

# **DOCUMENTO DI OFFERTA**

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE**  
**Ai sensi dell'art. 108 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58**

**SU AZIONI ORDINARIE ITALDESIGN-GIUGIARO S.p.A.**



**Offerente**  
**Wide Design S.p.A.**

**Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**  
n. 3.609.274 azioni ordinarie Italdesign-Giugiaro S.p.A.

**Corrispettivo dell'Offerta**  
Euro 4,40 per ogni azione ordinaria

**Durata dell'Offerta, concordata con Borsa Italiana S.p.A.**  
dal 29 settembre 2003 al 17 ottobre 2003 inclusi  
dalle ore 8.00 alle ore 17.35 (salvo proroga)

---

**Consulente Finanziario**

e

**Intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.**



**per il tramite di tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli 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.

**Settembre 2003**

---

## INDICE

<b>PREMESSA.....</b>	<b>4</b>
A AVVERTENZE.....	6
A.1 Precedente Documento di Offerta.....	6
A.2 Comunicato dell'Emittente.....	6
A.3 Prospettata fusione.....	6
A.4 Revoca della quotazione.....	6
A.5 Diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del Testo Unico.....	6
B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	7
B.1 L'Offerente.....	7
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....	7
B.1.2 Capitale Sociale e mercato di quotazione.....	7
B.1.3 Organi sociali dell'Offerente.....	8
B.1.4 Andamento recente e variazioni intervenute dopo la pubblicazione del Precedente Documento di Offerta.....	9
B.2 L'Emittente.....	12
B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....	12
B.2.2 Capitale sociale e mercato di quotazione.....	12
B.2.3 Organi sociali.....	13
B.2.4 Sintetica descrizione del Gruppo Giugiaro.....	14
B.2.5 Andamento recente e prospettive.....	15
B.2.6 Variazioni intervenute rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta.....	20
B.3 Intermediari.....	20
C CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE.....	20
C.1 Categorie e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta.....	21
C.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale.....	21
C.3 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta.....	21
C.4 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta.....	22
C.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta.....	22

D	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE .....	23
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti dall'Offerente .....	23
D.2	Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Documento di Offerta Volontaria .....	23
E	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	24
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e sua giustificazione .....	24
E.2	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni delle Azioni per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'Offerta .....	24
E.3	Valori attribuiti alle Azioni in occasione di recenti operazioni di acquisto e di vendita effettuate dall'Offerente .....	25
F	DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO .....	25
F.1	Indicazione della Data di Pagamento del Corrispettivo .....	25
F.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo .....	26
F.3	Garanzie di esatto adempimento .....	26
G	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE .....	26
G.1	Presupposti giuridici dell'operazione .....	26
G.2	Motivazioni della decisione di ottenere la cancellazione delle Azioni dalla quotazione e modalità di finanziamento .....	27
G.3	Attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente indicati nel Precedente Documento di Offerta .....	28
G.4	Diritto di acquisto .....	28
G.5	Variazioni intervenute rispetto al Precedente Documento d'Offerta .....	28
H	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA	28
H.1	Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffuse nel Precedente Documento di Offerta. ....	28
I	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....	29
M	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.	29
N	APPENDICI .....	29
O	DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO .....	29

## PREMESSA

L'operazione descritta nel presente documento d'offerta (il "**Documento di Offerta**") costituisce un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'"**Offerta**"), ai sensi dell'articolo 108 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**Testo Unico**"), sulle azioni Italdesign - Giugiaro S.p.A. ("**Giugiaro S.p.A.**" o l'"**Emittente**"), promossa da Wide Design S.p.A. ("**Wide Design**" o l'"**Offerente**"), società controllata da First Design S. à r.l. ("**First Design**").

First Design, società di diritto lussemburghese, è titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale dell'Offerente ed è indirettamente posseduta dalle famiglie Giugiaro e Mantovani.

L'Offerta ha ad oggetto n. 3.609.274 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,26 (le "**Azioni**"), le quali rappresentano circa il 6,97% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A. (integralmente composto da azioni ordinarie) e corrispondono alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non possedute dall'Offerente a tutto l'11 settembre 2003. L'Offerta viene promossa a seguito dell'offerta pubblica d'acquisto volontaria totalitaria, effettuata ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Testo Unico, nel periodo compreso tra il 3 giugno ed il 23 giugno 2003, su n. 51.780.000 azioni dell'Emittente rappresentanti il 100% del capitale sociale dello stesso, al prezzo di Euro 4,40 per Azione (l'"**Offerta Volontaria**").

All'esito dell'Offerta Volontaria, l'Offerente è venuto a detenere n. 47.654.169 Azioni, comprensive delle n. 34.084.273 azioni portate in adesione da First Design e delle n. 2.007.440 azioni proprie portate in adesione dall'Emittente, complessivamente pari al 92,03% del capitale sociale dell'Emittente. Si osserva che dopo la chiusura dell'Offerta Volontaria, l'Offerente ha effettuato ulteriori acquisti di Azioni, per un totale di n. 516.557 Azioni e, conseguentemente, a tutto l'11 settembre 2003 detiene n. 48.170.726 Azioni rappresentanti il 93,03% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A.

In considerazione di quanto sopra riportato sussistono, pertanto, i presupposti di cui all'articolo 108 del Testo Unico, avendo inoltre l'Offerente dichiarato al Paragrafo A.3 del documento di offerta relativo all'Offerta Volontaria (il "**Precedente Documento di Offerta**") nonché nel comunicato relativo ai risultati dell'Offerta Volontaria, pubblicato in data 25 giugno 2003 sul quotidiano Il Sole 24 Ore, che qualora in esito all'Offerta Volontaria, tenuto conto delle Azioni eventualmente acquistate successivamente alla data di pubblicazione del Precedente Documento di Offerta, durante il periodo di adesione ma al di fuori dell'Offerta Volontaria, l'Offerente fosse venuto a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente, ma inferiore al 98% dello stesso, non avrebbe ricostituito il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle restanti Azioni in circolazione.

La promozione dell'Offerta, così come della Offerta Volontaria, si inserisce in un più ampio programma di riorganizzazione (il "**Programma**") del gruppo di società facenti capo all'Emittente (il "**Gruppo Giugiaro**") volto a: i) consolidare l'azionariato della Giugiaro S.p.A. in capo ad un'unica entità giuridica di diritto italiano; ii) ridefinire la struttura societaria del Gruppo Giugiaro; iii) rafforzare il posizionamento dell'Emittente nel settore di riferimento.

Per ulteriori dettagli relativi alle motivazioni e finalità dell'Offerta nonché ai programmi di riorganizzazione del Gruppo Giugiaro, si veda il successivo Paragrafo G.2.

La durata dell'Offerta, concordata con Borsa Italiana decorre dal 29 settembre 2003 al 17 ottobre 2003, estremi inclusi (il "**Periodo di Adesione**").

Si segnala che l'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente a parità di condizioni a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente gli "**Altri Paesi**") (cfr. Paragrafo C.5).

## **A AVVERTENZE**

### **A.1 Precedente Documento di Offerta**

Il presente Documento di Offerta deve essere letto unitamente al Precedente Documento di Offerta, pubblicato in data 30 maggio 2003 in occasione dell'Offerta Volontaria e messo a disposizione del pubblico nei luoghi indicati al successivo Paragrafo O.

### **A.2 Comunicato dell'Emittente**

Il comunicato predisposto ai sensi degli articoli 103, comma terzo, del Testo Unico e 39 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**"), contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione della stessa da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è integralmente riportato in appendice al Paragrafo N che segue.

### **A.3 Prospettata fusione**

Come già dichiarato ai Paragrafi G.2 e G.3 del Precedente Documento di Offerta, Wide Design sta valutando se e quando procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, in conformità alla normativa applicabile.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali in merito alla suddetta operazione di fusione.

### **A.4 Revoca della quotazione**

All'esito dell'Offerta, Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), ai sensi dell'articolo 2.5.1., comma quinto, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana deliberato dall'Assemblea di Borsa Italiana del 29 aprile 2003 (il "**Regolamento di Borsa**") ed approvato dalla Consob con delibera n. 14169 del 16 luglio 2003, assumerà il provvedimento di revoca delle Azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, con effetto a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, ovvero dal 23 ottobre 2003, salvo modifiche comunicate nei termini di legge.

### **A.5 Diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del Testo Unico**

Come già dichiarato al Paragrafo A.4 del Precedente Documento di Offerta, qualora all'esito dell'Offerta (tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e di quelle eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di Adesione ma al di fuori dell'Offerta stessa), l'Offerente venisse a detenere un quantitativo superiore a n. 50.744.400 Azioni, pari al 98% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le Azioni residue, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dalla data di pagamento del corrispettivo (come *infra* definito).

Tenuto conto delle Azioni detenute dall'Offerente a tutto l'11 settembre 2003, il raggiungimento di tale possesso azionario implica l'acquisto, da parte dell'Offerente, di almeno n. 2.573.675 Azioni, pari al 4,97% del capitale sociale dell'Emittente ed al 71,31% delle azioni oggetto dell'Offerta.

Qualora, ricorrendone i presupposti, il diritto di acquisto venisse esercitato, il prezzo di acquisto verrà fissato, ai sensi dell'articolo 111 del Testo Unico, da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Torino, tenuto conto, tra l'altro, del prezzo dell'Offerta Volontaria, del prezzo dell'Offerta e delle quotazioni del titolo di Giugiaro S.p.A. registrate presso il Mercato Telematico Azionario nel semestre precedente la revoca delle Azioni dalla quotazione.

Alternative per gli attuali azionisti dell'Emittente

Sulla base di quanto sopra, agli attuali azionisti dell'Emittente (gli "**Azionisti**") si presentano le seguenti alternative:

- 1 Aderire all'Offerta ed ottenere il corrispettivo di Euro 4,40 per Azione;
- 2 Non aderire all'Offerta. In tale seconda ipotesi:
  - a) qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere più del 98% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, esercitasse il diritto di acquisto *ex* articolo 111 del Testo Unico, gli Azionisti sarebbero tenuti a vendere le Azioni non più quotate di cui sono titolari, incassando il prezzo che verrà fissato da un esperto nominato dal Tribunale di Torino, tenuto conto del prezzo dell'Offerta Volontaria, del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato delle Azioni nell'ultimo semestre;
  - b) qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente detenesse meno del 98% del capitale sociale dell'Emittente, gli Azionisti, a seguito del provvedimento di revoca delle Azioni dalla quotazione, che Borsa Italiana assumerà ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma quinto, del Regolamento di Borsa, diverrebbero azionisti di una società i cui titoli sarebbero allora esclusi dalle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario.

Qualora poi si procedesse alla fusione dell'Emittente nell'Offerente secondo quanto indicato al Paragrafo A.3 che precede, gli Azionisti riceverebbero, in base al concambio di fusione, a fronte delle Azioni detenute, azioni di Wide Design, società avente un maggior grado di indebitamento rispetto a quello di Giugiaro S.p.A..

## **B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 L'Offerente**

#### **B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

Wide Design è una società per azioni con sede legale in Torino, Via San Quintino 28, codice fiscale, partita Iva e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, sezione ordinaria, n. 08555070013.

#### **B.1.2 Capitale Sociale e mercato di quotazione**

In attuazione della delega attribuitagli dall'assemblea straordinaria in data 9 aprile 2003, il Consiglio di Amministrazione di Wide Design ha deliberato in data 14 maggio 2003 di aumentare il capitale sociale a pagamento da Euro 100.000 ad Euro 70.000.000 mediante

emissione di n. 69.900.000 azioni ordinarie, con sovrapprezzo di complessivi Euro 50.000.000 riservate nella loro totalità all'unico azionista dell'Offerente First Design, con espressa esclusione di collocarle presso terzi. L'aumento ed il sovrapprezzo sono stati entrambi integralmente versati al momento della sottoscrizione, avvenuta in data 26 giugno 2003.

Si segnala che le azioni di Wide Design non sono negoziate in alcun mercato regolamentato.

### **B.1.3 Principali azionisti e gruppo di appartenenza dell'Offerente**

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, la proprietà delle n. 70.000.000 azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Wide Design fa capo a First Design, con sede in Lussemburgo, Route D'Esch n. 400.

Ad eccezione di quanto sopra dichiarato, non sono intervenute variazioni rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta.

### **B.1.4 Organi sociali dell'Offerente**

#### *Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione di Wide Design, in carica alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, è composto da n. 3 membri ed è stato nominato con delibera dell'assemblea ordinaria del 9 aprile 2003 per l'esercizio in corso e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

I componenti il Consiglio di Amministrazione sono riportati nella tabella che segue.

<b>Carica</b>	<b>Nome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Fabrizio Giugiaro	Torino, 7 marzo 1965
Amministratore Delegato	Luciano Serra	Agliano (AT), 8 febbraio 1941
Amministratore Delegato	Marco Mantovani	Torino, 22 giugno 1960

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Wide Design, in Torino, Via San Quintino n. 28.

Lo statuto sociale dell'Offerente attribuisce al Consiglio di Amministrazione la facoltà di nominare un comitato esecutivo. Alla data del Documento di Offerta tale facoltà non è stata esercitata.

#### *Collegio sindacale*

Il Collegio Sindacale di Wide Design, composto da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti, è stato nominato con delibera dell'assemblea straordinaria del 9 aprile 2003 per il triennio 2003 - 2005 e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005.

I componenti il Collegio Sindacale sono riportati nella tabella che segue.

<b>Carica</b>	<b>Nome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Gian Piero Balducci	Torino, 18 dicembre 1961
Sindaco Effettivo	Ivano Gasco	Torino, 15 agosto 1965
Sindaco Effettivo	Roberto Panero	Torino, 7 marzo 1961
Sindaco Supplente	Annamaria Esposito Abate	Torino, 6 gennaio 1970
Sindaco Supplente	Filippo Verzini	Monza (MI), 22 gennaio 1970

I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Wide Design, in Torino, Via San Quintino n. 28.

### **B.1.5 Andamento recente e variazioni intervenute dopo la pubblicazione del Precedente Documento di Offerta**

Rispetto ai dati di bilancio dell'Offerente, riportati nel Precedente Documento di Offerta, è intervenuta, in data 28 agosto 2003, l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente, del bilancio infrannuale relativo al periodo di gestione compreso fra il 1 gennaio ed il 30 giugno 2003. Qui di seguito vengono riportati i dati del suddetto bilancio infrannuale relativo alla gestione economica, patrimoniale e finanziaria di Wide Design, confrontati con i valori dell'esercizio 2002.

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>Semestre 01/01-30/06/2003</b>	<b>2002</b>
<b>A) Valore della produzione</b>	-	-
<b>B) Costi della produzione</b>		
7) <i>Per servizi</i>	(398.581)	-
10) <i>Ammortamenti e svalutazioni</i>		
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.301)	-
14) <i>Oneri diversi di gestione</i>	(697)	-
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(400.579)</b>	-
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>(400.579)</b>	-
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
16) <i>Altri proventi finanziari:</i>		
d) proventi diversi dai precedenti: - altri	76.313	-
-		
17) <i>Interessi e altri oneri finanziari:</i> - altri	(96.162)	-
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>(19.849)</b>	-
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	-	-

<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) Proventi	1	-
<b>Risultato prima delle imposte (A-B±C±D±E)</b>	<b>(420.428)</b>	<b>-</b>
<b>Perdita del periodo 01/01-30/06/2003</b>	<b>(420.428)</b>	<b>-</b>

<b>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</b>	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
----------------------------------	-------------------	-------------------

<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>-</b>	<b>7.000</b>
---	----------	--------------

<b>B) Immobilizzazioni</b>		
----------------------------	--	--

I. Immateriali		
----------------	--	--

1) Costi di impianto e di ampliamento	11.710	2.840
	<u>11.710</u>	<u>2.840</u>

II. Materiali	-	-
---------------	---	---

III. Finanziarie		
------------------	--	--

1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	212.060.574	-
	<u>212.060.574</u>	<u>-</u>

<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>212.072.284</b>	<b>2.840</b>
--------------------------------	--------------------	--------------

<b>C) Attivo circolante</b>		
-----------------------------	--	--

I. Rimanenze	-	-
--------------	---	---

II. Crediti		
-------------	--	--

5) Verso altri		
- entro 12 mesi	23.083	-
	<u>23.083</u>	<u>-</u>

III. Attività finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni	-	-
---	---	---

IV. Disponibilità liquide		
---------------------------	--	--

1) Depositi bancari e postali	3.116.119	3.000
	<u>3.116.119</u>	<u>3.000</u>

<b>Totale attivo circolante</b>	<b>3.139.202</b>	<b>3.000</b>
---------------------------------	------------------	--------------

<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
----------------------------	----------	----------

<b>Totale attivo</b>	<b>215.211.486</b>	<b>12.840</b>
----------------------	--------------------	---------------

<b>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</b>	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2002</b>
-----------------------------------	-------------------	-------------------

<b>A) Patrimonio netto</b>		
----------------------------	--	--

I. Capitale	70.000.000	10.000
II. Riserva da soprapprezzo delle azioni	50.000.000	-
III. Riserve di rivalutazione	-	-
IV. Riserva legale	-	-
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VI. Riserve statutarie	-	-
VII. Altre riserve:		
- Riserva da arrotondamento Euro	1	-
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	-	-
IX. Perdita del periodo 01/01-30/06/2003	(420.428)	-

<b>Totale</b>		<b>119.579.573</b>	<b>10.000</b>
<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		-	-
<b>C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato</b>		-	-
<b>D) Debiti</b>			
3) Debiti verso banche - oltre 12 mesi		42.000.000	-
		<u>42.000.000</u>	-
6) Debiti verso fornitori - entro 12 mesi		760.133	2.157
		<u>760.133</u>	<u>2.157</u>
10) Debiti verso imprese controllanti - oltre 12 mesi		52.850.000	-
		<u>52.850.000</u>	-
11) Debiti tributari - entro 12 mesi		1.225	310
		<u>1.225</u>	<u>310</u>
13) Altri debiti - entro 12 mesi		470	373
		<u>470</u>	<u>373</u>
<b>Totale</b>		<b>95.611.828</b>	<b>2.840</b>

<b>E) Ratei e risconti</b>		<b>20.085</b>	-
----------------------------	--	---------------	---

<b>Totale passivo</b>		<b>215.211.486</b>	<b>12.840</b>
-----------------------	--	--------------------	---------------

<b>Conti d'ordine</b>	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2002</b>	
-----------------------	-------------------	-------------------	--

<b>a) Impegni</b>			
- Acquisto azioni Italdesign-Giugiaro S.p.A.		1.083.238	-
- Azioni Italdesign-Giugiaro S.p.A. da costituire in pegno a favore di Banca IMI spa		209.678.344	-

<b>Totale conti d'ordine</b>		<b>210.761.582</b>	-
------------------------------	--	--------------------	---

<b>RENDICONTO FINANZIARIO RELATIVO AL 1° SEMESTRE 2003</b>	<b>1/1/03-30/6/03</b>
--	-----------------------

<b>A. Disponibilità monetarie (disavanzo) iniziali</b>	<b>3.000</b>
--	--------------

*FONTI*

B. Fonti interne

1. Flusso monetario netto dalle operazioni di esercizio:

Perdita del periodo 01/01-30/06/2003 (417.738)

Ammortamenti (+) 1.301

Variazione crediti diversi del circolante (riduzioni +, aumenti -) (23.083)

Variazione debiti diversi del circolante (riduzioni -, aumenti +) 746.384

306.864

C. Fonti esterne

1. Accensione di finanziamenti 94.850.000

2. Apporti dei soci 119.997.000

214.847.000

D. TOTALE FONTI (B + C)

215.153.864

---

**IMPIEGHI**

E. Investimenti in immobilizzazioni	
1. Immateriali	10.171
3. Finanziarie	212.030.574
	<hr/>
	212.040.745
	<hr/>
G. TOTALE IMPIEGHI (E + F)	212.040.745
H. Variazione netta delle disponibilità monetarie (D – G)	<hr/>
	3.113.119
I. Disponibilità monetarie (disavanzo) finali (A + H)	<hr/>
	3.116.119
	<hr/>

Dai suestesi Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario risulta che l'esborso connesso all'Offerta Volontaria è stato finanziato quanto a 120 milioni di Euro con il capitale proprio conferito dall'azionista First Design e quanto a 94,85 milioni di Euro con capitale di credito, di cui 52,85 milioni di Euro erogati dall'azionista First Design a titolo di mutuo infruttifero e 42 milioni di Euro erogati da Banca IMI. Al 30 giugno 2003 residua, peraltro, liquidità disponibile per 3,11 milioni di Euro.

Successivamente al 30 giugno 2003 e sino a tutto l'11 settembre 2003, Wide Design ha acquistato sul mercato ulteriori n. 516.557 Azioni per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 2.272.175.

La partecipazione posseduta, a tutto l'11 settembre 2003 è pari al 93,03% del capitale sociale dell'Emittente.

Successivamente al 30 giugno 2003 non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente.

### **B.1.6 Variazioni intervenute rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta**

Salvo quanto risultante dai paragrafi che precedono, non sono intervenute ulteriori modifiche rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta.

## **B.2 L'Emittente**

### **B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell'Emittente è ITALDESIGN - GIUGIARO S.p.A., abbreviabile GIUGIARO S.p.A..

Giugiaro S.p.A. è una società per azioni con sede legale in Torino, Via San Quintino 28 e sede secondaria con funzione di sede amministrativa ed operativa in Moncalieri (Torino), Via Achille Grandi 25, Località Sanda Vadò, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino, sezione ordinaria, n. 05152730015 e numero di iscrizione al Repertorio Economico Amministrativo tenuto presso la CCIAA di Torino n. 688743.

### **B.2.2 Capitale sociale e mercato di quotazione**

Si segnala che, rispetto al Precedente Documento di Offerta, il capitale dell'Emittente, a seguito dell'adesione all'Offerta Volontaria degli assegnatari di n. 1.780.000 diritti d'opzione, ha subito un aumento pari ad Euro 462.800.

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente, interamente versato e sottoscritto, è dunque pari ad Euro 13.462.800, suddiviso in 51.780.000 azioni ordinarie del valore di nominali Euro 0,26 ciascuna.

Le azioni dell'Emittente sono quotate unicamente in Italia, sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana a decorrere dall'11 novembre 1999.

### **B.2.3 Azionisti dell'Emittente**

La tabella che segue riporta le partecipazioni superiori al 2% detenute in Giugiaro S.p.A. a tutto l'11 settembre 2003.

<b>Azionista</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>% del capitale sociale</b>
Wide Design S.p.A.	48.170.726	93,03%

Wide Design esercita il controllo sull'Emittente ai sensi degli articoli 2359 del Codice Civile e 93 del Testo Unico.

### **B.2.4 Organi sociali**

#### *Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione di Giugiaro S.p.A., in carica alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, è composto da n. 7 membri ed è stato nominato con delibera dell'assemblea ordinaria del 30 aprile 2001 per il triennio 2001 - 2003 e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

I componenti il Consiglio di Amministrazione sono riportati nella tabella che segue.

<b>Carica</b>	<b>Nome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente con poteri delegati	Giorgetto Giugiaro	Garessio (CN), 7 agosto 1938
Vice Presidente con poteri delegati	Aldo Mantovani	Torino, 17 ottobre 1927
Amministratore Delegato	Dario Trucco	Montà (CN), 2 giugno 1941
Consigliere con delega	Marco Mantovani	Torino, 22 giugno 1960
Consigliere con delega	Fabrizio Giugiaro	Torino, 7 marzo 1965
Amministratore	Guido Brosio	Moncalieri (TO), 1 febbraio 1943
Amministratore	Roberto Palea	Ceres (TO), 9 luglio 1937

I membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Giugiaro S.p.A., in Torino, Via San Quintino n. 28.

Lo Statuto sociale di Giugiaro S.p.A. attribuisce, nei limiti previsti dall'articolo 2381 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione la facoltà di nominare un Comitato Esecutivo. Alla data del Documento di Offerta tale facoltà non è stata esercitata.

### *Collegio sindacale*

Il Collegio Sindacale di Giugiaro S.p.A., composto da 3 sindaci effettivi e da 2 sindaci supplenti, è stato nominato con delibera dell'assemblea ordinaria del 29 aprile 2003 per il triennio 2003 - 2005 e scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005.

I componenti il Collegio Sindacale sono riportati nella tabella che segue.

<b>Carica</b>	<b>Nome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Gian Piero Balducci	Torino, 18 dicembre 1961
Sindaco Effettivo	Ivano Gasco	Torino, 15 agosto 1965
Sindaco Effettivo	Roberto Panero	Torino, 7 marzo 1961
Sindaco Supplente	Annamaria Esposito Abate	Venaria Reale (TO), 6 gennaio 1970
Sindaco Supplente	Giorgio Tessari	Torino, 4 dicembre 1971

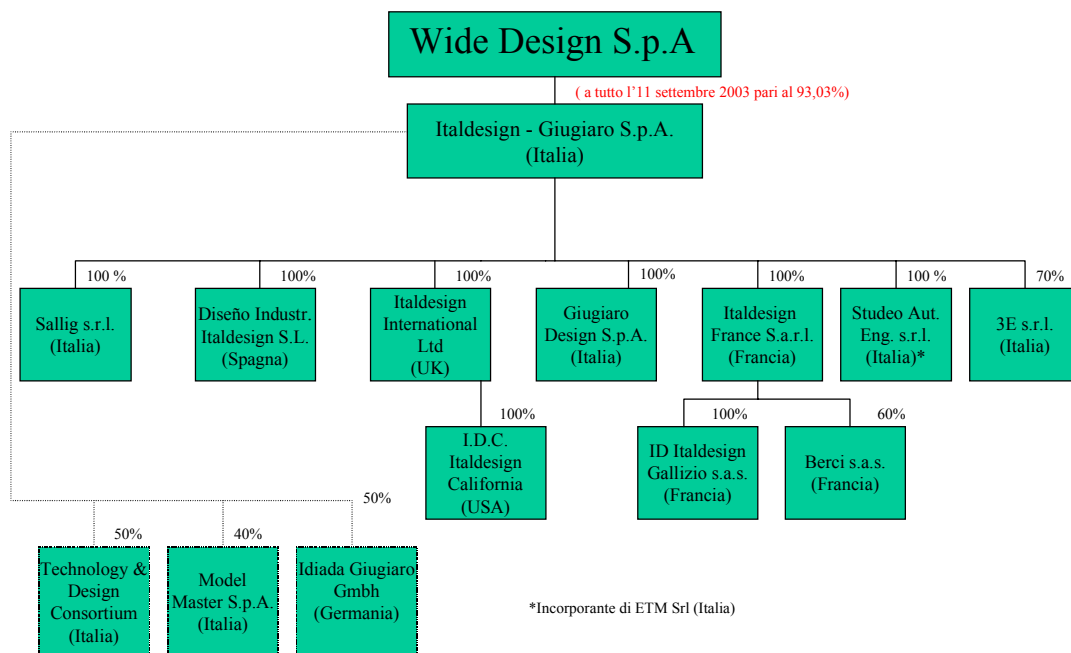
I membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Giugiaro S.p.A., in Torino, Via San Quintino n. 28.

### **B.2.5 Sintetica descrizione del Gruppo Giugiaro**

In merito all'attività svolta dal Gruppo Giugiaro si rimanda a quanto riportato al Paragrafo B.3 del Precedente Documento di Offerta.

Di seguito si riporta la struttura del Gruppo Giugiaro alla data di pubblicazione del Documento di Offerta<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> L'Assemblea straordinaria dell'Emittente, in data 29 aprile 2003, ha deliberato la fusione per incorporazione della controllata al 100% Giugiaro Design S.p.A.



Nel corso del primo semestre 2003 la controllata Italdesign France S. à r.l. ha provveduto al ripianamento del patrimonio netto negativo della Italdesign Gallizio s.a.s. con contestuale ricostituzione del capitale sociale e conseguente acquisizione della titolarità dell'intero capitale sociale di quest'ultima. In data 1 dicembre 2002 si è perfezionata la fusione per incorporazione di ETM S.r.l. in Studeo S.r.l..

## B.2.6 Andamento recente e prospettive

### *Dati economici e finanziari consolidati del Gruppo Giugiaro al 30 giugno 2003*

Rispetto ai dati di bilancio consolidato dell'Emittente riportati nel Precedente Documento di Offerta, è intervenuta in data 28 agosto 2003 l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Giugiaro S.p.A. della Relazione semestrale consolidata al 30/06/2003.

Di seguito vengono riportati i principali dati della suddetta relazione semestrale consolidata, relativi alla gestione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Giugiaro, confrontati con i valori del primo semestre del 2002 e/o con i valori dell'intero esercizio 2002, ed i relativi commenti contenuti nelle Note esplicative ed integrative alla Relazione semestrale predisposte dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

<b>Esercizio 2002</b>	<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</b>	<b>1° semestre 2003</b>	<b>1° semestre 2002</b>	<b>Variazio ni</b>	<b>%</b>
(dati in migliaia di Euro)					
128.124	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	69.238	59.535	9.703	16,3%
3.164	Altri ricavi e proventi	1.357	1.954	(597)	-30,6%
109	Contributi in conto esercizio	256	17	239	
<b>131.397</b>	<b>Valore della produzione</b>	<b>70.851</b>	<b>61.506</b>	<b>9.345</b>	<b>15,2%</b>
(10.031)	Consumi di mat. Prime, mat. di consumo e semilavorati	(7.735)	(3.993)	(3.742)	93,7%
(24.707)	Servizi	(16.153)	(12.451)	(3.702)	29,7%
(8.544)	Oneri diversi di gestione e altri costi operativi	(2.797)	(4.523)	1.726	-38,2%
<b>88.115</b>	<b>Valore aggiunto</b>	<b>44.166</b>	<b>40.539</b>	<b>3.627</b>	<b>8,9%</b>
(54.520)	Costi del personale	(29.336)	(26.212)	(3.124)	11,9%
<b>33.595</b>	<b>Margine operativo lordo</b>	<b>14.830</b>	<b>14.327</b>	<b>503</b>	<b>3,5%</b>
(10.926)	Ammortamenti	(4.168)	(4.845)	677	-14,0%
<b>22.669</b>	<b>Risultato operativo</b>	<b>10.662</b>	<b>9.482</b>	<b>1.180</b>	<b>12,4%</b>
432	Proventi/(Oneri) finanziari netti	(1.010)	588	(1.598)	
(21)	Rettifiche di valore di attività finanziarie	--	--	--	
<b>23.080</b>	<b>Risultato ordinario</b>	<b>9.652</b>	<b>10.070</b>	<b>(418)</b>	<b>-4,2%</b>
(3.838)	Componenti straordinarie	(46)	(1.899)	1.853	
<b>19.242</b>	<b>Risultato ante imposte</b>	<b>9.606</b>	<b>8.171</b>	<b>1.435</b>	<b>17,6%</b>
(10.217)	Imposte sul reddito	(4.727)	(4.410)	(317)	7,2%
<b>9.025</b>	<b>Risultato prima degli interessi di azionisti terzi</b>	<b>4.879</b>	<b>3.761</b>	<b>1.118</b>	<b>29,7%</b>
80	Risultato di pertinenza di azionisti terzi	(234)	443	(677)	
<b>9.105</b>	<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>4.645</b>	<b>4.204</b>	<b>441</b>	<b>10,5%</b>

Come più ampiamente evidenziato dal Consiglio di Amministrazione di Giugiaro S.p.A. nella Relazione semestrale al 30 giugno 2003, il Gruppo Giugiaro ha registrato, rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente, una crescita dei ricavi delle vendite e delle prestazioni consolidate<sup>2</sup> pari al 16,3%, sulla quale ha influito peraltro anche l'ampliamento del perimetro di consolidamento, esteso nel 2003 alla Berci s.a.s. (controllata al 60% e consolidata con il metodo integrale). Tale ultima società, acquisita nel mese di luglio del 2002 (e pertanto non consolidata nella relazione semestrale al 30 giugno 2002) ha infatti realizzato nel primo semestre 2003 ricavi per 3,2 milioni di Euro.

Il margine operativo lordo ed il risultato operativo di Gruppo sono cresciuti in valore assoluto rispettivamente del 3,5% e del 12,4% rispetto al primo semestre 2002, ma risultano in diminuzione in termini percentuali sui ricavi delle vendite e delle prestazioni.

Tale calo di redditività è prevalentemente legato a difficoltà di gestione delle attività produttive, verificatesi nel secondo trimestre 2003 a causa dell'avvio contemporaneo di alcuni progetti pluriennali e della sospensione, da parte dei committenti, di alcune attività in fase di sviluppo.

<sup>2</sup> Comprensivi della variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione e di lavori in corso su ordinazione

Nel secondo trimestre 2003, infatti, a fronte di ricavi delle vendite consolidati per Euro 34,6 milioni, pari a quelli conseguiti nel primo trimestre 2003, il margine operativo lordo conseguito è stato pari al 18,4% dei ricavi, contro il 24,4% del primo trimestre; il reddito operativo è stato pari al 12,4% dei ricavi, contro il 18,4% del primo trimestre; il risultato ante imposte è stato pari al 10,1% dei ricavi, contro il 17,7% del primo trimestre.

Per quanto concerne i settori di attività, rispetto al primo semestre 2002 si rileva una consistente diminuzione percentuale dell'attività progettuale (46,4% dei ricavi delle vendite e delle prestazioni rispetto al 57,3% dell'analogo periodo 2002) ed un elevato incremento percentuale sia dell'attività di ricerca stilistica (22,9% rispetto al 16,3%) sia delle costruzioni prototipali (27,5% rispetto al 22,3%).

La ripartizione per area geografica dei ricavi, rispetto al primo semestre 2002, evidenzia una diminuzione delle attività conseguite sul mercato nazionale (43,8% contro il 47,4% del corrispondente periodo 2002), un volume d'attività sostanzialmente invariato sui restanti mercati europei (41,1% rispetto al 41,2%) e un forte incremento dell'attività conseguita sui mercati asiatici (14,9% rispetto al 9,8%) grazie alla collaborazione in atto principalmente con committenti cinesi e giapponesi. In valore assoluto, tutte le aree geografiche presentano ricavi superiori rispetto all'analogo periodo precedente.

<b>GESTIONE PATRIMONIALE</b>			
<b>31/12/2002</b>	<b>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</b>	<b>30/06/2003</b>	<b>30/06/2002</b>
( dati in migliaia di Euro )			
Immobilizzazioni :			
11.608	Immobilizzazioni immateriali	11.124	10.136
43.006	Immobilizzazioni materiali	41.576	45.588
18.146	Immobilizzazioni finanziarie	8.905	15.799
<b>72.760</b>	<b>Capitale Immobilizzato</b>	<b>61.605</b>	<b>71.523</b>
Capitale d'esercizio Netto :			
59.249	Rimanenze	78.424	62.946
49.367	Crediti operativi	50.437	51.470
(69.109)	Debiti operativi	(101.070)	(76.195)
(7.061)	Altri Crediti ( Debiti )	(6.712)	(7.406)
<b>32.446</b>	<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>21.079</b>	<b>30.815</b>
Fondi :			
(9.300)	Fondo T.F.R.	(9.607)	(8.801)
(4.278)	Altri Fondi	(3.257)	(3.788)
<b>(13.578)</b>		<b>(12.864)</b>	<b>(12.589)</b>
<b>91.628</b>	<b>Capitale investito netto</b>	<b>69.820</b>	<b>89.749</b>
Patrimonio Netto :			
72.302	Patrimonio netto di Gruppo	77.840	67.360
1.197	Patrimonio netto di terzi	1.058	(211)
<b>73.499</b>	<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>78.898</b>	<b>67.149</b>
Posizione Finanziaria Netta :			
8.825	Debiti finanziari a L.T.	7.625	9.299
14.389	Debiti finanziari a B.T.	3.000	16.606
(4.779)	Disponibilità liquide	(19.394)	(2.737)
(306)	Attività finanziarie non immobilizzate	(309)	(568)
<b>18.129</b>		<b>(9.078)</b>	<b>22.600</b>
<b>91.628</b>	<b>Mezzi propri e debiti finanziari</b>	<b>69.820</b>	<b>89.749</b>

La struttura patrimoniale del Gruppo Giugiaro risulta al 30/06/2003 caratterizzata da un capitale investito netto, pari a 69,8 milioni di Euro, interamente coperto dai mezzi propri. La posizione finanziaria netta a fine periodo risulta positiva per 9,1 milioni di Euro.

Rispetto al 31/12/2002 il capitale d'esercizio netto risulta ridotto di 11,4 milioni di Euro per l'effetto congiunto dell'incremento delle rimanenze (pari a 19,17 milioni di Euro, derivante dal maggior avanzamento delle opere ultrannuali in corso di esecuzione), dell'incremento dei crediti operativi (pari a 1,07 milioni di Euro, derivante dall'aumento dei crediti verso i clienti) e dell'incremento dei debiti operativi (31,96 milioni di Euro, derivante principalmente dall'incremento della voce "acconti da clienti", aumentata rispetto al 31/12/2002 di 28,19 milioni di Euro).

Rispetto al 31/12/2002 il capitale investito netto diminuisce di 21,8 milioni di Euro passando da 91,6 milioni di Euro a 69,8 milioni di Euro. Tale diminuzione è dovuta sostanzialmente ad un decremento delle immobilizzazioni di 11,2 milioni di Euro, a seguito della vendita di azioni proprie iscritte a bilancio per 9,2 milioni di Euro nel corso dell'Offerta Volontaria, e ad una contrazione di 11,4 milioni di Euro del capitale d'esercizio netto. La posizione finanziaria netta

è migliorata rispetto al termine dell'esercizio precedente di 27,2 milioni di Euro, grazie, prevalentemente, al flusso di cassa generato dall'attività d'esercizio nel corso del primo semestre 2003, nonché al flusso monetario generato dalla cessione delle azioni proprie.

<b>GESTIONE FINANZIARIA</b>					
<b>Esercizio 2002</b>	<b>RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO</b>			<b>1° semestre 2003</b>	<b>1° semestre 2002</b>
<b>(dati in migliaia di Euro)</b>					
<b>(9.927)</b>	<b>A.</b>	<b>Indebitamento netto iniziale</b>		<b>(9.304)</b>	<b>(9.927)</b>
9.105		Risultato netto di Gruppo		4.645	4.204
(80)		Risultato di pertinenza di azionisti terzi		234	(443)
10.845		Ammortamenti		4.168	4.845
593		(Plusvalenze) / minusvalenze da realizzo immobilizzazioni		491	2
102		(Rivalutazioni)/svalutazioni di immobilizzazioni		--	500
(141)		Variazione netta dei fondi rischi e oneri		(1.021)	(631)
754		Variazione netta del T.F.R.		307	255
981		Altre variazioni che non hanno originato flussi monetari		(1)	509
<b>22.159</b>		<b>Flusso monetario della gestione corrente</b>		<b>8.823</b>	<b>9.241</b>
(1.189)		(Aumento) / diminuzione dei crediti		(1.495)	(3.036)
19.934		(Aumento) / diminuzione delle rimanenze		(19.175)	16.237
424		Aumento / (diminuzione) dei debiti verso fornitori e collegate		3.764	(307)
(21.490)		Variazione di altre voci del capitale circolante		28.272	(13.585)
<b>19.838</b>	<b>B.</b>	<b>Flusso di cassa da attività d'esercizio</b>		<b>20.189</b>	<b>8.550</b>
		Investimenti in immobilizzazioni:			
(4.780)		- immateriali		(958)	(570)
(7.022)		- materiali		(1.380)	(4.698)
(3.778)		- finanziarie		(112)	(1.440)
2.973		Prezzo di realizzo di immobilizzazioni		8.903	918
<b>(12.607)</b>	<b>C.</b>	<b>Flusso monetario da attività d'investimento</b>		<b>6.453</b>	<b>(5.790)</b>
<b>7.231</b>		<b>Flusso monetario da attività d'eserc. e d'invest. (B + C)</b>		<b>26.642</b>	<b>2.760</b>
--		Aumento di capitale operato dalla Capogruppo		6.804	--
106		Variazione netta dei finanziamenti a medio-lungo termine		(1.200)	580
(6.714)		Dividendi		(6.239)	(6.714)
<b>(6.608)</b>	<b>D.</b>	<b>Flusso monetario da attività di finanziamento</b>		<b>(635)</b>	<b>(6.134)</b>
<b>623</b>	<b>E.</b>	<b>Flusso monetario del periodo (B + C + D)</b>		<b>26.007</b>	<b>(3.374)</b>
<b>(9.304)</b>	<b>F.</b>	<b>Posizione finanziaria netta finale</b>	<b>(A + E)</b>	<b>16.703</b>	<b>(13.301)</b>

Nel primo semestre 2003, il Gruppo Giugiaro ha generato un flusso monetario positivo pari a 26,0 milioni di Euro grazie soprattutto alla cessione delle azioni proprie (8,8 milioni di Euro); all'aumento di capitale della Capogruppo (6,8 milioni di Euro), a seguito dell'esercizio del diritto d'opzione da parte dei dipendenti in relazione al piano di *stock option*, ed al *cash-flow* generato dall'attività d'esercizio (20,2 milioni di Euro). Tali elementi positivi sono solo stati parzialmente controbilanciati dalla distribuzione di dividendi (6,2 milioni di Euro) e dagli investimenti in immobilizzazioni (2,5 milioni di Euro). La posizione finanziaria netta a breve risulta al 30/06/2003 positiva e pari a 16,7 milioni di Euro.

#### *Andamento recente e Prospettive*

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha indicato nella Relazione semestrale che il portafoglio ordini esistente al 30 giugno 2003, pari a circa 180 milioni di Euro, nonché le ulteriori trattative commerciali in corso per l'acquisizione di nuovi progetti, dovrebbero portare ad un mantenimento della crescita dei ricavi anche nel secondo semestre e, di conseguenza, ad un fatturato per l'intero esercizio 2003 superiore rispetto a quello del 2002.

La redditività per lo stesso periodo è attesa in crescita, mentre l'entità della crescita è legata al grado di efficienza che potrà essere raggiunto nell'evasione del portafoglio ordini acquisito.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha evidenziato nella Relazione semestrale che permangono elementi di incertezza che possono influire negativamente sulla redditività e che non consentono di ridurre l'intensità dell'attività commerciale, individuati nella situazione congiunturale del mercato automobilistico e nelle difficoltà di alcuni costruttori in particolare.

#### **B.2.7 Variazioni intervenute rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta**

Salvo quanto risultante dai paragrafi che precedono, non sono intervenute ulteriori modifiche rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta.

#### **B.3 Intermediari**

L'intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'Offerta attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario - in conformità con quanto disposto dall'articolo 40, comma settimo, Regolamento Emittenti e dall'articolo 4.1.19 del Regolamento di Borsa - è Banca IMI S.p.A., con sede in Milano, Corso Matteotti, 6 ("**Banca IMI**" o "**Intermediario Incaricato**").

L'Intermediario Incaricato opera tramite tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("**Intermediari Depositari**"), direttamente o per il tramite di un intermediario che svolge attività di negoziazione.

Presso Banca IMI sono disponibili il Documento di Offerta nonché, per la consultazione, i documenti indicati al successivo Paragrafo O.

#### **C CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE**

### **C.1 Categorie e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta**

L'Offerta consiste in un'offerta irrevocabile che l'Offerente rivolge, indistintamente, ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente, per l'acquisto delle Azioni ancora in circolazione e quindi oggetto dell'Offerta sono n. 3.609.274 Azioni.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione, qualora, entro il Periodo di Adesione, e nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 41, comma 2, lettera b) e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, l'Offerente acquistasse Azioni al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - oltreché liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento regolare.

### **C.2 Percentuale delle Azioni sul capitale sociale**

Le n. 3.609.274 Azioni oggetto dell'Offerta, sono pari a circa al 6,97% del capitale sociale dell'Emittente, integralmente rappresentato da azioni ordinarie. Le restanti n. 48.170.726 Azioni (rappresentanti circa il 93,03% del capitale sociale) sono detenute direttamente dall'Offerente.

### **C.3 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta**

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213, regolarmente iscritte in un conto titoli presso un Intermediario Depositario e devono rivolgersi a tale Intermediario Depositario per il conferimento dell'ordine di vendita nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 4.1.19 del Regolamento di Borsa.

Gli Intermediari Depositari devono far confluire le adesioni all'Intermediario Incaricato, direttamente o per il tramite di un intermediario che svolge attività di negoziazione presso Borsa Italiana (l'"**Intermediario Negoziatore**"), come proposta di negoziazione ai prezzi uguali al Corrispettivo, pari ad Euro 4,40 per ciascuna Azione.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione.

I Titolari di azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accredito in un conto titoli intestato al titolare delle Azioni e da questi acceso presso l'Intermediario Depositario.

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 potestà dei genitori, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta; il loro pagamento avverrà pertanto, in ogni caso, solo ad autorizzazione ottenuta.

Coloro che intendano aderire all'Offerta con Azioni acquistate in Borsa entro il Periodo di Adesione, ovvero rivenienti dall'esercizio, entro il medesimo termine, di contratti di opzione con scadenza differita, dovranno, qualora tali Azioni risultassero alla data dell'adesione non ancora contabilizzate nel proprio deposito titoli acceso presso un Intermediario Depositario, provvedere ad effettuare l'adesione stessa presso l'intermediario che ha eseguito l'operazione, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerente i corrispondenti titoli rivenienti dalla liquidazione.

L'accettazione dell'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è consentita nel Periodo di Adesione, salvo proroga comunicata dall'Offerente ai sensi delle disposizioni vigenti.

L'accettazione dell'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad un'offerta concorrente o ad un rilancio ai sensi dell'articolo 44, comma ottavo, del Regolamento Emittenti.

#### **C.4 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta**

Durante il Periodo di Adesione, Banca IMI, nella sua qualità di intermediario incaricato della raccolta delle adesioni, comunicherà giornalmente a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lett. c) del Regolamento Emittenti, il quantitativo dei titoli conferiti in adesione all'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta, nonché le indicazioni necessarie sulla conclusione dell'Offerta e sull'esercizio delle facoltà previste nel Documento di Offerta, saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma quarto, del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso su Il Sole 24 Ore e Milano Finanza, entro il 21 ottobre 2003, salvo proroga del Periodo di Adesione comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti.

#### **C.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente a parità di condizioni a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America e negli Altri Paesi, né utilizzando i servizi postali, né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del Documento di Offerta, così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente ha emesso o emetterà in relazione all'Offerta, non sono state e non dovranno essere inviate, o in qualsiasi altro modo trasmesse, o comunque distribuite negli o dagli Stati Uniti d'America o Altri Paesi.

Chiunque riceva il Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo o spedirlo negli Stati Uniti d'America e negli Altri Paesi.

Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenersi dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America o Altri Paesi, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Il Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

Saranno accettate solo adesioni all'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui al presente Paragrafo.

## **D NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, 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 strumenti finanziari posseduti dall'Offerente**

A tutto l'11 settembre 2003, l'Offerente possiede n. 48.170.726 Azioni, rappresentanti circa il 93,03% del capitale sociale dell'Emittente di cui, più precisamente:

- n. 47.654.169 Azioni, comprensive delle n. 34.084.273 azioni portate in adesione da First Design e delle n. 2.007.440 azioni proprie portate in adesione dall'Emittente, complessivamente pari al 92,03% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., acquistate nell'ambito dell'Offerta Volontaria, al prezzo di Euro 4,40 per Azione;
- n. 501.377 Azioni, pari allo 0,97% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., acquistate successivamente alla conclusione dell'Offerta Volontaria e prima della comunicazione relativa all'Offerta, effettuata in data 29 agosto 2003, ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico ed all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, ad un prezzo mai superiore ad Euro 4,40 per Azione e ad un prezzo medio ponderato di Euro 4,399 per Azione;
- n. 15.180 Azioni, pari al 0,03% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., acquistate successivamente al 28 agosto 2003 sulla base delle indicazioni contenute nel comunicato ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico relativo all'Offerta ed in data anteriore a tutto l'11 settembre 2003 ad un prezzo mai superiore ad Euro 4,40 per Azione e ad un prezzo medio ponderato di Euro 4,40 per Azione.

### **D.2 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il Documento di Offerta Volontaria**

In virtù dell'atto di costituzione in pegno di strumenti finanziari dematerializzati in gestione accentrata sottoscritto fra Wide Design e Banca IMI in data 1 luglio 2003, l'Offerente ha costituito in pegno tutte le Azioni acquistate, nell'ambito dell'Offerta Volontaria, a garanzia della facilitazione di credito erogata da Banca IMI, al fine di assicurare la copertura finanziaria dell'Offerta Volontaria (Paragrafo A.7 del Precedente Documento di Offerta in relazione al contratto di finanziamento stipulato fra Banca IMI e Wide Design).

Il diritto di voto sulle Azioni costituite in pegno spetta all'Offerente, fermo restando che in caso di inadempimento di alcune obbligazioni assunte dall'Offerente, ai sensi della predetta

costituzione in pegno stipulata con Banca IMI, il diritto di voto potrà essere esercitato dal creditore pignoratizio.

## **E CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua giustificazione**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente un corrispettivo pari ad Euro 4,40 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**") da versarsi interamente in contanti. Pertanto, il controvalore massimo dell'Offerta è pari ad Euro 15.880.805,60.

Il Corrispettivo è stato determinato dalla Consob con delibera n. 14242 del 23 settembre 2003 ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico e dell'articolo 50, comma quarto, del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 50, comma quarto del Regolamento Emittenti, qualora l'obbligo di offerta residuale sorga a seguito di una precedente offerta pubblica di acquisto totalitaria alla quale sia stato conferito almeno il 70% delle Azioni, la Consob determina il prezzo in misura pari al corrispettivo di tale offerta, salvo che motivate ragioni non rendano necessario il ricorso agli ulteriori elementi indicati al terzo comma del medesimo articolo.

Le n. 11.562.456 azioni portate in adesione all'Offerta Volontaria, senza tenere conto delle n. 2.007.440 azioni proprie e delle n. 34.084.273 azioni rispettivamente conferite dall'Emittente e da First Design (secondo quanto dichiarato al Paragrafo A.3 del Precedente Documento di Offerta in merito alle modalità di computo della menzionata percentuale del 70%), rappresentano il 73,70% delle azioni oggetto dell'Offerta Volontaria pari a n. 15.688.287, sempre escludendo dal computo le azioni proprie e le azioni apportate da First Design, con conseguente applicazione del quarto comma dell'articolo 50 del Regolamento Emittenti.

Il Corrispettivo si intende al netto di commissioni, bolli, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sulle plusvalenze, quando dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

### **E.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni delle Azioni per ciascuno dei dodici mesi precedenti l'Offerta**

La tabella seguente riporta la media aritmetica ponderata (per volumi giornalieri) dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni in ciascuno dei dodici mesi precedenti all'inizio dell'Offerta.

<b>Mese di rilevazione</b>	<b>Prezzo medio ponderato (Euro)</b>
Settembre 2002	3,707
Ottobre 2002	3,454
Novembre 2002	3,737
Dicembre 2002	3,742
Gennaio 2003	3,873
Febbraio 2003	3,617
Marzo 2003	3,490
Aprile 2003	4,405

Maggio 2003	4,388
Giugno 2003	4,397
Luglio 2003	4,399
Agosto 2003 (*)	4,400
Settembre 2003 (**)	4,405

Fonte: Dati Datastream.

(\*) In data 29 agosto 2003, Wide Design ha comunicato al mercato la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle azioni di Italdesign-Giugiaro S.p.A. ancora in circolazione.

(\*\*) Aggiornato alla data dell'11 settembre 2003.

### **E.3 Valori attribuiti alle Azioni in occasione di recenti operazioni di acquisto e di vendita effettuate dall'Offerente**

Con riferimento ai dati e alle notizie diffuse nel Precedente Documento di Offerta in merito ai valori attribuiti alle Azioni in occasione di operazioni finanziarie effettuate negli ultimi due esercizi ed in occasione di operazioni di compravendita effettuate dall'Offerente negli ultimi due anni, si precisa che successivamente alla data di pubblicazione del Precedente Documento di Offerta, l'Offerente ha effettuato i seguenti acquisti:

- n. 47.654.169 Azioni, comprensive delle n. 34.084.273 azioni portate in adesione da First Design e delle n. 2.007.440 azioni proprie portate in adesione dall'Emittente, complessivamente pari al 92,03% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., nell'ambito dell'Offerta Volontaria, a prezzo di Euro 4,40 per Azione;
- n. 501.377 Azioni, pari allo 0,97% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., acquistate successivamente alla conclusione dell'Offerta Volontaria e prima della comunicazione relativa all'Offerta, effettuata in data 29 agosto 2003 ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico ed all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, ad un prezzo mai superiore ad Euro 4,40 per Azione e ad un prezzo medio ponderato di Euro 4,399 per Azione;
- n. 15.180 Azioni, pari al 0,03% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., acquistate successivamente al 28 agosto 2003 sulla base delle indicazioni contenute nel comunicato ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico relativo all'Offerta ed in data anteriore a tutto l'11 settembre 2003 ad un prezzo mai superiore ad Euro 4,40 per Azione e ad un prezzo medio ponderato di Euro 4,40 per Azione.
- 

## **F DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

### **F.1 Indicazione della Data di Pagamento del Corrispettivo**

Il Corrispettivo, in contanti, sarà pagato, ai sensi dell'articolo 4.1.1 del Regolamento di Borsa, il terzo giorno di Borsa aperta successivo a quello di ciascuna adesione sul Mercato Telematico Azionario durante il Periodo di Adesione (ognuno di tali giorni, la "**Data di Pagamento**").

A ciascuna Data di Pagamento, contestualmente al pagamento del Corrispettivo, avverrà il trasferimento della titolarità delle Azioni a favore dell'Offerente sul suo conto deposito aperto presso Banca IMI.

L'ultimo giorno del Periodo di Adesione all'Offerta, salvo modifiche comunicate nei termini di legge, è il 17 ottobre 2003, pertanto l'ultima Data di Pagamento sarà il 22 ottobre 2003.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

Si comunica, inoltre, che ai sensi dell'articolo 2.5.1, quinto comma, del Regolamento di Borsa, in caso di realizzazione di un'offerta residuale, le azioni dell'Emittente verranno revocate a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta. Pertanto, tenuto conto del Periodo di Adesione della presente Offerta e dell'ultima Data di Pagamento, a decorrere dal primo giorno successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, ovvero dal 23 ottobre 2003, le Azioni non saranno più negoziate sul Mercato Telematico Azionario, fatte salve eventuali modifiche dell'Offerta comunicate secondo le disposizioni vigenti.

## **F.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo per le Azioni verrà effettuato dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato, alle controparti (Intermediari Negoziatori) e da queste eventualmente girato agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti aderenti all'Offerta, in conformità alle istruzioni da questi impartite al momento del conferimento dell'ordine di vendita.

## **F.3 Garanzie di esatto adempimento**

Per l'adempimento dell'obbligazione di pagamento da parte dell'Offerente, con le modalità e nei termini previsti nel Documento di Offerta, dell'Esborso Massimo 15.880.805,60, l'Offerente ha versato su un conto corrente presso Banca IMI la somma di Euro 16.200.000 vincolata incondizionatamente ed irrevocabilmente al pagamento del corrispettivo delle Azioni oggetto dell'Offerta.

## **G MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

### **G.1 Presupposti giuridici dell'operazione**

L'operazione descritta nel Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto residuale promossa ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico.

L'Offerta viene promossa a seguito dell'offerta pubblica d'acquisto volontaria totalitaria, effettuata ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Testo Unico, nel periodo compreso tra il 3 giugno ed il 23 giugno 2003, su n. 51.780.000 Azioni, rappresentanti il 100% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A., al prezzo di Euro 4,40 per Azione.

All'esito della Offerta Volontaria, l'Offerente è venuto a detenere n. 47.654.169 Azioni, comprensive delle n. 34.084.273 azioni portate in adesione da First Design e delle n. 2.007.440 azioni proprie portate in adesione dall'Emittente, complessivamente pari al 92,03% del capitale sociale dell'Emittente. Si osserva che dopo la chiusura dell'Offerta Volontaria, l'Offerente ha

effettuato ulteriori acquisti di Azioni, per un totale di n. 516.557 Azioni e, conseguentemente, all'11 settembre 2003 detiene n. 48.170.726 Azioni rappresentanti il 93,03% del capitale sociale di Giugiaro S.p.A..

In considerazione di quanto sopra riportato sussistono, pertanto, i presupposti di cui all'articolo 108 del Testo Unico, avendo inoltre l'Offerente dichiarato al Paragrafo A.3 del Precedente Documento di Offerta nonché nel comunicato relativo ai risultati dell'Offerta Volontaria, pubblicato in data 25 giugno 2003 sul quotidiano Il Sole 24 Ore, che qualora in esito all'Offerta Volontaria, tenuto conto delle Azioni eventualmente acquistate successivamente alla data di pubblicazione del Precedente Documento di Offerta, durante il periodo di adesione ma al di fuori dell'Offerta Volontaria, l'Offerente fosse venuto a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente, ma inferiore al 98% dello stesso, non avrebbe ricostituito il flottante, ma avrebbe promosso un'offerta pubblica di acquisto residuale sulla totalità delle restanti Azioni in circolazione.

## **G.2 Motivazioni della decisione di ottenere la cancellazione delle Azioni dalla quotazione e modalità di finanziamento**

### *Motivazioni della decisione di ottenere la cancellazione delle Azioni dalla quotazione*

Come già evidenziato nel Precedente Documento di Offerta al Paragrafo G.2, la revoca della quotazione delle Azioni è finalizzata a (i) consolidare l'azionariato dell'Emittente in capo ad un'unica entità giuridica di diritto italiano; e successivamente a (ii) ridefinire la struttura societaria del Gruppo Giugiaro e (iii) rafforzare il posizionamento di Giugiaro S.p.A. nel settore di riferimento.

Al fine di conseguire una maggiore efficienza gestionale l'Offerente intende elaborare un processo di riorganizzazione societaria che dovrebbe coinvolgere buona parte dei livelli operativi e delle società del Gruppo Giugiaro.

Considerata l'attuale fase critica del mercato automobilistico e il processo di aggregazione in corso, nonostante i buoni risultati conseguiti dall'Emittente, si è ritenuto che, per affrontare al meglio l'attuale congiuntura, possa essere necessario un processo di (i) riposizionamento e ampliamento delle attività del Gruppo, quali, a titolo esemplificativo, l'avvio dell'attività di sperimentazione, (ii) eventuali partnership e acquisizioni nel settore.

La revoca della quotazione delle Azioni ha il fine di agevolare la realizzazione del Programma, in quanto la flessibilità gestionale che ne deriverebbe consentirebbe di intraprendere con maggiore rapidità ed incisività le iniziative strutturali in via di definizione precedentemente descritte, necessarie ed opportune per il consolidamento del Gruppo Giugiaro. Inoltre, la revoca della quotazione comporterà per l'Emittente una riduzione dei costi diretti e indiretti legati allo status di società quotata, senza che da tale status derivino particolari benefici.

Si precisa che, alla data del Documento di Offerta, non vi sono trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente, né si prevede, allo stato, che ciò avvenga nei prossimi dodici mesi.

Wide Design, coerentemente con il Programma e con i relativi obiettivi perseguiti, sta viceversa valutando se e quando procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, in conformità alla normativa applicabile.

Si precisa inoltre che, qualora venisse realizzata la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, le azioni attribuite in concambio ai titolari delle Azioni rappresenterebbero il capitale di una società avente un maggior grado di indebitamento rispetto a quello di Giugiaro S.p.A..

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali in merito alla suddetta operazione di fusione.

#### *Modalità di finanziamento*

Il pagamento dell'Offerta verrà effettuato mediante i fondi erogati all'Offerente da First Design, nell'ambito di un contratto di mutuo infruttifero stipulato tra Wide Design e First Design in data 25 giugno 2003. La somma di Euro 16.200.000 è stata depositata dall'Offerente, in data 5 settembre 2003, in un conto corrente aperto presso Banca IMI, intestato a Wide Design - conto "Conto Offerta".

### **G.3 Attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente indicati nel Precedente Documento di Offerta**

Oltre a quanto già indicato al precedente paragrafo G.2 si fa presente che con l'intenzione di semplificare la struttura del Gruppo Giugiaro, con particolare attenzione alle società costituite secondo il diritto francese, ID Italdesign Gallizio s.a.s. potrebbe essere incorporata, verosimilmente nei prossimi dodici mesi, nella Italdesign France S. à r. l.. Tuttavia, a tale riguardo, non sono state ancora assunte decisioni formali da parte delle società interessate.

### **G.4 Diritto di acquisto**

Come già dichiarato al Paragrafo A.4 del Precedente Documento di Offerta, qualora all'esito dell'Offerta (tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e di quelle eventualmente acquistate successivamente a tale data, durante il Periodo di adesione ma al di fuori dell'Offerta stessa), l'Offerente venisse a detenere un quantitativo superiore a n. 50.744.400 Azioni, pari al 98% del capitale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquistare le azioni residue, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dall'ultima data di pagamento del Corrispettivo.

### **G.5 Variazioni intervenute rispetto al Precedente Documento d'Offerta**

In merito alle motivazioni ed ai programmi futuri dell'Offerente non vi sono variazioni rispetto a quanto indicato nel Precedente Documento di Offerta.

## **H EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA**

### **H.1 Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffuse nel Precedente Documento di Offerta.**

Si segnala che, alla data di pubblicazione del Documento di Offerta non sussistono ulteriori accordi rispetto a quanto dichiarato nel Precedente Documento di Offerta.

## **I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

L'Offerente riconoscerà a Banca IMI, quale Intermediario Incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni, una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente.

L'Offerente riconoscerà inoltre, tramite Banca IMI, agli Intermediari Negoziatori tramite i quali verranno fatte confluire le adesioni all'Offerta, una commissione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione, pari allo 0,20% del Corrispettivo delle Azioni acquistate. E' inoltre prevista una commissione di incentivo a favore degli Intermediari Negoziatori pari allo 1,00% del corrispettivo delle Azioni acquistate, da corrispondersi qualora, all'esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere un quantitativo superiore a n. 50.744.400 Azioni, pari al 98% del capitale sociale dell'Emittente.

Ove necessario, gli Intermediari Negoziatori provvederanno a riconoscere tali commissioni agli Intermediari Depositari, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dagli Intermediari Negoziatori.

## **M MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA**

Il Documento di Offerta viene posto a disposizione del pubblico mediante consegna all'Intermediario Incaricato Banca IMI S.p.A., con sede in Milano, Corso Matteotti 6 e mediante deposito presso:

- la sede dell'Offerente, Wide Design S.p.A., in Torino, Via San Quintino 28;
- Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari 6;
- Monte Titoli S.p.A., in Milano, Via Mantegna 6;
- la sede legale dell'Emittente, Giugiario S.p.A., in Torino, Via San Quintino 28;
- il sito Internet dell'Emittente [www.italdesign.it](http://www.italdesign.it).

L'avviso contenente la notizia del rilascio del nulla-osta da parte della Consob, alla pubblicazione del Documento di Offerta e della consegna dello stesso ai soggetti sopra elencati, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta, verrà pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore.

## **N APPENDICI**

In appendice al presente Documento di Offerta è riportato il comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103, comma terzo, del Testo Unico.

## **O DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO**

Sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente, presso la Borsa Italiana nonché presso Banca IMI i seguenti documenti:

- Precedente Documento di Offerta relativo all'Offerta Volontaria;

- bilancio di esercizio Wide Design S.p.A. al 31 dicembre 2002;
- bilancio di Wide Design S.p.A. del periodo di gestione 1/01-30/06/2003;
- bilancio di esercizio e consolidato Giugiaro S.p.A. al 31 dicembre 2002;
- relazione trimestrale Giugiaro S.p.A al 31 marzo 2003;
- relazione semestrale Giugiaro S.p.A. al 30 giugno 2003.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Wide Design S.p.A.

---

Luciano Serra  
(Amministratore Delegato)



## WIDE DESIGN S.p.A.

Sede Legale via San Quintino n. 28- 10121 Torino  
Capitale Sociale Euro 75.000.000,00. interamente versato  
Codice Fiscale, Partita I.V.A.  
e Registro Imprese di Torino n. 08555070013

Supplemento al documento di offerta (il Documento di Offerta Residuale) per offerta pubblica di acquisto residuale su azioni ordinarie Italdesign-Giugiaro S.p.A.

### **Wide Design S.p.A.** **("Wide Design" o l'"Offerente")**

comunica e precisa di integrare

le informative già rese nel Documento di Offerta Residuale su azioni Italdesign -Giugiaro S.p.A., inserendo il seguente testo integrativo al paragrafo B.1.5 in fine:

" Si segnala tuttavia che nel periodo compreso tra il 1° luglio 2003 e l'11 settembre 2003, First Design S. à r.l. ("**First Design**") ha erogato a Wide Design, nell'ambito del contratto di mutuo infruttifero stipulato in data 25 giugno 2003, complessivi Euro 20,15 milioni, così suddivisi:

- a) Euro 6,15 milioni versati in data 16 luglio 2003;
- b) Euro 14,00 milioni versati in data 5 settembre 2003 (funzionali, insieme alla liquidità già disponibile, pari ad Euro 2,2 milioni), alla garanzia di integrale pagamento dell'Offerta Pubblica di Acquisto Residuale, di seguito l'"**Offerta**").

All'11 settembre 2003 il debito di Wide Design verso la controllante First Design per mutuo infruttifero ammonta pertanto a Euro 73 milioni rispetto ai 52,85 milioni di Euro del 30 giugno 2003.

La liquidità resasi complessivamente disponibile, nel periodo 1° luglio 2003 – 11 settembre 2003, pari a Euro 23,27 milioni (dati dagli Euro 3,12 già esistenti al 30 giugno 2003 più gli Euro 20,15 milioni incassati in tale periodo) ha avuto la seguente destinazione:

- a) Euro 16,20 milioni sono stati depositati in un conto corrente presso Banca IMI a garanzia dell'integrale pagamento dell'Offerta ;
- b) Euro 4,30 milioni sono rimasti disponibili sui conti correnti bancari della società;
- c) Euro 2,77 milioni sono stati impiegati per effettuare pagamenti - tra i quali i costi di gestione della Società e gli acquisti delle azioni di Italdesign Giugiaro S.p.A. (l'"**Emittente**") posti in essere successivamente alla chiusura dell'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria Totalitaria.

Si osserva, inoltre che, in data 15 ottobre 2003, l'assemblea straordinaria dell'Offerente ha deliberato l'aumento gratuito del capitale sociale da Euro 70 milioni a Euro 75 milioni, con utilizzo, per pari importo, della Riserva da Sovrapprezzo di emissione azioni. La medesima assemblea ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario ordinario, da collocarsi alla pari, di complessivi Euro 75 milioni avente scadenza in data 30 novembre 2013 con tasso di interesse, annuo, variabile, calcolato sul valore nominale dei titoli, pari al doppio del Tasso Ufficiale di Riferimento fissato dalla Banca

d'Italia sulla base delle delibere della Banca Centrale Europea, con un minimo pari comunque al 4% annuo e pagabile in rate trimestrali posticipate. Detto prestito obbligazionario è destinato prevalentemente a rimborsare integralmente il mutuo infruttifero erogato da First Design S. à r.l. (Euro 73 milioni) e, per la differenza (Euro 2 milioni), a dotare Wide Design S.p.A. di risorse liquide. Poiché il prestito obbligazionario verrà emesso, collocato e quotato solo sul mercato regolamentato della Borsa del Granducato del Lussemburgo, la concreta attuazione ed esecuzione della suddetta deliberazione restano comunque condizionate all'ottenimento, nei mesi successivi, di tutte le autorizzazioni richieste dalle disposizioni legislative e regolamentari sia nazionali sia estere per emettere, collocare e quotare tale prestito obbligazionario.

Inoltre, la copertina nonché la premessa risultano modificati essendo stata concordata con Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") una proroga della durata dell'offerta sino al 24 ottobre 2003. Ne consegue che la pubblicazione dei risultati dell'Offerta avverrà in data 28 ottobre 2003. Si segnala, infine, che a parziale modifica del paragrafo F. 1, dal 30 ottobre 2003, primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Offerta, le Azioni non saranno più negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

## WIDE DESIGN S.p.A.

Sede Legale via San Quintino n. 28- 10121 Torino  
Capitale Sociale Euro 75.000.000,00. interamente versato  
Codice Fiscale, Partita I.V.A.  
e Registro Imprese di Torino n. 08555070013

### **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel supplemento al Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente supplemento al Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Wide Design S.p.A.

---

Luciano Serra  
(Amministratore Delegato)