea straordinaria del 3 marzo 2000, un aumento di capitale scindibile per massimi nominali Euro 20.391,40 al servizio dell'esercizio dei Diritti di Opzione assegnati nell'ambito del I° Piano di Stock Option, mediante emissione di n. 407.828 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,05, al prezzo di sottoscrizione di Euro 2,4657.

Ad integrazione e rettifica delle informazioni fornite dagli Offerenti nella Bozza del Documento di Offerta in relazione ai Diritti di Opzione assegnati ai Soci Gestori, il Consiglio di Amministrazione precisa che, mentre Georgios Kyriazakos non è titolare di alcun Diritto di Opzione, Norberto Ferretti e Giancarlo Galeone detengono i diritti indicati nella seguente tabella:

	NORBERTO FERRETTI		GIANCARLO GALEONE	
	Numero Diritti di opzione	% rispetto al capitale sociale attualmente sottoscritto e versato	Numero Diritti di opzione	% rispetto al capitale sociale attualmente sottoscritto e versato
I°	92.166	0,059%	27.650	0,018%
II°	187.125	0,121%	56.137	0,036%
III°	172.577	0,111%	51.773	0,033%
IV°	219.028	0,141%	87.510	0,056%
TOTALE	670.896	0,432%	223.070	0,144%

Pertanto, durante il periodo di adesione all'Offerta e, dunque, entro le ore 17:40 del 13 settembre 2002) Norberto Ferretti e Giancarlo Galeone potranno esercitare massimi n. 119.816 Diritti di Opzione (e non già n. 363.078) e, per l'effetto, potranno acquisire - al prezzo di sottoscrizione di Euro 2,4657 per azioni, la titolarità di n. 119.816 azioni, pari allo 0,077% (e non già dello 0,234%) del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato dell'Emittente. Tali azioni potranno essere portate in adesione all'Offerta, al Corrispettivo di Euro 4,35 per azione.

6. Informazioni sugli organi sociali e su fatti di rilievo

In conformità all'articolo 39 del Regolamento, si precisa che Ferretti non possiede azioni degli Offerenti e non detiene azioni proprie. Si precisa altresì che non risultano sussistere patti parasociali ex articolo 122 del Testo Unico aventi ad oggetto azioni dell'Emittente e che non sono stati deliberati compensi ad Amministratori e Sindaci di Ferretti, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, diversi da quelli indicati nel bilancio chiuso al 31 agosto 2001.

Nella tabella seguente si riportano, con il dettaglio dei relativi possessi, i nominativi degli Amministratori che detengono azioni ordinarie dell'Emittente:

Possessore	Carica	Numero di azioni	Percentuale del capitale sociale
Norberto Ferretti	Amministratore Delegato	43.400.000	28%
Giancarlo Galeone	Amministratore Delegato	6.203.000	4,02%
Georgios Kyriazakos	Consigliere	5.195.050	3,35%
Italo Giorgio Minguzzi	Consigliere	15.000	0,01%
Attilio Antonelli	Consigliere	421.000	0,27%
Alessandro Lomi	Consigliere	6.000	0,004%
Massimo Bergami	Consigliere	2.500	0,002%

Cataldo Aprea	Consigliere	0	0%
Fulvio Dodich*	Consigliere	0	0%
Italo Ricciotti	Presidente del Collegio Sindacale	0	0%
Stefano Giorgi	Sindaco Effettivo	0	0%
Gabriele Luzzi	Sindaco Effettivo	0	0%

* In carica dal 26 luglio 2002

Nella seduta del 26 luglio 2002, il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2386, I° comma c.c., ha nominato consigliere di amministrazione il sig. Fulvio Dodich, che ha accettato la carica e che rimarrà in carica fino alla prossima assemblea ordinaria dell'Emittente.

La tabella che segue, redatta secondo i medesimi criteri illustrati nella nota integrativa del predetto bilancio d'esercizio al 31 agosto 2001, reca il dettaglio degli emolumenti corrisposti agli amministratori e ai sindaci dell'Emittente nel periodo 1° settembre 2001 - 26 luglio 2002.

SOGGETTO	DESCRIZIONE DELLA CARICA DURATA DELLA CARICA	COMPENSI				Da società controllate
		Da Ferretti S.p.A. (valori in migliaia di Euro)				
		Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi	
Norberto Ferretti	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Intero anno	362 di cui 270 percepiti al 26.7.02	0	0	0	
Giancarlo Galeone	Amministratore Delegato Intero anno	207 di cui 105 percepiti al 26.7.02				
Paolo Colonna	Consigliere Dall' 1.9.01 all'8.6.02	13 già corrisposti				
Georgios Kyriazakos	Consigliere Intero anno	15 di cui 12 percepiti al 26.7.02				
Italo Giorgio Minguzzi	Consigliere Intero anno	48 di cui 35 percepiti al 26.7.02			90*	
Cataldo Aprea	Consigliere Intero anno	12 di cui 9 percepiti al 26.7.02				119 di cui 16 percepiti al 26.7.02
Attilio Antonelli	Consigliere Intero anno	15 di cui 13 percepiti al 26.7.02				217 di cui 117 percepiti al 26.7.02
Alessandro Lomi	Consigliere Intero anno	15 di cui 13 percepiti al 26.7.02				
Massimo Bergami	Consigliere Intero anno	15 di cui 13 percepiti al 26.7.02				
Fulvio Dodich**	Consigliere Dal 26.7.02	35 non ancora maturati			96**	
Enrico Pastore	Consigliere Dall' 1.9.01 al 13.11.01	4 già corrisposti				
Italo Ricciotti	Presidente del Collegio Sindacale Intero anno	24 di cui 0 percepiti al 26.7.02				10 di cui 0 percepiti al 26.7.02
Stefano Giorgi	Sindaco Effettivo	16				

	Intero anno	di cui 0 percepiti al 26.7.02	
Maurizio Salvetti	Sindaco effettivo Dall' 1.9.01 al 22.5.02	12 già corrisposti	
Gabriele Luzzi	Sindaco Effettivo Dal 22.5.02	4 di cui 0 percepiti al 26.7.02	7 di cui 0 percepiti al 26.7.02

* Compensi per consulenze a favore dell'Emittente.

** Compensi per prestazioni di lavoro subordinato.

Non è costituito Comitato Esecutivo.

Si segnala inoltre che, in data 15 luglio 2002, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione trimestrale al 31 maggio 2002, redatta ai sensi dell'art. 82 del Regolamento e che, successivamente a tale data, non sono accaduti fatti di rilievo che interessano l'Emittente

Ove, peraltro, successivamente alla data del presente comunicato, si dovessero verificare fatti di rilievo ai sensi dell'articolo 39 del Regolamento, ne verrà dato aggiornamento tramite apposito comunicato.

Cattolica, 26 luglio 2002

O. DOCUMENTI CHE GLI OFFERENTI DEVONO METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Sono a disposizione del pubblico presso la sede legale di Coci, Viale Monte Santo 1/3, Milano presso Borsa Italiana S.p.A., in Piazza degli Affari 6, Milano e presso Spafid, Via Siusi 1, Milano i seguenti documenti relativi all'Emittente:

- Relazione sull'andamento della gestione relativa al terzo trimestre dell'esercizio 2002 al 31 maggio 2002, dell'Emittente e sue controllate;
- Relazione sull'andamento della gestione relativa al primo semestre dell'esercizio 2002, al 28 febbraio 2002, dell'Emittente e sue controllate;
- Relazione sull'andamento della gestione relativa al primo trimestre dell'esercizio 2002, al 30 novembre 2001, dell'Emittente e sue controllate;
- Bilancio di esercizio al 31 agosto 2001, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione;
- Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di vendita e all'ammissione a quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente del giugno 2000.

Relativamente agli Offerenti non è disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale, trattandosi di società non quotate di recente costituzione.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel documento d'offerta appartiene agli Offerenti.

Gli Offerenti dichiarano che, per quanto a loro conoscenza, i dati contenuti nel Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Impe Lux S.à r.l.

Coci S.p.A.

Il Procuratore Speciale

Il Consigliere Delegato

Avv. Umberto Nicodano

Avv. Umberto Nicodano