

Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l.

Documento di Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria

ai sensi dell'art. 102, D.Lgs. 58/98

avente ad oggetto n. 21.919.730 obbligazioni emesse nell'ambito
del

**“Prestito obbligazionario Necchi 1999-2005 a
tasso variabile cum warrants”**

(codice ISIN IT0001320248)

Emittente:

NECCHI S.p.A.

Offerente:

BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

Corrispettivo dell'Offerta: Euro 0,5359 per obbligazione in contanti

Intermediario incaricato della raccolta delle adesioni:

Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l.

Durata del periodo di adesione: dal 3 al 24 gennaio 2005 estremi inclusi, dalle ore 8:15 alle ore 16:00, secondo quanto concordato con la Borsa Italiana S.p.A., salvo proroga.

L'adempimento della pubblicazione del presente Documento di Offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

INDICE

	<u>Pag.</u>
Glossario	7
Premesse	13
<i>Descrizione dell'Offerta</i>	13
A. AVVERTENZE	15
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta	15
A.2 Comunicato dell'Emittente	15
A.3 Corrispettivo dell'Offerta	15
A.4 Il rimborso anticipato delle Obbligazioni non portate in adesione all'Offerta	16
A.5 Possibili alternative per gli Obbligazionisti	18
A.6 Il Piano di Ristrutturazione Necchi	19
A.7 Interessi dell'Offerente nei confronti dell'Emittente	20
A.8 Non estensione dell'Offerta ai Warrant emessi in abbinamento alle Obbligazioni	21
A.9 Rischi connessi alla mancanza di liquidità delle Obbligazioni	21
A.10 Calendario dell'Offerta	21
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	23
B.1 Soggetto offerente	23
<i>B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale</i>	23
<i>B.1.2 Organi sociali</i>	24
<i>B.1.3 Andamento recente</i>	26
B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	30
<i>B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale</i>	30
<i>B.2.2 Capitale sociale</i>	30
<i>B.2.3 Andamento recente e prospettive</i>	31
B.3 Intermediari	33
C CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	35
C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità	35
C.2 Percentuale delle Obbligazioni rispetto all'ammontare complessivo del Prestito	35
C.3 Autorizzazioni	35
C.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta	35
C.5 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta	37
C.6 Mercati sui quali è promossa l'Offerta	37

D.	NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLE POSSEDUTE DA SOCIETA' CONTROLLATE	39
D.1	Numero e categorie degli strumenti finanziari emessi da Necchi e posseduti da BPL	39
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno	39
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	41
E.1	Corrispettivo dell'Offerta	41
E.2	Confronto del Corrispettivo dell'Offerta con indicatori finanziari	42
E.3	Media aritmetica dei prezzi di mercato delle Obbligazioni negli ultimi 12 mesi	42
E.4	Indicazione dei valori attribuiti alle Obbligazioni in occasione di precedenti operazioni finanziarie	42
E.5	Indicazione dei valori ai quali l'Offerente ha effettuato operazioni di acquisto e/o vendita delle Obbligazioni	43
F.	DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	45
F.1	Data di pagamento del corrispettivo	45
F.2	Modalità di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta	45
F.3	Indicazione delle garanzie di esatto adempimento	46
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL' ACQUIRENTE	47
G.1	Presupposti giuridici dell'operazione	47
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi futuri dell'Emittente	47
	<i>G.2.1 La Ristrutturazione del Debito Necchi</i>	47
	<i>G.2.2 Il Rafforzamento Patrimoniale dell'Emittente</i>	50
	<i>G.2.3 L'obiettivo del definitivo riequilibrio finanziario e patrimoniale dell'Emittente: la predisposizione del Piano Industriale di Bormioli Rocco e di Necchi.</i>	51
	<i>G.2.4 Gli impegni dei Soci di Riferimento</i>	52
	<i>G.2.5 Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Necchi</i>	52
G.3	Modalità di Finanziamento dell'Offerta	53

H.	EVENTUALI ACCORDI TRA BPL, NECCHI ED I RELATIVI AZIONISTI OD AMMINISTRATORI	55
H.1	Accordi tra BPL, Necchi ed i relativi azionisti od amministratori, che abbiano rilevanza in relazione all’Offerta	55
H.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell’Offerta tra l’Offerente e l’Emittente	55
H.3	Accordi tra Offerente ed azionisti dell’Emittente concernenti l’esercizio del diritto di voto e/o il trasferimento di azioni	56
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	57
L.	IPOTESI DI RIPARTO	59
M.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	61
N.	APPENDICI	63
O.	DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	65
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’	79

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

Glossario

Nel Prospetto Informativo i termini di seguito evidenziati in grassetto, quando riportati con la prima lettera di ciascuna parola in maiuscolo, sia al singolare che al plurale, hanno il significato di seguito descritto.

Accordo di Ristrutturazione	L'accordo stipulato in data 4 dicembre 2004 tra BPL e Necchi, finalizzato ad attuare la ristrutturazione dell'esposizione debitoria di Necchi mediante estinzione del Debito a fronte della conversione del correlativo credito in capitale di rischio
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America e i Paesi in cui l'offerta sia subordinata alla autorizzazione delle competenti autorità
Area	Area S.p.A.
Area Banca	Area Banca S.p.A.
Banca Popolare di Lodi, BPL o l'Offerente	Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l.
Bipielle.Net	Banca Bipielle Network S.p.A.
Bormioli Finanziaria	Bormioli Finanziaria S.p.A.
Bormioli Rocco	Bormioli Rocco e Figlio S.p.A.
Comunicato	Il comunicato predisposto dall'Emittente ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato o notizia significativi per l'apprezzamento dell'Offerta nonché la valutazione del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta medesima
Conferimento	Il conferimento da parte di Glass nel capitale di Necchi, della Partecipazione
Conguaglio	La somma di Euro 0,0195 corrispondente alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza prevista nel Regolamento
Corrispettivo	Il corrispettivo di Euro 0,5359, pagato da BPL agli aderenti all'Offerta per ogni Obbligazione portata in adesione

	all'Offerta, pari al Valore Nominale delle Obbligazioni maggiorato del Conguaglio
Credieuronord	Banca Popolare Credieuronord S.c. a r.l.
Criterio per il Calcolo del Rendimento	Il criterio per il calcolo del rendimento delle Obbligazioni e cioè (<i>"Tasso Libor Lire 12 mesi"</i> x 365/360)+1,5%, dove per <i>"Tasso Libor Lire 12 mesi"</i> si intende il parametro Libor (London Interbank Offered Rate) rilevato alla prima pagina "FRBG" del circuito Reuters due giorni lavorativi bancari precedenti il periodo di godimento di ciascuna cedola
Data di Pagamento del Conguaglio	Il 6 maggio 2005, corrispondente al 5° giorno di borsa aperta successivo al 1° maggio 2005
Data di Pagamento del Valore Nominale	Il 31 gennaio 2005 corrispondente al 5° giorno di borsa aperta successivo alla data di conclusione dell'Offerta
Data di Regolamento del Rimborso	Il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data del Rimborso Anticipato
Debito	L'esposizione debitoria di Necchi rappresentata dalle Obbligazioni
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, redatto in base all'art. 37 del Regolamento Emittenti e secondo lo schema 2 della parte seconda dell'allegato 2° al Regolamento Emittenti
Efibanca	Efibanca S.p.A.
Finanziamento di Scopo	Il finanziamento di scopo destinato esclusivamente al Rimborso Anticipato delle Obbligazioni Necchi eventualmente non acquistate nell'ambito dell'Offerta
Glass	La Glass Italy BV
Gruppo Area	Il gruppo facente capo ad Area S.p.A.
Gruppo Bipielle	Il Gruppo Bipielle, iscritto al n. 5164 dell'Albo dei gruppi bancari tenuto da Banca d'Italia
Intermediari Depositari	Ogni altro intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente (banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), diversi dagli Intermediari Incaricati, per il cui tramite gli Obbligazionisti, che intendano aderire

	all'Offerta, potranno far pervenire le loro adesioni all'Intermediario Incaricato
Intermediario Incaricato	Intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'Offerta
MOT	Il mercato telematico delle obbligazioni e dei titoli di Stato
MTA	Il Mercato Telematico Azionario
Necchi o l'Emittente	Necchi S.p.A.
Obbligazioni	Le n. 21.919.730 obbligazioni oggetto dell'Offerta, con scadenza 1° maggio 2005, emesse nell'ambito del prestito obbligazionario deliberato da Necchi S.p.A. e denominato " <i>Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants</i> ", codice ISIN IT0001320248
Obbligazioni Possedute	Le n. 7.757.600 obbligazioni Necchi di cui l'Offerente è titolare alla data di pubblicazione del Documento di Offerta
Obbligazionisti	Tutti i possessori delle Obbligazioni, diversi da BPL.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto sulle Obbligazioni, promossa su base volontaria da Banca Popolare di Lodi, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF
Partecipazione	La partecipazione pari a circa il 98,8% che Glass detiene nel capitale della Bormioli Finanziaria
Passività Necchi	L'esposizione debitoria di Necchi pari ad Euro 22.125.373 oltre interessi
Periodo di Adesione	Il periodo di durata dell'Offerta, come concordato con Borsa Italiana, dal 3 gennaio al 24 gennaio 2005 estremi inclusi, dalle ore 8.15 alle ore 16.00, salvo proroga
Piano di Ristrutturazione o Piano di Salvataggio	Il piano di ristrutturazione patrimoniale e finanziaria di Necchi finalizzato al conseguimento dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario dell'Emittente e consistente nella Ristrutturazione del Debito, nel Rafforzamento Patrimoniale e nella predisposizione e successiva attuazione del Piano Industriale di Necchi e di Bormioli Rocco

Piano Industriale Bormioli Rocco	Il piano industriale della Bormioli Rocco relativo al triennio 2005 – 2007
Piano Industriale Necchi	Il piano industriale di Necchi da redigere successivamente alla predisposizione del Piano Industriale Bormioli Rocco
Prestito	Il prestito obbligazionario emesso da Necchi S.p.A., denominato <i>“Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants”</i> , codice ISIN IT0001320248
Prima Assemblea	L’assemblea straordinaria dei soci che Necchi ha convocato per il giorno 31 gennaio 2005
Rafforzamento Patrimoniale	Il rafforzamento patrimoniale di Necchi da realizzare attraverso il Conferimento della Partecipazione
Regolamento del Prestito	Il regolamento del prestito obbligazionario emesso da Necchi S.p.A., denominato <i>“Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants”</i> , codice ISIN IT0001320248
Regolamento Emittenti	Il regolamento recante norme di attuazione del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche
Rimborso Anticipato	Il rimborso anticipato totale delle Obbligazioni che Necchi si è impegnata a deliberare entro il 21 marzo 2005
Ristrutturazione del Debito	La ristrutturazione della esposizione debitoria dell’Emittente relativa alle Passività Necchi
Schede di Adesione	Le schede di adesione all’Offerta
Seconda Assemblea	L’assemblea straordinaria dei soci che Necchi ha convocato per il giorno 21 marzo 2005
Soci di Riferimento	I soci dell’Emittente: i sigg.ri Giampiero Beccaria, Piera Giordani Beccaria, Ludovico Beccaria, Paolo Beccaria, Bruno Beccaria, Anna Beccaria
Strumenti Finanziari	I CCT 1/4/2009, cod. ISIN IT 0003263115 da nominali Euro 13.000.000, depositati da BPL in un conto vincolato intestato alla stessa, acceso presso la sede centrale dalla Banca Popolare di Crema S.p.A., a garanzia del pagamento del Corrispettivo dell’Offerta, sia per la parte

	relativa al Valore Nominale che per la parte relativa al Conguaglio
Tasso di Interesse	Il tasso di interesse del 3,78% utilizzato ai fini del computo del Conguaglio e del Valore di Rimborso e corrispondente al tasso di rendimento dell'ultima cedola, con scadenza 1° maggio 2005, delle Obbligazioni
TUF	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998
Valore di Rimborso	La somma che, in sede di Rimborso Anticipato, gli Obbligazionisti avranno diritto ad ottenere da Necchi, pari, per ciascuna obbligazione, al valore nominale (Euro 0,5164) maggiorato degli interessi relativi alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 maturati alla data del Rimborso Anticipato e computati in base al Tasso di Interesse
Valore Nominale	Il valore nominale delle Obbligazioni corrispondente ad Euro 0,5164
Warrant	I warrant emessi nell'ambito del Prestito in abbinamento alle Obbligazioni

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

Premesse

Descrizione dell'Offerta

1. L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto (l'**Offerta**), promossa su base volontaria da Banca Popolare di Lodi S. c. a r. l. ("**Banca Popolare di Lodi**", "**BPL**" o l'**Offerente**"), società quotata sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUF**") e del rispettivo regolamento di attuazione adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche (il "**Regolamento Emittenti**").
2. L'Offerta ha per oggetto n. 21.919.730 obbligazioni (le "**Obbligazioni**"), con scadenza 1° maggio 2005, appartenenti al prestito obbligazionario emesso da Necchi S.p.A. ("**Necchi**" o l'**Emittente**"), denominato "*Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants*", codice ISIN IT0001320248 (il "**Prestito**"), costituito da complessive n. 29.677.330 Obbligazioni dal valore nominale unitario di Euro 0,5164.
3. Le Obbligazioni, quotate sul mercato telematico delle obbligazioni e dei titoli di Stato ("**MOT**"), rappresentano il 73,86% dell'intero ammontare del Prestito. Le Obbligazioni sono sospese dalle negoziazioni sul MOT a decorrere dal 14 giugno 2004.
4. Non costituiscono oggetto dell'Offerta le n. 7.757.600 Obbligazioni, pari al 26,14 % dell'intero ammontare del Prestito, detenute da BPL nel proprio portafoglio di proprietà alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta.
5. L'Offerta non ha ad oggetto i warrant emessi nell'ambito del Prestito in abbinamento alle Obbligazioni (i "**Warrant**"). A tale riguardo, si specifica che, ai sensi dell'art. 1 del regolamento del prestito obbligazionario allegato in appendice al Presente Documento (il "**Regolamento del Prestito**"), ad ogni obbligazione emessa in esecuzione del Prestito è stato abbinato un warrant valido per sottoscrivere azioni Necchi nei termini ed alle condizioni previste dagli artt. 8 e 9 del Regolamento del Prestito; il numero di Warrant emessi in attuazione del Prestito è dunque pari a 29.677.330. I Warrant sono quotati sul MTA e sono sospesi dalle negoziazioni a decorrere dal 28 novembre 2003. Per ulteriori specificazioni in merito ai Warrant, e, in particolare, con riferimento alla descrizione dei riflessi della presente Offerta sul regime di circolazione degli stessi, si rinvia al successivo paragrafo A.8 delle Avvertenze.
6. Per ogni Obbligazione Necchi portata in adesione all'Offerta BPL riconoscerà un corrispettivo in contanti (il "**Corrispettivo**") pari al valore nominale delle medesime Obbligazioni, corrispondente ad Euro 0,5164 (il "**Valore Nominale**"), maggiorato di Euro 0,0195 (il "**Conguaglio**") corrispondente alla cedola con scadenza 1° maggio

2005 che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza prevista nel relativo Regolamento. Il Conguaglio è calcolato, in conformità dei criteri previsti dall'art. 5 del Regolamento del Prestito obbligazionario, sulla base di un tasso di interesse del 3,78% (il "**Tasso di Interesse**").

Il trasferimento in capo all'Offerente della proprietà delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta verrà realizzato alla Data di pagamento del Valore Nominale delle Obbligazioni.

Per ulteriori indicazioni in merito al Corrispettivo dell'Offerta si rinvia al successivo capitolo E .

7. L'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti i possessori delle Obbligazioni (gli "**Obbligazionisti**").
8. Al riguardo si specifica che il piano industriale della Bormioli Rocco e Figlio S.p.A. ("**Bormioli Rocco**") relativo al triennio 2005-2007 (il "**Piano Industriale**") è in corso di definizione da parte del *management* di detta Società con l'ausilio del consulente Efibanca S.p.A. ("**Efibanca**"); il suddetto Piano Industriale, la cui ultimazione è prevista per il mese di gennaio 2005, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede dell'Offerente e dell'Emittente, unitamente agli ulteriori documenti indicati al successivo capitolo O. Entro il successivo mese di febbraio 2005, come dichiarato dall'Emittente all'interno del comunicato predisposto ai sensi dell'art. 103 TUF, "Necchi ritiene presumibile di poter addivenire alla definizione di un piano industriale che tenga conto del conferimento". Con la presente Offerta, inoltre, Banca Popolare di Lodi intende dar corso ad un'operazione gradita al mercato, offrendo agli Obbligazionisti l'opportunità di smobilizzare il proprio investimento, atteso che le Obbligazioni sono sospese dalle negoziazioni sul MOT a far data dal 14 giugno 2004.
9. L'Offerta avrà durata dal 3 gennaio 2005 al 24 gennaio 2005 estremi inclusi, dalle ore 8.15 alle ore 16.00 (di seguito anche il "**Periodo di Adesione**").

A. Avvertenze

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è irrevocabile, non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti gli Obbligazionisti Necchi, indistintamente ed a parità di condizioni.

A.2 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato predisposto dall'Emittente ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato**"), contenente ogni dato o notizia significativi per l'apprezzamento dell'Offerta nonché la valutazione del Consiglio di amministrazione sull'Offerta medesima, è allegato al Documento di Offerta al Capitolo N.

Il Comunicato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Necchi in data 21 dicembre 2004.

A.3 Corrispettivo dell'Offerta

Come in dettaglio specificato nel successivo paragrafo E.1, per ogni Obbligazione Necchi portata in adesione all'Offerta, BPL riconoscerà un Corrispettivo in contanti pari al Valore Nominale di ciascuna Obbligazione portata in adesione all'Offerta medesima (Euro 0,5164), maggiorato di un Conguaglio di Euro 0,0195, corrispondente alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza prevista nel relativo Regolamento.

Il Conguaglio è stato calcolato, in conformità del criterio previsto dall'art. 5 del Regolamento del Prestito obbligazionario ai fini del calcolo del rendimento delle Obbligazioni secondo la seguente formula (il "**Criterio per il Calcolo del Rendimento**"):

("Tasso Libor Lire 12 mesi" x 365/360)+1,5%, dove per "Tasso Libor Lire 12 mesi" si intende il parametro Libor (London Interbank Offered Rate) rilevato alla prima pagina "FRBG" del circuito Reuters due giorni lavorativi bancari precedenti il periodo di godimento di ciascuna cedola.

Pertanto, ai fini della determinazione del Conguaglio attribuito come parte del Corrispettivo per ciascuna Obbligazione portata in adesione all'Offerta, si è preso a riferimento il tasso del 2,25%, relativo al valore del parametro Libor del giorno 29 aprile 2004, corrispondente al secondo giorno lavorativo bancario precedente la data di godimento (1° maggio 2004) della cedola pagabile il 1° maggio 2005.

In applicazione del Criterio per il Calcolo del Rendimento, il Tasso di Interesse della cedola pagabile il 1° maggio 2005, corrispondente al 3,78%, ha dato luogo ad un Conguaglio di Euro 0,0195 per ogni Obbligazione portata in adesione all'Offerta.

Il pagamento del Corrispettivo delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta corrispondente ad un valore unitario globale di Euro 0,5359, sarà effettuato alle date di seguito indicate:

- a) la parte di Corrispettivo pari al valore nominale delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta (Euro 0,5164 per Obbligazione) sarà corrisposta il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di conclusione dell'Offerta (la "**Data di Pagamento del Valore Nominale**"); pertanto, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta in base alle vigenti disposizioni di legge, la Data di Pagamento del Valore Nominale è fissata al 31 gennaio 2005;
- b) la parte di corrispettivo relativa al Conguaglio (Euro 0,0195 per Obbligazione) verrà attribuita il quinto giorno di borsa aperta successivo al 1° maggio 2005, e dunque il 6 maggio 2005 (la "**Data di Pagamento del Conguaglio**").

Per maggiori dettagli in merito alle modalità di pagamento del Corrispettivo si rinvia al successivo capitolo F.

A.4 Il rimborso anticipato delle Obbligazioni non portate in adesione all'Offerta.

L'Offerta descritta nel presente Documento costituisce parte del più ampio piano di ristrutturazione patrimoniale e finanziaria di Necchi (di seguito, "**Piano di Ristrutturazione**" o "**Piano di Salvataggio**") concordato tra BPL e Necchi con la stipula in data 4 dicembre 2004 di un apposito accordo di ristrutturazione (l'"**Accordo di Ristrutturazione**"). Ai fini del conseguimento dell'obiettivo di ristrutturazione del Debito, come di seguito definito, previsto nell'ambito del Piano, Necchi, a fronte dell'impegno di BPL alla promozione della presente Offerta, si è impegnata a deliberare il rimborso anticipato totale delle Obbligazioni entro e non oltre il giorno 21 marzo 2005 (il "**Rimborso Anticipato**").

Corrispettivo per il Rimborso Anticipato

In sede di Rimborso Anticipato, gli Obbligazionisti avranno diritto ad ottenere da Necchi, secondo le modalità di cui all'art. 7 del Regolamento del Prestito, una somma (il "**Valore di Rimborso**") pari, per ciascuna obbligazione, al valore nominale (Euro 0,5164) maggiorato degli interessi relativi alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 maturati alla data del Rimborso Anticipato e computati in base al Tasso di Interesse (cfr. successivo par. E.1).

Si precisa, in merito, che in conformità alle previsioni dell'art. 7 del Regolamento del Prestito, le Obbligazioni oggetto del rimborso anticipato cessano di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso. Pertanto, coloro che non aderiranno all'Offerta in relazione alle Obbligazioni rimborsate anticipatamente non avranno pertanto diritto al Conguaglio, calcolato sulla base della cedola che maturerebbe alla data del 1° maggio 2005, ma riceveranno solo gli interessi maturati sino alla data del Rimborso Anticipato.

Il Rimborso del Prestito sarà effettuato il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data del Rimborso Anticipato ("**Data di Regolamento del Rimborso**").

Il finanziamento destinato al Rimborso Anticipato

BPL, in base agli impegni assunti con l'Accordo di Ristrutturazione, si è obbligata ad erogare un finanziamento di scopo (il "**Finanziamento di Scopo**") destinato esclusivamente al Rimborso Anticipato delle Obbligazioni Necchi eventualmente non acquistate nell'ambito dell'Offerta.

L'eventuale credito di BPL, derivante dalla concessione del Finanziamento di Scopo, sarà estinto mediante sottoscrizione di azioni Necchi in esecuzione di un aumento del capitale sociale dell'Emittente, riservato alla conversione in capitale dei crediti di BPL e deliberato nell'ambito della Seconda Assemblea, come di seguito definita, convocata per il giorno 21 marzo 2005.

Deliberazione delle modifiche del Regolamento del Prestito

Ai fini dell'assunzione delle delibere necessarie all'attuazione del Rimborso Anticipato, Necchi ha convocato per il giorno 31 gennaio 2005 la Prima Assemblea straordinaria dei soci, come di seguito definita, e l'assemblea degli Obbligazionisti in data 4 febbraio 2005, per deliberare la modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito, nella parte in cui contempla la sola facoltà di Rimborso Anticipato parziale, attribuendo all'Emittente la facoltà di procedere al Rimborso Anticipato totale delle Obbligazioni. Con riferimento alle predette delibere, si precisa che:

- a) BPL intende esercitare il diritto di voto nell'assemblea degli Obbligazionisti, in relazione alle obbligazioni dalla stessa possedute alla data del 4 febbraio 2005, in senso favorevole alla modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito;
- b) i Soci di Riferimento – come di seguito descritti – nell'ambito degli impegni assunti con la stipula dell'Accordo di Ristrutturazione (cfr. successivi capitoli G ed H) si sono impegnati a votare in senso favorevole alle delibere funzionali alla realizzazione del Piano di Ristrutturazione, ivi comprese, pertanto, le delibere necessarie ai fini del Rimborso Anticipato.

Termini e modalità del Rimborso Anticipato

Successivamente alla modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito, attuata nelle forme indicate al paragrafo che precede, il Consiglio di Amministrazione di Necchi, in ottemperanza agli impegni assunti nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione, delibererà, entro e non oltre il giorno 21 marzo 2005, il Rimborso Anticipato totale del Prestito.

L'avviso relativo alla convocazione della riunione consiliare chiamata a deliberare il Rimborso Anticipato totale delle Obbligazioni sarà pubblicato sul quotidiano "Finanza Mercati", ai sensi dell'art. 7 del Regolamento del Prestito Obbligazionario, almeno un mese prima della data stabilita per la riunione medesima. L'avviso conterrà altresì l'indicazione dell'ammontare del Valore di Rimborso spettante agli Obbligazionisti.

Le Obbligazioni saranno rimborsate il quinto giorno lavorativo successivo alla data della deliberazione consiliare del Rimborso Anticipato totale.

Il Rimborso Anticipato totale sarà effettuato direttamente dall'Emittente senza necessità da parte dell'Obbligazionista di una manifestazione di volontà adesiva preventiva ovvero della presentazione delle Obbligazioni oggetto del Rimborso.

A.5 Possibili alternative per gli Obbligazionisti

Sulla base di quanto precede, i titolari delle Obbligazioni oggetto della presente Offerta dispongono delle seguenti alternative:

- a) aderire all'Offerta. L'Obbligazionista che aderisca all'Offerta avrà diritto di ricevere da BPL, per ogni Obbligazione portata in adesione, un Corrispettivo di Euro 0,5359 corrispondente al valore nominale di ciascuna Obbligazione portata in adesione all'Offerta (Euro 0,5164), maggiorato di un Conguaglio (Euro 0,0195) pari alla cedola con scadenza 1° maggio 2005, che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza indicata nel relativo Regolamento. La parte del Corrispettivo relativa al Valore Nominale delle Obbligazioni sarà corrisposto in data 31 gennaio 2005, corrispondente al 5° giorno lavorativo successivo alla data di conclusione dell'Offerta. La parte del Corrispettivo relativo al Conguaglio sarà corrisposta in data 6 maggio 2005, coincidente con il 5° giorno di borsa aperta successivo alla data di scadenza del Prestito;
- b) non aderire all'Offerta. In tal caso, l'Obbligazionista che non aderisca all'Offerta avrà diritto al Rimborso Anticipato delle Obbligazioni secondo quanto specificato nel precedente punto A.4. In particolare, l'Obbligazionista avrà diritto alla restituzione del valore nominale dell'Obbligazione (Euro 0,5164) ed al pagamento degli interessi maturati sino alla data del Rimborso Anticipato e calcolati sulla base dell'applicazione del Tasso di

Interesse. Ne discende che il Valore di Rimborso dell'Obbligazione sarà necessariamente inferiore all'ammontare del Corrispettivo dell'Offerta, dal momento che gli interessi corrisposti in sede di Rimborso Anticipato saranno solo quelli maturati alla data in cui il Rimborso medesimo è effettuato. A titolo esemplificativo, assumendo che il Rimborso Anticipato avvenga alla data del 21 marzo 2005, data ultima prevista per la deliberazione dello stesso, il Valore di Rimborso unitario, spettante agli Obbligazionisti che non hanno aderito all'Offerta, sarebbe pari ad Euro 0,5338, inferiore rispetto alla misura del Corrispettivo unitario dell'Offerta, corrispondente ad Euro 0,5359.

A.6 Il Piano di Ristrutturazione Necchi

L'attuazione della presente Offerta si inserisce nel contesto del più ampio Piano di Salvataggio, finalizzato al conseguimento dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario dell'Emittente e consistente nella ristrutturazione del debito Necchi, nel rafforzamento patrimoniale dell'emittente e nella predisposizione ed attuazione del piano industriale di Bormioli Rocco e di Necchi che sono allo stato in fase di definizione. In particolare, l'Offerta è volta a determinare il risanamento della parte dell'esposizione debitoria di Necchi rappresentata dalle Obbligazioni (il "**Debito**"). Ai fini del conseguimento di tale obiettivo, che costituisce una condizione essenziale per l'attuazione del Piano di Salvataggio, BPL e Necchi si sono impegnate, con l'apposito Accordo di Ristrutturazione stipulato in data 4 dicembre 2004, a realizzare la ristrutturazione dell'esposizione debitoria di Necchi mediante estinzione del Debito a fronte della conversione del correlativo credito in capitale di rischio. In generale sulle modalità di conversione dei crediti in capitale di rischio si rinvia alle informazioni contenute al successivo paragrafo G.2

Nell'ambito del Piano di Salvataggio la conversione dei crediti in capitale prelude al successivo rafforzamento patrimoniale di Necchi (il "**Rafforzamento Patrimoniale**") da realizzarsi mediante il conferimento (il "**Conferimento**") nel capitale dell'Emittente della partecipazione, pari a circa il 98,8%, (la "**Partecipazione**") che la società conferente Glass Italy BV ("**Glass**") detiene nel capitale della Bormioli Finanziaria S.p.A. ("**Bormioli Finanziaria**"), società che, a propria volta, possiede circa il 52,3% del capitale sociale della Bormioli Rocco.

Il Conferimento della Partecipazione sortirà l'effetto di rafforzare, in modo significativo, il ruolo di Necchi quale *holding* quotata operante nel settore delle partecipazioni industriali. Invero, successivamente al Conferimento, la Partecipazione rappresenterà il principale asset della Necchi e le prospettive dell'Emittente, pertanto, saranno correlate prevalentemente all'andamento della controllata Bormioli Rocco.

In proposito, vale segnalare come nell'accordo per la Ristrutturazione del Debito di Necchi non siano presenti indicazioni specifiche relative al piano industriale di Bormioli Rocco o della stessa Necchi né determinazioni in ordine alle scelte strategiche dell'emittente nella fase successiva al Conferimento della Partecipazione.

A.7 Interessi dell'Offerente nei confronti dell'Emittente

Si segnala che BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'Offerta e di Offerente, versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi (Cfr. Paragrafo B.3).

Inoltre BPL è azionista di Necchi in quanto titolare di una partecipazione pari al 9,65% del capitale dell'Emittente rappresentato da azioni ordinarie; l'Offerente è altresì creditrice di Necchi per l'importo di circa Euro 6,8 milioni, a titolo di finanziamenti concessi, e di Euro 4.006.024, in forza del possesso di n. 7.757.600 Obbligazioni.

Occorre altresì segnalare che BPL, in ragione della conversione in capitale di rischio dei crediti vantati nei confronti di Necchi, compresi i crediti incorporati nelle Obbligazioni acquistate ad esito dell'Offerta, dovrebbe temporaneamente salire nel capitale di Necchi oltre la soglia del cinquanta per cento ed assumere pertanto il controllo di diritto dell'Emittente. Successivamente al conferimento da parte di Glass della partecipazione detenuta nel capitale di Bormioli Finanziaria, BPL dovrebbe mantenere, pur in assenza di una partecipazione al capitale di Glass ed in virtù di apposito accordo stipulato con detta società, il controllo di fatto dell'Emittente, ai sensi dell'art. 93, comma 1 del TUF. Per ulteriori informazioni in ordine alle conseguenze derivanti dall'assunzione da parte di BPL di una partecipazione rilevante nel capitale di Necchi si rinvia al contenuto dei successivi paragrafi G.2.1. e G.2.2.

Con riferimento particolare all'operazione di Rafforzamento Patrimoniale dell'Emittente si specifica che il Piano Industriale di Bormioli Rocco, attualmente in corso di definizione da parte del *management* di detta società, è predisposto con l'ausilio, in qualità di consulente, di Efibanca, società controllata da BPL ed a ciò incaricata in virtù di apposito mandato conferito da Glass.

Si rileva infine che:

- Efibanca detiene una partecipazione pari al 5% del capitale di Glass.
- il Gruppo Bipielle vanta crediti nei confronti di Bormioli Rocco per circa Euro 4 milioni e crediti per circa Euro 42 milioni nei confronti di Bormioli Finanziaria. A quest'ultimo riguardo si fa presente che, nella riunione del 9 dicembre 2004, il *Management Board* di Glass ha dato mandato ad un proprio rappresentante di definire, con l'assistenza dell'*advisor*

Efibanca, un piano di intervento finanziario che consenta l'estinzione dell'indebitamento di Bormioli Finanziaria nei confronti del Gruppo Bipielle, e ciò anche attraverso un'apposita operazione di ricapitalizzazione della Bormioli Finanziaria nei termini ed alle condizioni che saranno definiti nell'ambito del più complessivo piano allo studio.

A.8 Non estensione dell'Offerta ai Warrant emessi in abbinamento alle Obbligazioni

Come anticipato al punto 5) delle Premesse, la presente Offerta non ha ad oggetto i Warrant emessi nell'ambito del Prestito in abbinamento alle Obbligazioni.

L'attuazione della presente Offerta, pertanto, non incide sul regime di circolazione dei Warrant, i quali, come previsto all'art. 1 del Regolamento del Prestito, continueranno a circolare separatamente dalle Obbligazioni sino al 30 aprile 2005, termine ultimo di durata del Prestito; a tale ultima data, i Warrant, come previsto dall'art. 8 del Regolamento del Prestito, decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto. Si precisa inoltre che i Warrant continueranno a circolare separatamente dalle Obbligazioni, sino al termine ultimo del 30 aprile 2005, anche a seguito dell'attuazione del Rimborso Anticipato.

A.9 Rischi connessi alla mancanza di liquidità delle Obbligazioni

Si specifica che le Obbligazioni sono sospese dalle negoziazioni sul MOT a decorrere dal 14 giugno 2004. Ne consegue, pertanto, che, salva l'eventuale riammissione a quotazione delle Obbligazioni, gli Obbligazionisti che non aderiscano alla presente Offerta continueranno ad essere esposti ai rischi relativi alla mancanza di liquidità delle Obbligazioni medesime sino alla data di Rimborso Anticipato, che Necchi si è impegnata a deliberare entro e non oltre il 21 marzo 2005. Alla data di Rimborso anticipato, come specificato nel precedente punto A.4. (sub *"Termini e modalità del Rimborso Anticipato"*), l'Emittente procederà direttamente al Rimborso Anticipato totale delle Obbligazioni senza necessità da parte dell'Obbligazionista di una manifestazione di volontà adesiva preventiva ovvero della presentazione delle Obbligazioni oggetto del Rimborso.

A.10 Calendario dell'Offerta

La tabella che segue illustra sinteticamente la successione cronologica degli eventi relativi all'Offerta.

Data	Evento
3 gennaio 2005	Inizio del Periodo di Adesione

24 gennaio 2005	Conclusione dell'Offerta
31 gennaio 2005	Data di Pagamento del Valore Nominale
1° maggio 2005	Data di scadenza delle Obbligazioni
6 maggio 2005	Data di Pagamento del Conguaglio

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Soggetto offerente

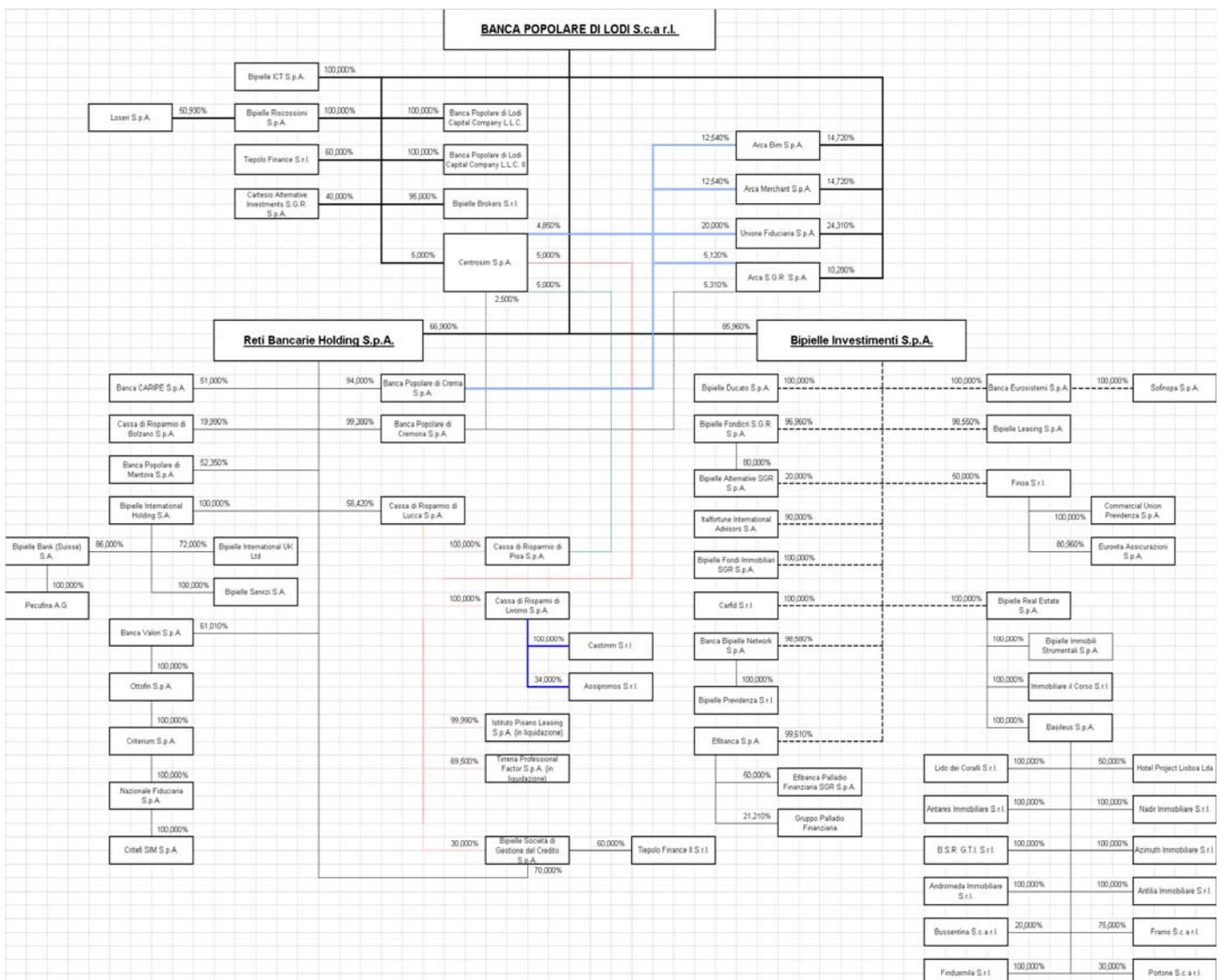
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. è una società cooperativa a responsabilità limitata con sede legale in Lodi, Via Polenghi Lombardo, 13.

BPL ha azioni ordinarie e obbligazioni, anche convertibili, quotate in Italia rispettivamente presso il MTA ed il MOT.

BPL è capogruppo del Gruppo Bipielle (il “Gruppo Bipielle”), iscritto al n. 5164 dell’Albo dei gruppi bancari tenuto da Banca d’Italia.

Il diagramma che segue illustra la struttura del Gruppo Bipielle al 30/09/2004:



B.1.2 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di BPL in carica alla data del Documento di Offerta è così composto:

Carica	Nominativo	Luogo e data di nascita	Data di scadenza della carica
Presidente del Consiglio di Amministrazione (*)	Benevento Giovanni	Lodi, 01/03/1935	Approvazione bilancio 2005
Vicepresidente Vicario del Consiglio di Amministrazione (*)	Zoncada Desiderio	Lodi, 30/10/1935	Approvazione bilancio 2004
Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione (*)	Olmo Giorgio	Crema, 26/07/1943	Approvazione bilancio 2005
Amministratore Delegato (*)	Fiorani Gianpiero	Codogno, 12/09/1959	Approvazione bilancio 2004
Amministratore	Castellotti Guido Duccio	Livraga, 25/03/1947	Approvazione bilancio 2005
Amministratore	Chiaravalle Giorgio	Casorate Sempione, 10/05/1935	Approvazione bilancio 2006
Amministratore (*)	Ferrari Francesco	Lodi, 04/09/1942	Approvazione bilancio 2004
Amministratore	Gattoni Carlo	Milano, 06/05/1946	Approvazione bilancio 2004
Amministratore (*)	Lanzoni Domenico	Fontanelice, 02/11/1944	Approvazione bilancio 2005
Amministratore	Mayr Erich	Cannes, 16/05/1936	Approvazione bilancio 2004
Amministratore	Molinari Amato Luigi	Mercato San Severino, 27/02/1939	Approvazione bilancio 2005
Amministratore	Pavesi Carlo	Lodi Vecchio, 11/02/1946	Approvazione bilancio 2006
Amministratore	Premoli Antonio	Lodi, 07/02/1937	Approvazione bilancio 2004

Amministratore	Savoldi Osvaldo	Ghedi, 29/03/1948	Approvazione bilancio 2004
Amministratore	Tessera Enrico	Lodi, 29/01/1939	Approvazione bilancio 2006
Amministratore	Visconti di Modrone Giammaria	Roma, 07/05/1935	Approvazione bilancio 2004
Amministratore (*)	Zucchetti Domenico	Cornegliano Laudense, 05/02/1938	Approvazione bilancio 2006

(*) membro del Comitato Esecutivo

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati, ai fini della carica, presso la sede di BPL in Lodi, Via Polenghi Lombardo 13.

Collegio Sindacale

Alla data del Documento di Offerta, il Collegio Sindacale di BPL, in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004, è così composto:

Carica	Nominativo	Luogo e data di nascita
Presidente del Collegio Sindacale	Goisis Gianandrea	Ponte San Pietro, 04/05/1945
Sindaco Effettivo	Araldi Roberto	Soresina, 10/08/1942
Sindaco Effettivo	Bianchini Bassano	Lodi, 09/10/1929
Sindaco Effettivo	Bonazzi Paolo Giacinto	Tirano, 23/11/1954
Sindaco Effettivo	Vesce Francesco	Alberga, 19/08/1933
Sindaco Supplente	Lazzarini Carlo	Milano, 24/07/1966
Sindaco Supplente	Quartieri Aldino	Corno Giovine, 01/01/1949

I componenti del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati ai fini della carica presso la sede di BPL in Lodi, via Polenghi Lombardo n. 13.

B.1.3 Andamento recente

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre gennaio-giugno 2004

In data 8 luglio 2004, la Banca Popolare di Lodi ha acquistato dalla First Real Estate S.A. n. 9.800.000 azioni privilegiate Bipielle Immobili Strumentali S.p.A., pari al 49% circa del capitale della stessa. Tale acquisto è avvenuto in esecuzione dell'opzione *call*, esercitata dal Gruppo in data 18 marzo 2004. Tali azioni sono state, quindi, successivamente cedute a Bipielle Real Estate S.p.A.

Sotto il profilo dell'integrazione operativa ed organizzativa tra le varie componenti del Gruppo Bipielle, si segnala che, in data 12 luglio 2004, il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Cremona S.p.A. ha deliberato, con efficacia dal 23 luglio 2004, la cessione a Bipielle Fondicri SGR S.p.A. del ramo aziendale relativo all'attività di gestione di patrimoni mobiliari individuali.

In linea con il perseguimento dell'obiettivo di una equilibrata semplificazione degli assetti societari del Gruppo Bipielle, in data 3 settembre 2004, si sono svolte le Assemblee Straordinarie di Banca Valori S.p.A., nonché delle sue controllate Ottofin S.p.A. e Criterium S.p.A., in merito all'incorporazione di queste ultime nella stessa Banca Valori S.p.A.; la fusione ha avuto efficacia dal 12 novembre 2004.

A decorrere dal 1° agosto 2004, è intervenuta presso la Banca Popolare di Lodi l'istituzione dell'Area Territoriale Triveneto, con avvio operativo dal 6 settembre 2004.

In data 9 settembre 2004 il Consiglio di Amministrazione di BPL ha approvato il progetto di fusione per incorporazione di Banca Euro sistemi S.p.A. e Sofinspa S.p.A. in BPL, secondo le modalità di cui all'articolo 2505 codice civile. I Consigli di Amministrazione delle incorporande hanno a loro volta approvato il progetto di fusione per incorporazione in data 23 settembre 2004.

Sempre in data 9 settembre 2004 il Consiglio Amministrazione di BPL ha deliberato di acquistare la partecipazione detenuta da Banche Popolari Unite S.p.A. in Arca Merchant S.p.A. Ad esito di tale acquisto l'interessenza del Gruppo Bipielle in Arca Merchant S.p.A. potrà risultare compresa tra il 41% circa ed il 62% circa (secondo l'esercizio della prelazione riservata agli altri soci di Arca Merchant S.p.A.).

E' in corso il progetto di integrazione tra il Gruppo Bipielle ed il gruppo facente capo ad Area S.p.A. (il "**Gruppo Area**"), teso alla realizzazione di sinergie industriali tra le attività delle società controllate da BPL e da Area S.p.A. ("**Area**").

In particolare, l'Assemblea di Bipielle Investimenti del 14 settembre 2004 ha deliberato la fusione per incorporazione di Area, Abitarea S.r.l., ABC Service S.r.l.,

Area Business Plan S.p.A. e Area Finance S.r.l. in Bipielle Investimenti. La fusione rappresenta lo strumento per attuare un progetto di ristrutturazione industriale, di riqualificazione del business del Gruppo Area, teso alla salvaguardia del valore delle attività da esso svolte e finalizzato al rilancio e allo sviluppo delle stesse.

La fusione consentirà la semplificazione della catena partecipativa del Gruppo Area, con riferimento alle citate incorporande, con l'obiettivo di raggiungere una maggiore efficienza organizzativa e gestionale.

In tale prospettiva, il progetto di integrazione prevede lo sviluppo dei settori del *consumer banking* e del *banking on-line* e la diversificazione nei settori di attività e nell'offerta dei prodotti, in particolare nel comparto assicurativo – in cui operano le società Area Company S.r.l. e Area Life International Assurance Ltd. – sfruttando le competenze e le capacità imprenditoriali di un partner di esperienza nel settore del credito e dell'investimento mobiliare.

Ad esito della fusione, Bipielle Investimenti conserverà la propria funzione di *sub-holding* destinata al coordinamento, fra l'altro, di società operanti nel *consumer banking*, assorbendo in tal modo le funzioni che oggi, rispetto alle incorporande e alle altre società appartenenti al Gruppo Area, sono svolte da Area.

In data 17 novembre 2004 è avvenuto il trasferimento in favore di BPL delle azioni rappresentative di oltre il 70% del capitale sociale di Area. Detto trasferimento costituisce la conclusione dell'accordo, stipulato in data 10 agosto 2004, fra BPL ed i soci di controllo di Area (il sig. Federico Tralli e due società a quest'ultimo riconducibili, Holding '99 e Nuova Era S.A.).

Il predetto trasferimento è stato eseguito a fronte della rinuncia da parte di BPL ai crediti da questa vantati, per circa 119 milioni di Euro, nei confronti del sig. Federico Tralli, di Holding '99 e di Nuova Era S.A.

La fusione di Area e delle sue controllate in Bipielle Investimenti costituisce, inoltre, la prima fase di un complesso processo di aggregazione industriale e societaria fra il Gruppo Area e il Gruppo Bipielle, nell'ambito del quale si inserisce anche il progetto di integrazione, nella forma della fusione per incorporazione, fra Area Banca S.p.A. ("**Area Banca**"), società controllata da Area, e Banca Bipielle Network S.p.A. ("**Bipielle.Net**"), società controllata da Bipielle Investimenti che opera nel comparto del *consumer banking* e che si avvale, oltre che di strumentazione elettronica per i servizi di banca *on line*, anche di una rete di promotori finanziari, con caratteristiche industriali e commerciali peraltro distinte da quelle della rete di Area Banca. L'obiettivo è la ristrutturazione dell'attività di promozione finanziaria mediante la

creazione di un'unica società destinata a coordinare l'attività di circa 1.250 promotori finanziari e 120 centri finanziari.

Le Assemblee di Bipielle Network e Area Banca hanno deliberato la fusione in data 6 dicembre 2004.

In data 4 ottobre 2004 è stato siglato il protocollo d'intesa tra BPL e la Banca Popolare Credieuronord S.c. a r.l. ("**Credieuronord**") che ha segnato l'avvio processo di integrazione tra le due società, mediante acquisto di ramo d'azienda bancario ed eventuale fusione per incorporazione tra la società risultante dopo tale cessione e Reti Bancarie Holding S.p.A., controllata da BPL. In particolare, in data 20 novembre 2004, l'Assemblea di Credieuronord, in parte ordinaria, ha approvato, tra l'altro, la predetta cessione del ramo d'azienda bancario e, in parte straordinaria, la trasformazione della società in S.p.A. e il nuovo statuto sociale che prevede, tra l'altro, la modifica della denominazione sociale in "Euronord Holding S.p.A." e dell'oggetto sociale, con esclusione dello svolgimento dell'attività bancaria.

In data 4 dicembre 2004 BPL ha stipulato con Necchi e con alcuni soci dell'Emittente (i sigg.ri Giampiero Beccaria, Piera Giordani Beccaria, Ludovico Beccaria, Paolo Beccaria, Bruno Beccaria, Anna Beccaria, di seguito, congiuntamente, i "**Soci di Riferimento**") l'Accordo di Ristrutturazione, i cui contenuti sono stati comunicati al Mercato in data 6 dicembre 2004 e pubblicati per estratto, ai sensi dell'art. 122 TUF, con riferimento alle sole clausole di rilevanza parasociale, sul quotidiano "Finanza Mercati" del 14 dicembre 2004. L'Accordo, come già anticipato nelle Premesse, mira a conseguire l'equilibrio economico e finanziario di Necchi, da attuarsi mediante la ristrutturazione del debito di detta Società (la "**Ristrutturazione del Debito**") ed il successivo Rafforzamento Patrimoniale di Necchi. Per quanto concerne la descrizione specifica dei contenuti dell'Accordo, si rinvia al successivo paragrafo G.2.

Andamento recente

In data 9 novembre 2004 il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Lodi ha approvato la relazione trimestrale al 30 settembre 2004 così di seguito rappresentata.

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

Voci dell'attivo	30/09/04	31/12/03	30/09/03 PF
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	213.785	250.012	223.926
Crediti verso banche	2.804.324	2.656.063	2.682.825
Crediti verso clientela	25.151.039	26.756.484	24.588.575
Titoli non immobilizzati	5.866.549	5.645.859	5.668.403

Immobilizzazioni	3.235.153	3.406.973	3.074.586
- titoli immobilizzati	376.819	528.099	588.841
- partecipazioni	1.354.493	1.337.410	1.323.492
- immobilizzazioni immateriali	669.073	709.885	346.770
- immobilizzazioni materiali	834.768	831.579	815.483
Azioni proprie	44.594	689	10.051
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	1.218.695	1.408.157	1.461.363
Altre attività, ratei e risconti attivi	3.655.697	3.945.462	3.746.511
Totale attivo	42.189.836	44.069.699	41.456.240

Voci del passivo	30/09/04	31/12/03	30/09/03 PF
Debiti verso banche	4.242.351	4.199.203	3.835.820
Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	28.135.814	30.077.711	28.634.362
Fondi di terzi in amministrazione, altre passività, ratei e risconti passivi	3.143.450	2.674.966	2.289.091
Fondi	542.589	940.540	809.336
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	182.469	187.446	193.076
- fondo di quiescenza e per obblighi simili	137.844	156.997	146.533
- fondo imposte e tasse	137.303	516.472	384.989
- fondo rischi ed oneri diversi	80.693	75.426	77.015
- fondo rischi su crediti	4.280	4.199	7.723
Passività subordinate	2.239.199	2.269.026	2.028.857
Patrimonio netto di terzi	1.213.427	1.133.934	1.260.015
Patrimonio netto	2.673.006	2.774.319	2.598.759
- capitale sociale	885.127	862.228	784.263
- fondo rischi bancari generali	5.000	5.000	17.560
- riserve	1.667.349	1.864.707	1.732.882
- utile netto	115.530	42.384	64.054
Totale passivo	42.189.836	44.069.699	41.456.240

Conto economico consolidato risclassificato

Voci del conto economico	30/09/04	31/12/03	31/12/03 PF	30/09/03 PF	Var. % su 31/12/03	Var. % su 31/12/03 PF	Var. % su 30/09/03 PF
Interessi attivi e proventi assimilati	1.257.739	1.694.498	1.774.433	1.314.896	(25,78%)	(29,12%)	(4,35%)
Interessi passivi e oneri assimilati	(598.081)	(870.106)	(910.108)	(653.350)	(31,26%)	(34,28%)	(8,46%)
Dividendi	84.107	51.796	33.269	28.529	62,38%	152,81%	194,81%
MARGINE DI INTERESSE	743.765	876.188	897.594	690.075	(15,11%)	(17,14%)	7,78%
Commissioni nette	310.570	403.189	429.465	291.984	(22,97%)	(27,68%)	6,37%
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	9.326	24.791	26.634	64.750	(62,38%)	(64,98%)	(85,60%)
Altri proventi di gestione	216.563	226.323	229.142	166.107	(4,31%)	(5,49%)	30,38%
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.280.224	1.530.491	1.582.835	1.212.916	(16,35%)	(19,12%)	5,55%
Spese amministrative e altri oneri di gestione	(657.676)	(906.942)	(965.505)	(679.485)	(27,48%)	(31,88%)	(3,21%)
- spese per il personale	(369.474)	(485.887)	(518.484)	(377.747)	(23,96%)	(28,74%)	(2,19%)
- altre spese amministrative	(281.395)	(413.891)	(439.508)	(293.538)	(32,01%)	(35,97%)	(4,14%)
- altri oneri di gestione	(6.807)	(7.164)	(7.513)	(8.200)	(4,98%)	(9,40%)	(16,99%)
RISULTATO DI GESTIONE	622.548	623.549	617.330	533.431	(0,16%)	0,85%	16,71%
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	(171.721)	(237.369)	(254.517)	(161.228)	(27,66%)	(32,53%)	6,51%
Accantonamenti per rischi ed oneri	(18.120)	(13.294)	(13.964)	(8.532)	36,30%	29,76%	112,38%
Rettifiche/riprese di valore e accantonamenti su crediti	(154.975)	(256.710)	(269.594)	(128.500)	(39,63%)	(42,52%)	20,60%
Rettifiche/riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	(36.281)	(28.465)	(29.446)	(12.319)	27,46%	23,21%	194,51%
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	1.108	(2.802)	(2.802)	(2.146)	(139,54%)	(139,54%)	(151,63%)
UTILE ATTIVITA' ORDINARIA	242.559	84.909	47.007	220.706	185,67%	416,01%	9,90%
Componenti straordinarie	2.569	58.309	60.619	35.100	(95,59%)	(95,76%)	(92,68%)
Variazioni fondo rischi bancari generali	-	15.560	12.560	-	(100%)	(100%)	-
Imposte sul reddito dell'esercizio	(62.068)	(66.237)	(46.878)	(122.596)	(6,29%)	(32,40%)	(49,37%)
Utile di pertinenza di terzi	(67.530)	(47.157)	(46.373)	(69.156)	43,20%	45,62%	(2,35%)

UTILE NETTO	115.530	42.384	26.935	64.054	172,58%	328,92%	80,36%
-------------	---------	--------	--------	--------	---------	---------	--------

Si specifica che per garantire la comparabilità dei dati del terzo trimestre 2004, si è ritenuto necessario procedere all'adattamento delle voci patrimoniali ed economiche relative allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Si è ritenuto opportuno procedere alla redazione di dati pro-forma per dare conto del mutamento dell'area di consolidamento derivante dall'inclusione nel Gruppo Bipielle di Banca Popolare di Cremona S.p.A. e di Banca Caripe S.p.A., in data 31 dicembre 2003.

Non si è ritenuto necessario esporre i dati comparativi al 31 dicembre 2003 in versione proforma in quanto in tale data il Gruppo Bipielle aveva assunto l'attuale configurazione.

I dati pro-forma sono predisposti riflettendo retroattivamente al 1° gennaio 2003 la struttura del Gruppo Bipielle esistente al 30 settembre 2004, coerentemente con le regole di costruzione dei dati pro-forma previste dalla Comunicazione Consob n°1052803 del 5 luglio 2001.

Ove le operazioni straordinarie connesse alle variazioni dell'area di consolidamento avessero comportato il ricorso al mercato interbancario, si è ipotizzato un tasso al 2,5% ed un effetto fiscale corrispondente al tax rate effettivo della Capogruppo BPL.

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Necchi S.p.A. è una società per azioni avente sede legale in Pavia, viale Repubblica, 34, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pavia 00183890185.

Le azioni e le obbligazioni emesse da Necchi sono quotate rispettivamente sul MTA e sul MOT. Si precisa, a tale riguardo, che con provvedimento 3166 del 28 novembre 2003, la Borsa Italiana S.p.A. ha sospeso la negoziazione delle azioni Necchi con decorrenza dal 28 novembre 2003.

Con provvedimento 3475 del 14 giugno 2004, Borsa Italiana S.p.A. ha sospeso la negoziazione delle obbligazioni rappresentative del Prestito con decorrenza dalla medesima data.

B.2.2 Capitale sociale

Il Capitale sociale di Necchi, alla data del Documento di Offerta, ammonta ad Euro 20.565.570,33, ed è rappresentato da n. 228.056.337 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,09, ciascuna quotate al Mercato Telematico Azionario, e da n. 450.000 azioni di risparmio di pari valore nominale.

B.2.3 Andamento recente e prospettive

Attesa la mancata sussistenza, alla data di pubblicazione del presente Documento, di un rapporto di controllo tra BPL e Necchi, l'Offerente non è in grado di esporre i dati relativi all'andamento recente di Necchi e di fornire un commento degli stessi.

L'Emittente, tuttavia, sotto la propria esclusiva responsabilità, ha provveduto a rappresentare nel Comunicato predisposto ai sensi dell'art. 103, comma 3, TUF ed allegato in appendice al presente Documento di Offerta, le seguenti informazioni sulla situazione economica e patrimoniale di Necchi, riprese integralmente dal testo del Comunicato:

“Con riferimento ai dati economico patrimoniali si riportano qui di seguito i prospetti di conto economico e di indebitamento finanziario netto consolidati relativi alla Relazione Trimestrale al 30 settembre 2004 già resa nota al mercato in data 15/11/2004.

(in migliaia di Euro)	2004		2003	
	III trimestre	1/1 – 30/09/2004	III trimestre	1/1 – 30/09/2003
Volume affari	4.527	14.192	6.044	18.029
Risultato operativo lordo	- 404	- 2.066	- 3.886	- 8.396
Svalutazione attivo immobilizzato			- 173	- 992
Ammortamenti	- 524	- 1.579	- 794	- 2.185
Risultato operativo (differenza tra valore e costi della produzione)	- 928	- 3.645	- 4.853	- 11.573
Oneri e proventi finanziari	- 388	- 1.251	- 672	- 1.935
Svalutazione partecipazioni		- 331	- 1.278	- 1.666
Oneri e proventi straordinari	123	2.854	- 151	1.188
Imposte sul reddito		- 5	- 20	- 21
Risultato competenza di terzi	- 63	- 160	- 79	- 122
Risultato netto	- 1.256	- 2.538	- 6.751	- 14.129
Cash Flow	- 732	- 959	- 5.784	- 10.952

(in migliaia di Euro)	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003
Obbligazioni esigibili oltre l'anno			15.327
Obbligazioni esigibili entro l'anno	15.327	15.327	
Debiti verso banche entro l'anno	13.274	13.154	19.421
Debiti verso altri finanziatori	5.161	6.233	6.584
Mutui ipotecari			257
Totale debiti finanziari	33.762	34.714	41.589
Disponibilità liquide	- 2.658	- 642	- 3.166
Totale debiti finanziari netti	31.104	34.072	38.423

Successivamente alla data di chiusura della Relazione Trimestrale al 30 settembre 2004 sono avvenuti i seguenti fatti significativi, già resi noti al mercato:

- in data 29 ottobre 2004 alcuni Soci, persone fisiche, hanno rinunciato a propri crediti nei confronti della Società per Euro 4 milioni;
- in data 4 novembre 2004 BPL ha formalmente rinunciato a Euro 6 milioni di crediti nei confronti di Necchi.

Entrambe le rinunce costituiscono sopravvenienze attive i cui effetti si rifletteranno nelle situazioni patrimoniali successive. Si rammenta inoltre che, come noto, a seguito del procedimento di impugnativa dei bilanci di esercizio e consolidati chiusi al 31 dicembre 2002 è stata convocata, in data 23 dicembre 2004, in prima e 24 dicembre 2004 in seconda, l'assemblea degli azionisti chiamata ad riapprovare il progetto di bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2002 (i "Bilanci 2002"), che tengono conto dei rilievi oggetto dell'impugnativa, e, di conseguenza, il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 (i "Bilanci 2003"). A tal fine in data 26 novembre 2004, come reso noto al mercato, Price Waterhouse Coopers, incaricata della revisione dei Bilanci 2002 ha riemesso la relazione di certificazione in sostituzione di quella precedentemente emessa in data 13 giugno 2003. In data 6 dicembre 2004, come reso noto al mercato, Deloitte, incaricata della revisione dei Bilanci 2003 ha riemesso la relazione di certificazione in sostituzione di quella precedentemente emessa in data 11 giugno 2004, nella quale ravvisa, tra l'altro, ed anche in considerazione dell'Accordo di Ristrutturazione, i presupposti per la continuità aziendale".

Con riferimento al testo del Comunicato sopra riportato, contenente i dati patrimoniali ed economici di Necchi, si specifica che l'Offerente non si assume alcuna responsabilità in ordine alla veridicità e correttezza degli stessi, né delle ulteriori informazioni contenute nel Comunicato medesimo. La riproduzione di tali dati ed informazioni all'interno del presente Documento di Offerta, benché presenti con le medesime forme nel Comunicato allegato al Documento stesso, è intesa esclusivamente a soddisfare la richiesta di agevolare la conoscenza da parte degli Obbligazionisti sulla situazione economica e patrimoniale dell'Emittente.

In ogni caso, gli Obbligazionisti che siano interessati a conoscere la situazione patrimoniale ed economica dell'Emittente possono consultare le relazioni ed il

bilancio relativo all'esercizio 2003 di Necchi messi a disposizione con le modalità indicate al successivo paragrafo O. Per ciò che attiene, invece, alle prospettive dell'Emittente derivanti dall'attuazione del Piano di Salvataggio si rinvia a quanto esposto al successivo paragrafo G.

B.3 Intermediari

Intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'Offerta è BPL (l'"**Intermediario Incaricato**"). L'Intermediario Incaricato, in quanto autorizzato ad effettuare offerta di servizi e prodotti finanziari fuori sede ai sensi della normativa vigente, provvederà alla raccolta delle schede di adesione all'Offerta (le "**Schede di Adesione**").

L'Intermediario Incaricato raccoglierà le Schede di Adesione, ritirerà le Obbligazioni, verificherà la regolarità e la conformità delle schede alle condizioni dell'Offerta, secondo le modalità di seguito specificate.

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato anche per il tramite di altri intermediari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

Presso l'Intermediario Incaricato sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, l'ulteriore documentazione rilevante ai fini dell'Offerta e meglio descritta nel successivo Paragrafo O.

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione saranno altresì disponibili sul sito Internet www.bipielle.it.

Come anticipato al punto A.7 delle Avvertenze, si segnala infine che BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'Offerta e di Offerente, versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

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

C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta è relativa a n. 21.919.730 Obbligazioni appartenenti al prestito obbligazionario "Necchi 1999-2005 a tasso variabile cum warrants", ISIN IT0001320248, emesso da Necchi.

Il controvalore massimo dell'Offerta, per la parte relativa al Valore Nominale, è pari ad Euro 11.319.348,57.

Il controvalore massimo dell'Offerta, per la parte relativa al Conguaglio, è pari ad Euro 427.434,74.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, comprensivo sia della parte relativa al Valore Nominale, sia della parte relativa al Conguaglio, è dunque pari ad Euro 11.746.783,31.

C.2 Percentuale delle Obbligazioni rispetto all'ammontare complessivo del Prestito

L'ammontare delle Obbligazioni oggetto della presente Offerta è pari al 73,86% dell'intero ammontare del Prestito, rappresentato da n. 29.677.330 obbligazioni da nominali Euro 0,5164 cadauna. L'Offerta riguarda la totalità delle Obbligazioni Necchi non possedute da BPL, la quale detiene nel proprio portafoglio di proprietà n. 7.757.600 obbligazioni Necchi, pari al 26,14% dell'intero ammontare del Prestito.

C.3 Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

C.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Obbligazioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è consentita dal 3 gennaio 2005 al 24 gennaio 2005 estremi inclusi, dalle ore 8:15 alle ore 16:00.

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Obbligazioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile, salvo proroga e salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti ai sensi dell'art. 44, comma 8 del Regolamento Emittenti; pertanto,

successivamente all'adesione non sarà possibile cedere le Obbligazioni o a qualunque titolo effettuare atti di disposizione delle medesime.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire, entro e non oltre l'ultimo giorno di durata dell'Offerta, tramite la sottoscrizione della apposita Scheda di Adesione debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Obbligazioni presso l'Intermediario Incaricato. Gli Obbligazionisti che hanno la proprietà delle Obbligazioni e che intendono aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare i relativi titoli anche presso ogni altro intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente (banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio, congiuntamente denominati "**Intermediari Depositari**"), a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Obbligazioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno di durata dell'Offerta. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico degli Obbligazionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Obbligazioni all'Intermediario Incaricato entro il termine ultimo dell'Offerta.

Per poter conferire Obbligazioni in adesione all'Offerta, l'Aderente deve esserne il titolare e averne la piena e libera disponibilità (ovvero essere il rappresentante debitamente autorizzato di uno o più soggetti che sono titolari e hanno la disponibilità delle Obbligazioni). Le Obbligazioni devono altresì essere libere da vincoli ed oneri di qualsiasi genere e natura e liberamente trasferibili all'Offerente.

Le adesioni dei soggetti minori di età, sottoscritte da chi esercita la potestà o la tutela, se non corredate dall'autorizzazione del Giudice Tutelare competente, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta. L'adesione si perfezionerà solo previa esibizione del provvedimento di autorizzazione del Giudice Tutelare competente.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Obbligazioni, dovrà essere conferito mandato, all'Intermediario Incaricato, affinché espleti tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Obbligazioni all'Offerente, sul quale graverà il costo delle commissioni.

In conformità al regime di dematerializzazione dei titoli disciplinato dal combinato disposto degli artt. 81 del TUF, 36 del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, ai fini del presente paragrafo dovranno intendersi equivalenti al "deposito" le istruzioni impartite dall'aderente all'Intermediario Depositario presso il quale i titoli di sua proprietà sono depositati al fine di trasferire tali titoli dell'aderente medesimo all'Intermediario Incaricato.

C.5 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

Per la durata dell'Offerta BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, ha l'obbligo di ricevere le adesioni e di comunicare giornalmente a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute con l'indicazione della percentuale di adesioni rispetto al numero complessivo dei titoli oggetto dell'Offerta. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

L'Offerente pubblicherà i risultati definitivi dell'Offerta mediante un avviso sul quotidiano "Finanza Mercati" entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta e cioè il giorno 26 gennaio 2005, salvo proroghe, in conformità a quanto disposto dall'art. 41, comma 4, del Regolamento Emittenti.

C.6 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 gli Obbligazionisti.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America né in quei Paesi ("Altri Paesi") in cui l'offerta sia subordinata alla autorizzazione delle competenti autorità. In particolare, non saranno utilizzati ai fini della diffusione dell'Offerta né 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 d'America o degli Altri Paesi, né alcun altro mezzo. La diffusione non avverrà inoltre in alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi.

Copia del presente Documento di Offerta e/o copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non sono e non dovranno essere inviate o in qualsiasi modo trasmesse o comunque distribuite negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi, né utilizzare a tal fine altri mezzi di consimile natura. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America, sia negli o dagli Altri Paesi e si deve altresì astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'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 d'America o negli Altri Paesi. Le adesioni all'Offerta poste in essere in violazione delle suddette limitazioni non produrranno alcun effetto.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTI DAL SOGGETTO OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLE POSSEDUTE DA SOCIETA' CONTROLLATE

D.1 Numero e categorie degli strumenti finanziari emessi da Necchi e posseduti da BPL

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'Offerente è titolare di n. 7.757.600 obbligazioni Necchi (le "**Obbligazioni Possedute**"), pari al 26,14% dell'intero ammontare del Prestito.

Inoltre, sempre alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, BPL è titolare di n. 22.071.024 azioni ordinarie Necchi, pari al 9,6588% del capitale sociale e di n. 7.757.600 Warrant emessi in abbinamento alle Obbligazioni.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno

Alla data del Documento d'Offerta risulta costituito un diritto di pegno, a favore di BPL, in qualità di creditore pignorante, di n. 7.500 azioni ordinarie Necchi, pari allo 0,003% del capitale sociale dell'Emittente. Il diritto di voto sulle azioni pignorate spetta a BPL.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Corrispettivo dell'Offerta

Per ogni Obbligazione Necchi portata in adesione all'Offerta, BPL riconoscerà un Corrispettivo in contanti di Euro 0,5359, pari al Valore Nominale di ciascuna Obbligazione portata in adesione all'Offerta medesima (Euro 0,5164), maggiorato di un Conguaglio (Euro 0,0195) pari alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza prevista nel relativo Regolamento.

Per quanto concerne i criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo si precisa che:

- a) la determinazione della parte del Corrispettivo relativa al Valore Nominale si giustifica a fronte dell'attuale inesistenza di un valore di mercato delle Obbligazioni medesime, conseguente alla sospensione delle stesse dalla negoziazione sul MOT a decorrere dal 14 giugno 2004. Pertanto, considerata l'insussistenza di un valore di mercato da assumere quale parametro per la determinazione del corrispettivo dell'Offerta, l'Offerente ha ritenuto congruo assicurare agli Obbligazionisti quantomeno la corresponsione del valore nominale delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta;
- b) la corresponsione del Conguaglio, in aggiunta al pagamento del Valore Nominale, è finalizzata a garantire agli Obbligazionisti aderenti all'Offerta la percezione di un rendimento complessivo equivalente a quello che sarebbe loro spettato qualora il Prestito fosse stato rimborsato alla data naturale di scadenza prevista nel relativo Regolamento per il 1° maggio 2005. A tal fine, infatti, il Conguaglio è stato determinato in conformità dei criteri previsti dall'art. 5 del Regolamento del Prestito obbligazionario ai fini del calcolo del rendimento delle Obbligazioni.

Invero, ai sensi dell'art. 5 del Regolamento del Prestito, il rendimento delle Obbligazioni è determinato secondo la seguente formula:

$$(\text{"Tasso Libor Lire 12 mesi"} \times 365/360) + 1,5\%$$

dove per "Tasso Libor Lire 12 mesi" si intende il parametro Libor (London Interbank Offered Rate) rilevato alla prima pagina "FRBG" del circuito Reuters due giorni lavorativi bancari precedenti il periodo di godimento di ciascuna cedola.

Pertanto, ai fini della determinazione del Conguaglio attribuito come parte del Corrispettivo per ciascuna Obbligazione portata in adesione all'Offerta, si è preso a riferimento il tasso del 2,25%, relativo al valore del parametro Libor del giorno 29 aprile 2004, corrispondente al secondo giorno lavorativo bancario precedente la data di godimento della cedola pagabile il 1° maggio 2005.

In applicazione del Criterio per il Calcolo del Rendimento, il Tasso di Interesse della cedola pagabile il 1° maggio 2005, corrispondente al 3,78%, ha dato luogo ad un Conguaglio di Euro 0,0195 per ogni Obbligazione portata in adesione all'Offerta.

Per quanto concerne le modalità di pagamento del corrispettivo si rinvia al successivo paragrafo F.2.

E.2 Confronto del Corrispettivo dell'Offerta con indicatori finanziari

Non è possibile procedere al confronto del corrispettivo dell'Offerta con gli indicatori finanziari previsti dal par. e2 dello schema 2 del Regolamento Emittenti, in quanto l'Offerta ha ad oggetto strumenti finanziari non rappresentativi del capitale dell'Emittente.

E.3 Media aritmetica dei prezzi di mercato delle Obbligazioni negli ultimi 12 mesi

Come anticipato al paragrafo A.9 del presente Documento, le obbligazioni Necchi sono sospese dalle negoziazioni sul MOT a far data dal 14 giugno 2004. Non è pertanto possibile fornire il dato relativo alla media aritmetica dei prezzi di mercato delle Obbligazioni negli ultimi 12 mesi.

Ciò premesso, si specifica che la media aritmetica dei prezzi di mercato registrati dalle Obbligazioni nel periodo 2 gennaio 2004 – 11 giugno 2004 è pari a 24,91 su un valore nominale di 100.

E.4 Indicazione dei valori attribuiti alle Obbligazioni in occasione di precedenti operazioni finanziarie

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie rilevanti aventi ad oggetto le Obbligazioni.

Si specifica tuttavia che ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione (su cui *infra*, par. G), il Consiglio di Amministrazione di Necchi si è impegnato a convocare per il giorno 31 gennaio 2005 l'assemblea straordinaria dei soci per deliberare un aumento di capitale per massimi Euro 4.006.024 a servizio del conferimento, da parte di BPL e/o di eventuali suoi cessionari, del credito vantato in forza delle Obbligazioni Necchi, dal valore nominale di Euro 4.006.024 , possedute da BPL alla data di sottoscrizione del suddetto Accordo.

Pertanto, ai fini dell'attuazione del predetto aumento di capitale, le Obbligazioni oggetto di conferimento da parte di BPL verranno valorizzate al valore nominale, pari ad Euro 0,5164.

E.5 Indicazione dei valori ai quali l'Offerente ha effettuato operazioni di acquisto e/o vendita delle Obbligazioni

Nei due anni anteriori al Documento d'Offerta, l'Offerente non ha effettuato operazioni di acquisto e/o vendita aventi ad oggetto obbligazioni emesse nell'ambito del Prestito.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

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

F.1 Data di pagamento del corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta sarà effettuato alle date di seguito indicate:

- a) la parte di Corrispettivo pari al valore nominale delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta (Euro 0,5164 per Obbligazione) sarà corrisposta il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di conclusione dell'Offerta; pertanto, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta in base alle vigenti disposizioni di legge, la Data di Pagamento del Valore Nominale è fissata al 31 gennaio 2005;
- b) la parte di corrispettivo relativa al Conguaglio (Euro 0,0195 per Obbligazione) verrà attribuita il quinto giorno di borsa aperta successivo al 1° maggio 2005, e dunque il 6 maggio 2005.

Alla Data di Pagamento del Valore Nominale, verrà realizzato il trasferimento delle Obbligazioni apportate all'Offerta dal conto titoli dell'aderente, o dell'intermediario negoziatore, a quello di pertinenza dell'Offerente. A tale data, pertanto, si realizzerà il trasferimento in capo all'Offerente della proprietà delle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta.

Per tutto il periodo in cui le Obbligazioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento del Valore Nominale, tutti i diritti pertinenti alle Obbligazioni medesime continueranno a fare capo ai loro titolari, ma gli aderenti all'Offerta non potranno cedere, in tutto o in parte, le Obbligazioni, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Obbligazioni.

Non è previsto il pagamento di interessi sul corrispettivo dell'Offerta.

F.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta verrà effettuato in contanti secondo le modalità indicate nella Scheda di Adesione.

Si precisa, a tale riguardo, che l'importo complessivo in Euro spettante a ciascun Obbligazionista, sarà arrotondato in sede di pagamento al centesimo di Euro.

F.3 Indicazione delle garanzie di esatto adempimento

BPL, in data 10 dicembre 2004, ha depositato in un conto vincolato intestato alla stessa, acceso presso la sede centrale dalla Banca Popolare di Crema S.p.A., CCT 1/4/2009, cod. ISIN IT 0003263115, per un valore nominale di Euro 13.000.000 (gli “**Strumenti Finanziari**”), a garanzia del pagamento del Corrispettivo dell’Offerta.

Il controvalore complessivo degli Strumenti Finanziari, equivalente alla data di costituzione della garanzia ad Euro 13.118.300, è idoneo per Euro 11.319.348,57 a garantire il pagamento della parte del Corrispettivo relativa al Valore Nominale, e per Euro 427.434,74 a garantire il pagamento della parte del Corrispettivo relativa al Conguaglio.

Inoltre, per ulteriori Euro 1.371.516,69, pari a oltre il 10% della somma tra il Valore Nominale ed il Conguaglio, il Controvalore è finalizzato a coprire eventuali fluttuazioni del valore degli Strumenti Finanziari depositati a garanzia del pagamento del Corrispettivo.

In data 10 dicembre 2004, BPL ha inoltre conferito alla Banca Popolare di Crema S.p.A. - la quale ha accettato l’incarico - un mandato incondizionato ed irrevocabile, in quanto attribuito anche nell’interesse degli aderenti all’Offerta, in base al quale la Banca Popolare di Crema S.p.A. ha assunto l’impegno di vendere gli Strumenti Finanziari, destinando il ricavato alle finalità dell’Offerta, salvo mettere diversamente a disposizione la liquidità necessaria.

Gli Strumenti Finanziari presentano caratteristiche di pronta liquidabilità.

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

G.1 Presupposti giuridici dell'operazione

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta costituisce un'offerta pubblica di acquisto su base volontaria, promossa dall'Offerente ai sensi dell'art. 102 TUF e disciplinata dalle norme di cui alla Sezione I, Capo II, Titolo II, Parte V del TUF e delle disposizioni di cui al Capo I, Titolo II, Parte II del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è promossa in esecuzione dell'impegno assunto dall'Offerente nell'Accordo di Ristrutturazione stipulato in data 4 dicembre 2004. I contenuti dell'Accordo medesimo sono stati comunicati al Mercato in data 6 dicembre 2004 e pubblicati per estratto, ai sensi dell'art. 122 TUF, con riferimento alle sole clausole di rilevanza parasociale, sul quotidiano "Finanza Mercati" del 14 dicembre 2004.

G.2 Motivazione dell'operazione e programmi futuri dell'Emittente

L'attuazione della presente Offerta si inserisce nel contesto di un più ampio Piano di Salvataggio finalizzato al risanamento della situazione patrimoniale e finanziaria di Necchi.

Il Piano di Salvataggio è articolato nelle seguenti fasi

- a) la Ristrutturazione del Debito Necchi;
- b) il Rafforzamento Patrimoniale dell'Emittente;
- c) la predisposizione ed attuazione del Piano Industriale di Bormioli Rocco e di Necchi.

G.2.1 La Ristrutturazione del Debito Necchi

i) L'obiettivo di risanamento della posizione finanziaria di Necchi è perseguito mediante la successione dei seguenti eventi: in data 4 novembre 2004, BPL ha rinunciato al credito per Euro 6 milioni vantato nei confronti di Necchi. Si tratta di una rinuncia parziale relativa ad una più ampia linea di credito, per complessivi circa 12,8 milioni di Euro, in essere negli ultimi 12 mesi e concessa da BPL all'Emittente per far fronte alle normali esigenze gestionali; detta rinuncia fa seguito alla remissione di debito, per complessivi Euro 4 milioni, effettuata in favore di Necchi da alcuni azionisti dell'Emittente in data 29 ottobre 2004;

ii) in data 4 dicembre 2004 BPL ha concordato con l'Emittente l'attuazione di un Piano di Ristrutturazione patrimoniale e finanziaria, definito con la stipula dell'Accordo di Ristrutturazione e finalizzato al conseguimento dell'equilibrio economico,

patrimoniale e finanziario dell'Emittente medesima. L'Accordo prevede, tra l'altro, la ristrutturazione dell'esposizione debitoria di Necchi ("**Passività Necchi**") pari ad Euro 22.125.373, oltre interessi. In particolare, le Passività Necchi oggetto della ristrutturazione concernono le seguenti voci di debito:

- il debito di Euro 6.8 milioni che l'Emittente presenta nei confronti dell'Offerente a titolo di finanziamenti concessi, che rappresentano il residuo della linea di credito di cui alla precedente lett. i);
- il debito di Euro 15.325.373 che l'Emittente presenta nei confronti dei possessori delle Obbligazioni Necchi, di cui Euro 4.006.024, oltre interessi maturati, rappresentati dalle Obbligazioni Possedute dall'obbligazionista BPL.

A tale riguardo si specifica che l'esposizione debitoria che l'Emittente presenta nei confronti di BPL alla data di pubblicazione del presente documento d'Offerta è pari a circa il 49% del totale delle Passività Necchi oggetto dell'Accordo di Ristrutturazione le quali, a loro volta, rappresentano il 67% dell'ammontare complessivo del debito Necchi al 30 settembre 2004, come dichiarato dall'Emittente sotto la propria esclusiva responsabilità all'interno del Comunicato allegato al presente Documento di Offerta. Occorre tuttavia segnalare che il dato relativo ai debiti finanziari dell'Emittente al 30 settembre 2004 non tiene conto delle remissioni di debito effettuate dall'Offerente e da alcuni soci Necchi per complessivi Euro 10 milioni.

Nello specifico, le Passività Necchi saranno estinte mediante la conversione dei correlativi crediti in capitale di rischio con le modalità descritte nei successivi paragrafi.

a) La prima conversione dei crediti in capitale di rischio. Necchi ha convocato per il giorno 31 gennaio 2005 un'assemblea straordinaria dei soci (la "**Prima Assemblea**") per deliberare, previo abbattimento del capitale per perdite dovuto ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2446 cod. civ., un aumento di capitale per massimi Euro 4.006.024 a servizio del conferimento, da parte di BPL e/o di eventuali suoi cessionari, delle Obbligazioni Necchi, dal valore nominale di Euro 4.006.024, possedute da BPL alla data di sottoscrizione del suddetto Accordo.

b) Il Rimborso Anticipato delle Obbligazioni. Nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione Necchi si è impegnata, per il tramite del proprio Consiglio di Amministrazione, a deliberare il Rimborso Anticipato totale delle Obbligazioni entro e non oltre il giorno 21 marzo 2005. A tal fine, nel corso della Prima Assemblea, convocata per il 31 gennaio 2005, i soci Necchi saranno chiamati a deliberare la modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito, nella parte in cui contempla la sola facoltà di Rimborso Anticipato parziale, attribuendo così all'Emittente la facoltà di

procedere al Rimborso Anticipato totale delle Obbligazioni. In data 4 febbraio 2005, gli Obbligazionisti saranno chiamati ad approvare, nella relativa assemblea, la suddetta modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito.

Si specifica che BPL, in base agli impegni assunti con l'Accordo di Ristrutturazione, si è obbligata ad erogare il Finanziamento di Scopo destinato esclusivamente al Rimborso Anticipato delle Obbligazioni Necchi eventualmente non acquistate nell'ambito dell'Offerta.

L'eventuale credito di BPL, derivante dalla concessione del Finanziamento di Scopo, sarà estinto mediante sottoscrizione di azioni Necchi in esecuzione di un aumento del capitale sociale dell'Emittente, riservato alla conversione in capitale dei crediti di BPL e deliberato nell'ambito della Seconda Assemblea, come di seguito definita, convocata per il giorno 21 marzo 2005.

c) La seconda conversione dei crediti in capitale di rischio. Necchi inoltre, in conformità agli impegni assunti nel predetto Accordo di Ristrutturazione, ha convocato per il giorno 21 marzo 2005 una seconda Assemblea Straordinaria al fine di approvare un ulteriore aumento di capitale a pagamento, deliberato ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, per un ammontare di circa 18,2 milioni di Euro (la "**Seconda Assemblea**"). L'aumento, riservato a BPL e/o a suoi eventuali cessionari, sarà sottoscritto mediante estinzione per compensazione degli ulteriori crediti vantati da BPL nei confronti di Necchi, compresi i crediti incorporati nelle Obbligazioni acquistate ad esito dell'Offerta e dell'eventuale credito derivante dalla concessione del finanziamento destinato al Rimborso Anticipato delle Obbligazioni non portate in adesione all'Offerta.

Ad esito degli aumenti di capitale di cui sopra BPL dovrebbe temporaneamente salire nel capitale di Necchi oltre la soglia del cinquanta per cento. Tuttavia tale circostanza, ad avviso dell'Offerente, non sarebbe idonea a determinare l'operatività dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria, dal momento che il superamento della soglia di rilevanza si realizzerebbe per effetto della sottoscrizione di un aumento di capitale in presenza di un piano di ristrutturazione del debito di una società quotata in crisi, comunicato alla Consob ed al mercato. Sarebbero pertanto integrati i requisiti oggettivi che giustificano l'applicazione dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto, di cui all'art. 49, comma 1, lett. b del Regolamento Emittenti.

G.2.2 Il Rafforzamento Patrimoniale dell'Emittente

Il Rafforzamento Patrimoniale di Necchi si sostanzia nel Conferimento nel capitale di Necchi della Partecipazione, pari a circa il 98,8%, che la società conferente Glass detiene nel capitale della Bormioli Finanziaria, società che, a propria volta, possiede circa il 52,3% del capitale sociale della Bormioli Rocco.

Al riguardo Glass, con delibera del proprio Consiglio di Amministrazione del 9 dicembre 2004, ha approvato l'operazione di integrazione tra Necchi e Bormioli Finanziaria attraverso la sottoscrizione di un aumento di capitale di Necchi riservato a Glass da liberarsi mediante il Conferimento della Partecipazione, conferendo allo scopo mandato ad un proprio *Director* di definire i termini e le condizioni dell'operazione e di convocare l'assemblea dei soci di Glass affinché assuma tutte le necessarie delibere.

Al medesimo fine, Necchi, in esecuzione dell'Accordo:

- ha indicato, nell'ordine del giorno della Prima Assemblea, l'adozione di un nuovo statuto sociale che preveda, tra l'altro, la modifica dell'oggetto sociale con la previsione dell'"attività di assunzione di partecipazioni in società industriali" e l'inserimento dell'esercizio in forma diretta ed indiretta, dell'"attività di fabbricazione del vetro e di prodotti vetrari". Per effetto della modifica dell'oggetto sociale, ai soci Necchi sarà attribuito, in conformità agli artt. 2437 ss. cod. civ., il diritto di recesso. A tali fini BPL si è impegnata ad esercitare il diritto di opzione sulle azioni dei soci recedenti ed il diritto di prelazione sulle azioni dei soci recedenti che siano rimaste inoperte;
- ha indicato, nell'ordine del giorno della Seconda Assemblea, la proposta di aumento del capitale sociale a servizio del Conferimento della Partecipazione da parte di Glass e la proposta di aumento del capitale finalizzato al ripristino del flottante di Necchi. Per effetto del Conferimento Glass assumerà una partecipazione nel capitale di Necchi presumibilmente superiore al 60%. Siffatta circostanza, tuttavia, non dovrebbe determinare l'obbligo da parte di Glass di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni Necchi non direttamente possedute. Invero è intenzione di BPL, che attualmente esercita un'influenza determinante sull'attività di Glass rilevante ai soli fini della disciplina in materia di concorrenza, addivenire, prima della data prevista per la Seconda Assemblea, alla stipula di un accordo con quest'ultima società che legittimi la stessa BPL, in virtù dei rapporti di finanziamento intercorrenti con Glass e pur in assenza di una partecipazione al capitale della stessa, ad esercitare un'influenza dominante su Glass ai sensi dell'art. 93, comma 1, lett. a) TUF. In detta evenienza

BPL, che prima dell'esecuzione del Conferimento già deterrebbe una partecipazione al capitale di Necchi presumibilmente superiore al 50%, rimarrebbe, a seguito del Conferimento, controllante di Necchi per effetto di una partecipazione diretta, presumibilmente superiore al 10 per cento, e di una partecipazione indiretta, detenuta per il tramite della controllata Glass, presumibilmente superiore al 60%. Ad avviso dell'Offerente, pertanto, non vi sarebbero i presupposti per promuovere, ad esito del Conferimento della Partecipazione, un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria. Per quanto concerne l'aumento di capitale Necchi finalizzato al ripristino del flottante, si specifica che la natura dello stesso ed il relativo importo non hanno costituito oggetto di intesa tra le Parti nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione; tali elementi verranno pertanto successivamente resi noti agli azionisti ed al mercato ai sensi di legge.

G.2.3 *L'obiettivo del definitivo riequilibrio finanziario e patrimoniale dell'Emittente: la predisposizione del Piano Industriale di Bormioli Rocco e di Necchi*

Il Conferimento della Partecipazione sortirà l'effetto di rafforzare, in modo significativo, il ruolo di Necchi quale *holding* quotata operante nel settore delle partecipazioni industriali. Invero, successivamente al Conferimento, la Partecipazione rappresenterà il principale asset della Necchi e le prospettive dell'Emittente, pertanto, saranno correlate prevalentemente all'andamento della controllata Bormioli Rocco.

In proposito vale segnalare come nell'accordo per la Ristrutturazione del Debito di Necchi non siano presenti indicazioni specifiche relative al piano industriale di Bormioli Rocco o della stessa Necchi né determinazioni in ordine alle scelte strategiche dell'emittente nella fase successiva al Conferimento della Partecipazione.

Si specifica, tuttavia, che il Piano Industriale della Bormioli Rocco relativo al triennio 2005-2007 è in corso di definizione da parte del *management* di detta società con l'ausilio del consulente Efibanca; il Piano Industriale, la cui ultimazione è prevista per il mese di gennaio 2005, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede dell'Offerente e dell'Emittente unitamente agli ulteriori documenti indicati al capitolo O. Entro il successivo mese di febbraio 2005, come dichiarato dall'Emittente all'interno del comunicato predisposto ai sensi dell'art. 103 TUF, "Necchi ritiene presumibile di poter addivenire alla definizione di un piano industriale che tenga conto del conferimento".

Si rileva altresì che allo stato non sono state assunte determinazioni riguardanti l'eventuale semplificazione della catena societaria quale risultante dal Conferimento della Partecipazione.

G.2.4 *Gli impegni dei Soci di Riferimento*

Nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione, i Soci di Riferimento si sono impegnati a votare nella Prima e nella Seconda Assemblea in senso favorevole all'adozione delle delibere funzionali alla realizzazione della Ristrutturazione del Debito e del Rafforzamento Patrimoniale. Inoltre, i medesimi Soci di Riferimento si sono impegnati a non esercitare il diritto di recesso conseguente alla modifica dell'oggetto sociale di Necchi.

Infine i Soci di Riferimento, al fine di garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione che rifletta i nuovi equilibri della compagine azionaria di Necchi, quale derivante dalla Ristrutturazione del Debito e dal Rafforzamento Patrimoniale, si sono impegnati a fare quanto possibile affinché i consiglieri in carica alla data di sottoscrizione dell'Accordo, ovvero quelli successivamente cooptati o nominati, cessino dall'incarico di amministratori prima della data di celebrazione della Seconda Assemblea.

Si specifica che i predetti accordi parasociali sono stati comunicati al Mercato in data 6 dicembre 2004 e pubblicati per estratto, ai sensi dell'art. 122 TUF, sul quotidiano "Finanza Mercati" del 14 dicembre 2004.

G.2.5 *Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Necchi*

Per quanto concerne le modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione di Necchi, si specifica che con la stipula dell'Accordo di Ristrutturazione i Soci di Riferimento di Necchi si sono impegnati, al fine di garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione che rifletta i nuovi equilibri della compagine azionaria di Necchi quale derivante dalla Ristrutturazione del Debito e dal Rafforzamento Patrimoniale, a far sì che i consiglieri in carica alla data di sottoscrizione dell'Accordo medesimo, ovvero quelli successivamente cooptati o nominati, cessino dall'incarico di amministratori prima della data di celebrazione della Seconda Assemblea.

G.3 Modalità di Finanziamento dell'Offerta

BPL adempirà agli obblighi di pagamento relativi all'Offerta esclusivamente con mezzi propri.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

H. EVENTUALI ACCORDI TRA BPL, NECCHI ED I RELATIVI AZIONISTI OD AMMINISTRATORI

H.1 Accordi tra BPL, Necchi ed i relativi azionisti od amministratori, che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta

Per quanto concerne gli accordi tra BPL e Necchi rilevanti in relazione all'Offerta, si specifica che in data 4 dicembre 2004 è stato stipulato tra BPL e Necchi l'Accordo di Ristrutturazione, nell'ambito del quale il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha assunto gli impegni in dettaglio descritti nel precedente paragrafo G.2.

Con riferimento all'Accordo si specifica che esso non contiene specifiche indicazioni relative al Piano Industriale di Bormioli Rocco, né alcuna determinazione in ordine alle scelte strategiche di Necchi successive al Conferimento della Partecipazione. Al riguardo, si specifica che il Piano Industriale della Bormioli Rocco, relativo al triennio 2005-2007, è in corso di definizione da parte del *management* di detta società con l'ausilio del consulente Efibanca; il Piano Industriale, la cui ultimazione è prevista per il mese di gennaio 2005, sarà messo a disposizione del pubblico presso la sede dell'Offerente e dell'Emittente unitamente agli ulteriori documenti indicati al capitolo O.

Per quanto concerne gli impegni assunti dai Soci di Riferimento nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione, si precisa che gli stessi si sono impegnati a votare nella Prima e nella Seconda Assemblea in senso favorevole all'adozione delle delibere funzionali alla realizzazione della Ristrutturazione del Debito e del Rafforzamento Patrimoniale; a far sì che i consiglieri in carica alla data di sottoscrizione dell'Accordo medesimo, ovvero quelli successivamente cooptati o nominati, cessino dall'incarico di amministratori prima della data di celebrazione della Seconda Assemblea al fine di garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione che rifletta i nuovi equilibri della compagine azionaria di Necchi quale derivante dalla Ristrutturazione del Debito e dal Rafforzamento Patrimoniale.

H.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta tra l'Offerente e l'Emittente

In relazione alle operazioni finanziarie e/o commerciali intercorse tra l'Offerente e l'Emittente realizzate nei dodici mesi antecedenti l'Offerta si precisa che in data 2 luglio 2004, Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A., appartenente al Gruppo Bancario Bipielle, ha acquistato, per il corrispettivo di Euro 4 milioni, il credito dal valore di Euro 5 milioni vantato da Necchi nei confronti della Videon Communications Limited.

Inoltre BPL, come già anticipato al precedente paragrafo G.2.1, punto i) al quale si rinvia per ulteriori dettagli, ha rinunciato in data 4 novembre 2004 al credito per Euro 6 milioni vantato nei confronti di Necchi.

H.3 Accordi tra Offerente ed azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto e/o il trasferimento di azioni

In esecuzione dell'Accordo di Ristrutturazione per effetto della modifica dell'oggetto sociale di Necchi che verrà deliberata nella Prima Assemblea, ai soci Necchi sarà attribuito, in conformità agli artt. 2437 ss. cod. civ., il diritto di recesso. A tale riguardo, pertanto, si rinvia a quanto più dettagliatamente descritto al precedente par. G.2.2. Per quanto concerne gli accordi intercorsi tra BPL ed i Soci di Riferimento, si rinvia a quanto precedentemente anticipato nel paragrafo H.1.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

L'Offerente riconoscerà agli intermediari:

- una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle obbligazioni acquistate dall'Offerente, con un massimo di Euro 100,00 per ciascun aderente;
- un diritto fisso pari ad Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione. Nel caso in cui un aderente presenti più adesioni presso uno stesso intermediario, il diritto fisso di cui sopra verrà corrisposto una sola volta.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

L. IPOTESI DI RIPARTO

Non sono previste ipotesi di riparto.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

M. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione vengono posti a disposizione del pubblico presso la sede di BPL nonché presso la Borsa Italiana S.p.A. e la Monte Titoli S.p.A. per conto degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata. L'avviso dell'avvenuta consegna del Documento di Offerta ai soggetti suindicati sarà pubblicato, a norma dell'art. 38, comma 2, del Regolamento CONSOB, sul quotidiano "Finanza Mercati".

Inoltre, sarà possibile consultare il Documento di Offerta sul sito Internet www.bipielle.it.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

N. APPENDICI

1. Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Necchi ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF.
2. Regolamento del Prestito.
3. Scheda di Adesione.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

I seguenti documenti sono a disposizione degli interessati presso la sede dell'Offerente o dell'Emittente, nonché presso la Borsa Italiana S.p.A.:

A) Relativamente all'Offerente

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2003, corredato della relazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione di certificazione da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;
- Relazione trimestrale al 30 settembre 2004.

B) Relativamente all'Emittente

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2003, corredato della relazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione di certificazione da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;

I documenti sub A) sono disponibili presso la sede dell'Offerente e presso la Borsa Italiana S.p.A.; i documenti sub B) sono disponibili presso la sede dell'Emittente e della Borsa Italiana S.p.A.

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

NECCHI Società per Azioni
Sede in Pavia – Viale della Repubblica 34

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Necchi S.p.A. ai sensi dell'articolo 103, 3° comma, del D.Lgs. n. 58/98 e dell'articolo 39 del Regolamento CONSOB n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.

Il Consiglio di Amministrazione di Necchi S.p.A. (nel seguito “**Necchi**” o anche l’“**Emittente**”), nella riunione tenutasi in Milano nella casa di via Donizetti 39, in data 21 dicembre 2004, presenti gli amministratori Signori Giampiero Beccaria, Ernesto Berto, Costante Guerrini e Giancarlo Montini, assente il Consigliere Douglas Peter Braddock ed i componenti il Collegio Sindacale Signor Paolo Giacinto Bonazzi, assenti giustificati i Signori Paolo Ribolla e Vincenzo Romeo,, con il voto unanime dei votanti 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 “**TUF**”) 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 di acquisto volontaria promossa, ai sensi e per gli effetti dell’art. 102 del Testo Unico, in data 14 dicembre 2004 (l’“**Offerta**”), da Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. (“**Banca Popolare di Lodi**”, “**BPL**” o l’“**Offerente**”). L’Offerta ha ad oggetto n. 21.919.730 obbligazioni (le “**Obbligazioni**”), con scadenza 1° maggio 2005, appartenenti al prestito obbligazionario emesso da Necchi, denominato “Necchi 1999-2005 a tasso variabile *cum warrants*”, codice ISIN IT0001320248 (il “**Prestito**”), costituito da complessive n. 29.677.330 obbligazioni dal valore nominale unitario di Euro 0,5164.

Ai fini della redazione del presente comunicato il Consiglio di Amministrazione ha esaminato il comunicato diffuso in data 14 dicembre 2004 dall’Offerente ai sensi dell’art. 102 del Testo Unico e dell’art. 37 del Regolamento (il “**Comunicato**”) e la bozza del documento relativo all’offerta pubblica di acquisto volontaria sulle Obbligazioni (il “**Documento di Offerta**”) depositato dall’Offerente presso Consob, ai sensi dell’art. 102, comma 2, del TUF, in data 14 dicembre 2004 e trasmesso alla Società in data 21 dicembre 2004.

1. Termini essenziali dell’Offerta

Il Consiglio di Amministrazione di Necchi, convocato per gli adempimenti di sua competenza, ha proceduto ad un approfondito esame del Comunicato, i cui termini essenziali vengono di seguito sinteticamente riportati:

- (i) L’Offerta ha per oggetto n. 21.919.730 Obbligazioni, con scadenza 1° maggio 2005, ed è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti i possessori delle Obbligazioni (gli “**Obbligazionisti**”). Non costituiscono oggetto dell’Offerta le n. 7.757.600 obbligazioni, pari al 26,14 % dell’intero ammontare del Prestito, detenute da BPL nel proprio portafoglio. L’Offerta non ha ad oggetto i *warrant* emessi nell’ambito del Prestito in abbinamento alle Obbligazioni (i “**Warrant**”). A tale riguardo, si specifica che, ai sensi dell’art. 1 del regolamento del prestito obbligazionario (il “**Regolamento del Prestito**”), ad ogni obbligazione emessa in esecuzione del Prestito è stato abbinato un *warrant* valido per sottoscrivere azioni Necchi nei termini ed alle condizioni previste dagli artt. 8 e 9 del Regolamento del Prestito; il numero di *Warrant* emessi in attuazione del Prestito è dunque pari a 29.677.330. Le Obbligazioni, quotate sul mercato telematico delle obbligazioni e dei

titoli di Stato (“**MOT**”), sono attualmente sospese dalle negoziazioni sul predetto mercato dal 14 giugno 2004.

- (ii) L’Offerta è promossa su base volontaria da BPL, società di diritto italiano quotata sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”), ai sensi e per gli effetti dell’art. 102 del Testo Unico e del rispettivo Regolamento, che detiene direttamente n. 22.071.024 azioni ordinarie Necchi pari al 9,6588% del capitale sociale dell’Emittente e n. 7.757.600 warrant emessi in abbinamento alle Obbligazioni.
- (iii) Per ogni Obbligazione portata in adesione all’Offerta, BPL riconoscerà un corrispettivo in contanti pari al valore nominale delle medesime Obbligazioni, corrispondente ad Euro 0,5164 (il “**Valore Nominale**”), maggiorato di Euro 0,0195 (il “**Conguaglio**”) corrispondente alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza prevista nel relativo Regolamento. Il Conguaglio è calcolato in conformità dei criteri previsti dall’art. 5 del Regolamento del Prestito obbligazionario (complessivamente il “**Corrispettivo**”), sulla base di un tasso di interesse del 3,78% (il “**Tasso di Interesse**”).
- (iv) Il trasferimento in capo all’Offerente della proprietà delle Obbligazioni portate in adesione all’Offerta verrà realizzato il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di conclusione dell’Offerta ovvero, salvo proroghe o modifiche dell’Offerta in base alle vigenti disposizioni di legge, il 31 gennaio 2005 (“**Data di Pagamento del Valore Nominale**”). Il pagamento del Corrispettivo delle Obbligazioni portate in adesione all’Offerta sarà corrisposto: (i) quanto al Valore Nominale, pari a Euro 0,5164 per Obbligazione, alla Data di Pagamento del Valore Nominale, (ii) quanto al Conguaglio, pari a Euro 0,0195 per Obbligazione, verrà attribuito il quinto giorno di borsa aperta successivo al 1° maggio 2005 e dunque il 6 maggio 2005. (la “**Data di Pagamento del Conguaglio**”).
- (v) L’Offerta è irrevocabile, non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti gli Obbligazionisti, indistintamente ed a parità di condizioni.
- (vi) BPL, in data 10 dicembre 2004, ha depositato in un conto vincolato intestato alla stessa, acceso presso la sede centrale della Banca Popolare di Crema S.p.A., CCT 1/4/2009, cod. ISIN IT 0003263115, per un valore nominale di Euro 13.000.000 (gli “**Strumenti Finanziari**”), a garanzia del pagamento del Corrispettivo dell’Offerta.

Il controvalore complessivo degli Strumenti Finanziari, equivalente alla data di costituzione della garanzia ad Euro 13.118.300, è idoneo per Euro 11.319.348,57 a garantire il pagamento della parte del Corrispettivo relativa al Valore Nominale, e per Euro 427.871,37 a garantire il pagamento della parte del Corrispettivo relativa al Conguaglio.

Inoltre, per ulteriori Euro 1.371.516,69 pari a oltre il 10% della somma tra il Valore Nominale ed il Conguaglio il Controvalore è finalizzato a coprire eventuali fluttuazioni del valore degli Strumenti Finanziari depositati a garanzia del pagamento del Corrispettivo.

In data 10 dicembre 2004, BPL ha inoltre conferito alla Banca Popolare di Crema S.p.A. - la quale ha accettato l’incarico - un mandato incondizionato ed irrevocabile, in quanto attribuito anche nell’interesse degli aderenti all’Offerta, in base al quale la Banca Popolare di Crema S.p.A. ha assunto l’impegno di vendere gli Strumenti Finanziari, destinando il ricavato alle finalità dell’Offerta, salvo mettere diversamente a disposizione la liquidità necessaria.

Gli Strumenti Finanziari presentano caratteristiche di pronta liquidabilità.

2. **Accordi parasociali**

In data 4 dicembre 2004 BPL ha stipulato con Necchi e con alcuni soci dell'Emittente (i Signori Giampiero Beccaria, Piera Giordani Beccaria, Ludovico Beccaria, Paolo Beccaria, Bruno Beccaria, Anna Beccaria, di seguito, congiuntamente, i “**Soci di Riferimento**”) un accordo di ristrutturazione, finalizzato, tra l'altro al risanamento ed al successivo rafforzamento patrimoniale della Società (l'“**Accordo di Ristrutturazione**”), i cui contenuti sono stati comunicati al mercato in data 6 dicembre 2004 e pubblicati per estratto, ai sensi dell'art. 122 TUF, con riferimento alle sole clausole di rilevanza parasociale, sul quotidiano “Finanza Mercati” del 14 dicembre 2004.

L'Accordo di Ristrutturazione, mira a conseguire l'equilibrio economico e finanziario di Necchi da attuarsi mediante la ristrutturazione del debito (la “**Ristrutturazione del Debito**”) ed il successivo rafforzamento patrimoniale di Necchi (il “**Rafforzamento Patrimoniale**”).

In particolare, l'Accordo di Ristrutturazione prevede i seguenti impegni.

2.1 Impegni di BPL

a) L'acquisto delle Obbligazioni Necchi

BPL si è impegnata ad acquistare le Obbligazioni promovendo l'Offerta.

b) Il finanziamento destinato al rimborso anticipato delle Obbligazioni non acquistate a conclusione dell'Offerta

BPL si è impegnata a concedere a Necchi un finanziamento di scopo da destinare esclusivamente al rimborso anticipato delle Obbligazioni eventualmente non acquistate a conclusione dell'Offerta (il “**Finanziamento per il Rimborso**”).

c) La conversione dei crediti in capitale

BPL si è impegnata, per sé o per altra società eventualmente cessionaria dei crediti, a convertire in capitale, mediante sottoscrizione di azioni Necchi di nuova emissione, i seguenti crediti vantati nei confronti di Necchi:

- il credito di Euro 4.006.024, oltre gli interessi maturati, derivante dalla sottoscrizione delle Obbligazioni Necchi attualmente in possesso di BPL;
- il credito di Euro 6,8 milioni a titolo di finanziamenti concessi.
- il credito di Euro 11.319.348, oltre gli interessi maturati, derivante dall'acquisto delle Obbligazioni cedute dagli aderenti all'Offerta e dalla eventuale concessione del Finanziamento per il Rimborso.

d) L'acquisto delle azioni Necchi dei soci recedenti

BPL, a seguito della modifica dell'oggetto sociale di Necchi, si è impegnata, al fine di evitare il possibile scioglimento di Necchi, ad esercitare il diritto di opzione sulle azioni dei soci recedenti, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2437 – *quater*, primo comma cod. civ..

BPL si è impegnata altresì ad esercitare il diritto di prelazione di cui al terzo comma del predetto art 2437 – *quater* cod. civ. sulle azioni dei soci recedenti che siano rimaste inoperte.

2.2 Impegni di Necchi

a) La convocazione delle assemblee per la deliberazione degli aumenti di capitale a servizio della conversione dei crediti in capitale

Necchi, al fine di addivenire alla Ristrutturazione del Debito, si è impegnata a convocare per non oltre il 31 gennaio 2005, per il tramite del proprio Consiglio di Amministrazione, un'assemblea straordinaria dei soci (la “**Prima Assemblea**”) per deliberare, previo abbattimento del capitale per perdite dovuto ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2446 c.c., un aumento di capitale di massimi Euro 4.006.024 a servizio del conferimento, da parte di

BPL e/o di eventuali suoi cessionari, del credito vantato in forza delle Obbligazioni Necchi, dal valore nominale di Euro 4.006.024 milioni, possedute da BPL.

Necchi si è impegnata a convocare per non oltre il 21 marzo 2005, per il tramite del proprio Consiglio di Amministrazione, una seconda assemblea straordinaria al fine di approvare un ulteriore aumento di capitale, deliberato ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, c. c. per un ammontare di circa Euro 18,2 milioni (la "**Seconda Assemblea**"). L'aumento, riservato a BPL e/o a suoi eventuali cessionari, sarà sottoscritto mediante estinzione per compensazione dei crediti.

b) La convocazione delle assemblee per la realizzazione del Rafforzamento Patrimoniale di Necchi

Necchi si è impegnata, per il tramite del proprio Consiglio di Amministrazione, ad indicare nell'ordine del giorno della Prima Assemblea, oltre agli argomenti di cui al presente paragrafo, l'adozione di un nuovo statuto sociale che preveda, tra l'altro,:

- il cambiamento della denominazione sociale;
- la modifica dell'oggetto sociale con la previsione dell'"attività di assunzione di partecipazioni in società industriali" e l'inserimento dell'esercizio in forma diretta ed indiretta, dell'"attività di fabbricazione del vetro e di prodotti vetrari".

Necchi si è impegnata altresì, per il tramite del proprio consiglio di amministrazione, ad indicare nell'ordine del giorno della Seconda Assemblea, oltre agli argomenti di cui al presente paragrafo, le seguenti materie:

- l'aumento del capitale a servizio del conferimento della partecipazione da parte di Glass Italy BV ("**Glass**") della partecipazione, pari al 99,8%, detenuta in Bormioli Finanziaria S.p.A., società che, a propria volta, possiede circa il 52,3 % del capitale sociale della Bormioli Rocco & Figlio S.p.A. (il "**Conferimento**");

- l'aumento del capitale finalizzato al ripristino del flottante di Necchi.

c) Il Rimborso anticipato delle Obbligazioni

Necchi si è impegnata a deliberare, successivamente alla conclusione dell'Offerta e prima della data della Seconda Assemblea, il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

Necchi si è impegnata a convocare in tempo utile l'assemblea dei propri obbligazionisti con all'ordine del giorno la modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito nella parte in cui contempla il rimborso anticipato solo in via parziale: a tale scopo proponendo l'eliminazione del termine "parziale" dal primo capoverso del predetto art. 7 del citato Regolamento.

2.3 Impegni dei Soci di Riferimento

a) L'esercizio del diritto di voto nella Prima e nella Seconda Assemblea

I Soci di Riferimento, al fine di addivenire al risanamento di Necchi mediante la Ristrutturazione del Debito ed il Rafforzamento Patrimoniale, si sono impegnati a votare, con riferimento alle azioni detenute nel capitale della Necchi al momento della stipula dell'Accordo di Ristrutturazione, in senso favorevole all'assunzione delle delibere indicate al precedente paragrafo 2.2.

b) Il diritto di recesso

I Soci di Riferimento si sono impegnati a non esercitare il diritto di recesso conseguente alla modifica dell'oggetto sociale di Necchi.

I Soci di Riferimento si adopereranno altresì a fare quanto possibile per assicurare l'esercizio dell'opzione ad essi spettante sulle azioni dei soci recedenti.

c) Cessazione dalla carica di amministratore

I Soci di Riferimento si sono impegnati, al fine di garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione che rifletta i nuovi equilibri della compagine azionaria di Necchi quale derivante dalla Ristrutturazione del Debito e dal Rafforzamento Patrimoniale, a fare quanto possibile affinché i consiglieri in carica alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione, ovvero quelli successivamente cooptati o nominati, cessino dall'incarico di amministratori prima della data di celebrazione della Seconda Assemblea.

A tal fine il Socio di Riferimento, ed attuale Amministratore Delegato di Necchi, ingegner Giampiero Beccaria, si è impegnato a dare le proprie dimissioni prima della data di celebrazione della Seconda Assemblea.

3. Motivazioni industriali dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad una valutazione dell'Offerta quali dichiarate dall'Offerente nel Comunicato.

In tale documento l'Offerente sottolinea che l'Offerta si inserisce nel contesto del più ampio piano di ristrutturazione patrimoniale e finanziario di Necchi (il "**Piano di Ristrutturazione**"), definito con la stipula dell'Accordo di Ristrutturazione finalizzato al conseguimento dell'equilibrio economico, patrimoniale e finanziario dell'Emittente. In particolare, l'Offerta è volta a determinare la ristrutturazione della parte dell'esposizione debitoria di Necchi rappresentata dalle Obbligazioni. Ai fini del conseguimento di tale obiettivo, che costituisce una condizione essenziale per l'attuazione del Piano di Ristrutturazione, BPL, Necchi e i Soci di Riferimento si sono impegnati a realizzare il risanamento dell'esposizione debitoria di Necchi mediante estinzione del debito relativo alle Obbligazioni a fronte della conversione del credito in capitale di rischio. Siffatta conversione sarà attuata mediante la sottoscrizione di azioni Necchi di nuova emissione da parte di BPL o di altra società eventualmente cessionaria del credito relativo alle Obbligazioni portate in adesione all'Offerta. A tal fine, secondo quanto previsto nell'Accordo di Ristrutturazione, Necchi ha convocato per il giorno 31 gennaio 2005, la Prima Assemblea per deliberare ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6 cod. civ., previo abbattimento del capitale per perdite dovuto ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2446 cod. civ., un aumento di capitale per massimi Euro 4.006.024 a servizio del conferimento, da parte di BPL e/o di eventuali suoi cessionari, delle obbligazioni Necchi, del valore nominale di Euro 4.006.024, possedute da BPL alla data di sottoscrizione dell'Accordo di Ristrutturazione.

Il Consiglio di Amministrazione di Necchi inoltre ha deliberato di convocare per il giorno 21 marzo 2005 la Seconda Assemblea al fine di approvare un ulteriore aumento di capitale, deliberato ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, per un ammontare di circa Euro 18,2 milioni. L'aumento, riservato a BPL e/o a suoi eventuali cessionari, sarà sottoscritto mediante estinzione per compensazione degli ulteriori crediti vantati da BPL nei confronti di Necchi, compresi i crediti incorporati nelle Obbligazioni acquistate ad esito dell'Offerta e dell'eventuale credito derivante dalla concessione del finanziamento destinato al Rimborso Anticipato delle Obbligazioni non portate in adesione all'Offerta.

A seguito dell'Offerta, BPL, Necchi e i Soci di Riferimento, in ottemperanza agli impegni assunti a seguito della stipula dell'Accordo di Ristrutturazione, daranno corso alla finalizzazione del Piano di Ristrutturazione, mediante il completamento delle attività relative alle seguenti fasi attuative:

- la ristrutturazione della complessiva esposizione debitoria di Necchi.
- il Rafforzamento Patrimoniale di Necchi da realizzarsi mediante il Conferimento.
- il ripristino del flottante, attraverso un aumento di capitale a pagamento.

Per effetto del perfezionamento delle fasi attuative di cui sopra saranno pertanto poste le basi per la ridefinizione e per il rilancio della *mission* aziendale di Necchi quale *holding* di partecipazioni industriali con una logica di sostegno e di coordinamento volto allo sviluppo ed alla valorizzazione delle partecipazioni.

Con riferimento all'operazione complessivamente delineata nel Piano di Ristrutturazione il Consiglio di Amministrazione ritiene presumibile di poter addivenire alla definizione di un piano industriale che tenga conto del Conferimento (il "**Piano Industriale Necchi**") non appena il *management* del gruppo Bormioli abbia predisposto e comunicato il piano industriale relativo a Bormioli Rocco & Figlio S.p.A. relativo al 2005-2007, atteso entro il mese di gennaio. Di conseguenza, Necchi potrà essere in grado di comunicare il Piano Industriale Necchi entro il successivo mese di febbraio e, in ogni caso in tempo utile per il Conferimento.

L'operazione nel suo complesso appare al Consiglio di Amministrazione coerente con gli interessi della Società ed, al contempo, appare suscettibile di apprezzamento da parte del mercato, con i conseguenti benefici effetti sull'immagine dell'Offerente.

4. Corrispettivo Offerto

Il Consiglio di Amministrazione ricorda che per ogni Obbligazione portata in adesione all'Offerta, BPL riconoscerà un Corrispettivo in contanti pari al Valore Nominale di ciascuna Obbligazione portata in adesione all'Offerta medesima (Euro 0,5164), maggiorato di un Conguaglio di Euro 0,0195 pari alla cedola con scadenza 1° maggio 2005 che maturerebbe alla medesima data qualora il Prestito fosse rimborsato alla data di scadenza prevista nel relativo Regolamento. La determinazione del Corrispettivo relativa al Valore Nominale deriva dall'attuale inesistenza di un valore di mercato delle Obbligazioni medesime, conseguente alla sospensione delle stesse dalle negoziazioni sul MOT a decorrere dal 14 giugno 2004. Appare pertanto congruo al Consiglio di Amministrazione assicurare agli Obbligazionisti quantomeno la corresponsione del valore nominale delle Obbligazioni apportate all'Offerta. La corresponsione del Conguaglio, in aggiunta al pagamento del Valore Nominale, é finalizzata a garantire agli Obbligazionisti un rendimento complessivo equivalente a quello che sarebbe loro spettato qualora il Prestito fosse stato rimborsato alla data naturale di scadenza prevista dall'art. 5 del Regolamento del Prestito ai fini del rendimento delle Obbligazioni. Il Consiglio ricorda altresì che ai sensi dell'art. 5 del Regolamento del Prestito, il rendimento delle Obbligazioni è determinato secondo la seguente formula:

Tasso Libor Lire 12 mesi" x 365/360+1,5%,

dove per "Tasso Libor Lire 12 mesi" si intende il parametro Libor (*London Interbank Offered Rate*) rilevato alla prima pagina "FRBG" del circuito *Reuters* due giorni lavorativi bancari precedenti il periodo di godimento di ciascuna cedola.

Pertanto, ai fini della determinazione del Conguaglio é stato preso a riferimento il tasso del 2,25% relativo al Valore del parametro Libor del giorno 29 aprile 2004, corrispondente al secondo giorno lavorativo bancario precedente la data di godimento della cedola pagabile il 1° maggio 2005.

Il Tasso di Interesse individuato dall'Offerente pari al 3,78% ha portato ad un Conguaglio di Euro 0,0195 per ogni Obbligazione apportata all'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione, richiamato quanto sopra in merito alle motivazioni industriali dell'operazione, in considerazione (a) della sospensione dalle negoziazioni sul MOT delle obbligazioni Necchi dal 14 giugno 2004 e (b) del valore sostanzialmente inferiore al valore

nominale di Euro 0,5164 delle obbligazioni Necchi nei giorni antecedenti la sospensione, ritiene il Corrispettivo congruo.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione per effetto delle considerazioni sopra esposte esprime il proprio parere favorevole all'Offerta e, di conseguenza, 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'art. 104 del TUF.

5. Informazioni sugli organi sociali e su fatti di rilievo

In conformità all'art. 39 del Regolamento, si precisa che l'Emittente non possiede azioni dell'Offerente e non detiene azioni proprie.

Nella tabella che segue si riportano, con il dettaglio dei relativi possessi, i nominativi degli Amministratori e dei componenti il Collegio Sindacale che detengono azioni ordinarie ovvero Obbligazioni dell'Emittente ovvero di società controllate.

Possessore	Carica	Numero azioni	Percentuale sul capitale sociale	Numero obbligazioni	Percentuale sul capitale sociale
Giampiero Beccaria	Presidente/ Amministratore Delegato	8.241.225	3,614%		

Si precisa altresì che non sono stati deliberati compensi ad Amministratori e Sindaci dell'Emittente, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, diversi da quelli indicati nel bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

La tabella che segue, redatta secondo i medesimi criteri illustrati nella nota integrativa del predetto bilancio di esercizio al 31 dicembre 2004, reca il dettaglio degli emolumenti corrisposti agli amministratori e ai sindaci dell'Emittente nel periodo 1° gennaio 2004 – 21 dicembre 2004.

SOGETTO	DESCRIZIONE DELLA CARICA DURATA DELLA CARICA	COMPENSI				Da società controllate
		Da Necchi S.p.A. (valori in migliaia di Euro)				
		Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi	
Ing. Giampiero Beccaria	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Intero anno	300.000	-	-	-	-
Ing. Ernesto Berto	Consigliere Intero anno	-	-	-	-	-
Mr. Douglas Peter Braddock	Consigliere Intero anno	-	-	-	-	-
Dott. Costante Guerrini	Consigliere Intero anno	-	-	-	-	-
Ing. Giancarlo Montini	Consigliere Intero anno	-	-	-	-	-
Dott. Paolo Giacinto Bonazzi	Presidente del Collegio Sindacale Intero anno	-	-	-	-	-
Dott. Paolo Ribolla	Sindaco Effettivo Intero anno	-	-	-	-	-
Dott. Vincenzo Romeo	Sindaco effettivo Intero anno	-	-	-	-	-

Avv. Giorgio Germani	Sindaco Supplente Intero anno	-	-	-	-	-
Dott. Carlo Vercesi	Sindaco Supplente Intero anno	-	-	-	-	-

Non è costituito il Comitato Esecutivo.

Con riferimento ai dati economico patrimoniali si riportano qui di seguito i prospetti di conto economico e di indebitamento finanziario netto consolidati relativi alla Relazione Trimestrale al 30 settembre 2004 già resa nota al mercato in data 15.11.2004.

(in migliaia di euro)	2004		2003	
	III° trimestre	1/1 - 30/09/2004	III° trimestre	1/1- 30/09/2003
Volume affari	4.527	14.192	6.044	18.029
Risultato operativo lordo	- 404	- 2.066	- 3.886	- 8.396
Svalutazione attivo immobilizzato			- 173	- 992
Ammortamenti	- 524	- 1.579	- 794	- 2.185
Risultato operativo (differenza tra Valore e costi della produzione)	- 928	- 3.645	- 4.853	- 11.573
Oneri e proventi finanziari	- 388	- 1.251	- 672	- 1.935
Svalutazione partecipazioni		- 331	- 1.278	- 1.666
Oneri e proventi straordinari	123	2.854	151	1.188
Imposte sul reddito		- 5	- 20	- 21
Risultato competenza di terzi	- 63	- 160	- 79	- 122
Risultato netto	- 1.256	- 2.538	- 6.751	- 14.129
Cash Flow	- 732	- 959	- 5.784	- 10.952

(in migliaia di euro)	30.09.2004	30.06.2004	31.12.2003
Obbligazioni esigibili oltre l'anno			15.327
Obbligazioni esigibili entro l'anno	15.327	15.327	
Debiti verso banche entro l'anno	13.274	13.154	19.421
Debiti verso altri finanziatori	5.161	6.233	6.584
Mutui ipotecari			257
Totale debiti finanziari	33.762	34.714	41.589
Disponibilità liquide	- 2.658	- 642	- 3.166
Totale debiti finanziari netti	31.104	34.072	38.423

Successivamente alla data di chiusura della Relazione Trimestrale al 30 settembre 2004 sono avvenuti i seguenti fatti significativi, già resi noti al mercato:

- in data 29 ottobre 2004 alcuni Soci, persone fisiche, hanno rinunciato a propri crediti nei confronti della Società per Euro 4 milioni
- in data 4 novembre 2004 BPL ha formalmente rinunciato a Euro 6 milioni di crediti nei confronti di Necchi.

Entrambe le rinunce costituiscono sopravvenienze attive i cui effetti si rifletteranno nelle situazioni patrimoniali successive.

Infine in data 4 dicembre è stato sottoscritto l'Accordo di Ristrutturazione.

Si rammenta inoltre che, come noto, a seguito del procedimento di impugnativa dei bilanci di esercizio e consolidati chiusi al 31 dicembre 2002 è stata convocata, in data 23 dicembre 2004, in prima e 24 dicembre 2004 in seconda, l'assemblea degli azionisti chiamata a riapprovare il progetto

di bilancio di esercizio e consolidato chiuso al 31 dicembre 2002 (i “**Bilanci 2002**”), che tengono conto dei rilievi oggetto dell’impugnativa, e, di conseguenza, il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2003 (i “**Bilanci 2003**”).

A tal fine in data 26 novembre 2004, come reso noto al mercato, Price Waterhouse Coopers, incaricata della revisione dei Bilanci 2002 ha rimesso la relazione di certificazione in sostituzione di quella precedentemente emessa in data 13 giugno 2003.

In data 6 dicembre 2004, come reso noto al mercato, Deloitte, incaricata della revisione dei Bilanci 2003 ha rimesso la relazione di certificazione in sostituzione di quella precedentemente emessa in data 11 giugno 2004, nella quale ha ravvisato, tra l’altro ed anche in considerazione dell’Accordo di Ristrutturazione, i presupposti per la continuità aziendale.

Infine, ove 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.

Pavia, 23 dicembre 2004

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO
"NECCHI 1999/2005 A TASSO VARIABILE CUM WARRANTS"**

Art. 1 - Importi e titoli

Il prestito obbligazionario di lire 30 miliardi "NECCHI 1999/2005 t.v. cum warrants" è costituito da numero 30.000.000 di obbligazioni del valore nominale di Lire 1.000 cadauna.

A ciascuna delle 30.000.000 di obbligazioni sono abbinati dei warrants validi per sottoscrivere azioni ordinarie NECCHI S.p.A. nei termini ed alle condizioni indicate nei successivi artt. 8 e 9.

Le obbligazioni ed i warrants, che circoleranno separatamente a partire dal giorno successivo alla data di emissione delle obbligazioni (17 aprile 1999), sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Art. 2 - Prezzo

Le obbligazioni con warrants sono emesse alla pari e cioè al prezzo di Lire 1.000 l'una.

Art. 3 - Godimento

Il prestito avrà godimento dal giorno stabilito dal Consiglio allorquando questo provvederà al collocamento (17 aprile 1999).

Art. 4 - Durata

Il prestito ha una durata di circa sei anni dal 17 aprile 1999 al 30 aprile 2005, salvo quanto previsto dal successivo art. 7.

Art. 5 - Interessi

Dalla data di godimento, le obbligazioni fruttano, sul valore nominale, un interesse lordo pagabile posticipatamente il 1° maggio di ogni anno ad eccezione del 1° maggio 1999.

La prima cedola pagabile il primo giorno del mese successivo a quella della

scadenza del primo anno di godimento del prestito (1° maggio 2000), sarà del 4,5% lordo annuo e verrà maggiorata dei dietimi di interesse maturati dal 17 aprile al 30 aprile 1999.

Le rimanenti cinque cedole saranno calcolate secondo la seguente formula:

tasso annuo: $(\text{Tasso Libor Lire 12 mesi} \times 365/360) + 1,5\%$

dove per "Tasso Libor Lire 12 mesi" si intende il parametro Libor (London Interbank Offered Rate) rilevato alla pagina "FRBG" del Circuito Reuters due giorni lavorativi bancari precedenti il periodo di godimento di ciascuna cedola.

La cedola sarà arrotondata allo 0,01% più vicino.

L'ultima cedola è pagabile il 1° maggio 2005.

Art. 6 - Rimborso

Il prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione il primo giorno del mese successivo a quello della scadenza dell'ultimo anno di godimento (1° maggio 2005), salvo la facoltà di cui all'art. 7. Il rimborso verrà effettuato alla pari e senza alcuna deduzione per spese.

Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso.

Art.7 - Rimborso anticipato

NECCHI S.p.A. si riserva la facoltà di procedere, decorsi almeno 18 mesi dal collocamento, al parziale rimborso anticipato delle obbligazioni, con preavviso di almeno un mese da pubblicarsi su un quotidiano a diffusione nazionale.

Anche il rimborso anticipato avverrà alla pari e senza alcuna deduzione per spese.

Le obbligazioni oggetto del rimborso anticipato cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il loro rimborso ed i titoli presentati per il rimborso stesso dovranno essere muniti di tutte le cedole aventi scadenza posteriore a tale data; l'ammontare delle cedole mancanti dovrà essere pagato dall'obbligazionista.

Anche in caso di rimborso anticipato del prestito i possessori dei warrants potranno esercitare i propri diritti nei termini previsti dal successivo art. 8.

Art. 8 - Facoltà di esercizio dei warrants

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della NECCHI S.p.A. ha deliberato in data 11 febbraio 1999 un aumento del capitale sociale di massime Lire 30 miliardi mediante emissione di massime n. 30 milioni di azioni ordinarie da nominali Lire 1.000 ciascuna, da riservare esclusivamente all'esercizio dei

warrants originariamente abbinati alle obbligazioni "NECCHI 1999/2005 a tasso variabile cum warrants", stabilendo altresì che, compiute le operazioni di sottoscrizione delle nuove azioni, nei termini e nei modi previsti dal presente Regolamento, il capitale sociale si avrà per aumentato per il corrispondente importo.

I possessori di warrants potranno richiedere di sottoscrivere in qualsiasi momento, a partire dal 1° giugno 2000 e sino al 30 aprile 2005, azioni ordinarie NECCHI S.p.A. in ragione di un'azione da nominali Lire 1.000 per ogni warrant presentato per l'esercizio, al prezzo di Lire 1.000 per azione, salvo quanto previsto al successivo art. 9.

Le richieste di esercizio dei warrants dovranno essere effettuate presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. e le azioni rivenienti saranno rese disponibili per la negoziazione entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione delle richieste.

I warrants che non fossero esercitati entro il termine ultimo di durata del prestito (30 aprile 2005) decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Sarà cura della società emittente informare, con congruo anticipo, i portatori dei warrants del termine ultimo di esercizio degli stessi.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni dovrà essere versato, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti, all'atto della richiesta di esercizio dei warrants.

La richiesta di esercizio dei warrants è sospesa dal giorno successivo alla data in cui siano tenuti Consigli di Amministrazione che abbiano deliberato la convocazione di Assemblee dei Soci titolari di azioni ordinarie e sino al giorno successivo alla data in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima e, comunque, sino al giorno successivo allo stacco di dividendi eventualmente deliberati dalle Assemblee medesime, salvo quanto previsto al successivo art. 9.

Le azioni ordinarie NECCHI che verranno emesse a seguito dell'esercizio dei warrants avranno godimento 1° gennaio dell'anno di esercizio stesso.

Art. 9 - Diritti dei portatori dei warrants in caso di operazioni sul capitale della NECCHI S.p.A. o di modificazioni statutarie concernenti la ripartizione degli utili

Qualora NECCHI S.p.A. dia esecuzione entro il 30 aprile 2005:

- I. ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrants validi per la loro

sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrants o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il prezzo di sottoscrizione dell'azione sarà diminuito di un importo, arrotondato alla lira inferiore, pari a:

$$(P_{cum}-P_{ex})$$

nel quale P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione NECCHI registrati sul mercato telematico della Borsa Italiana; P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione NECCHI registrati sul mercato telematico della Borsa Italiana;

- II. ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di azioni sottoscrivibili a norma del precedente art. 8 sarà incrementato delle azioni spettanti in assegnazione gratuita e di conseguenza verrà modificato il prezzo di sottoscrizione dell'azione;
- III. ad aumenti gratuiti del valore nominale delle azioni od a riduzioni dello stesso per perdite, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 8, salvo che essi siano stati nel frattempo modificati sulla base di quanto previsto nel presente articolo;
- IV. al raggruppamento od al frazionamento delle azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle azioni sottoscrivibili ed il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 8;
- V. alla riduzione del capitale esuberante, a modificazione delle disposizioni del suo atto costitutivo concernenti la ripartizione degli utili od alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 8;
- VI. alla riduzione del capitale mediante annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute da NECCHI, sarà diminuito proporzionalmente il numero delle azioni sottoscrivibili a norma del precedente art. 8, fermo restando il prezzo di sottoscrizione dell'azione;
- VII. ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare a dipendenti del Gruppo NECCHI, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione dell'azione indicati al precedente art. 8.

Qualora la richiesta di esercizio dei warrants venga presentata prima che sia stato comunicato il nuovo prezzo di sottoscrizione susseguente ad un'operazione di cui al precedente punto I) del presente articolo, per esercizio dopo lo stacco del diritto, quanto eventualmente versato in più alla presentazione della richiesta, prendendo come base il prezzo di sottoscrizione prima dell'aggiustamento di cui al precedente punto I), verrà restituito al sottoscrittore senza interessi - per il

tramite del soggetto incaricato al quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione - alla data in cui sarà comunicato il nuovo prezzo di sottoscrizione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto dell'esercizio dei warrants spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei warrants avrà diritto a sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

In nessun caso il prezzo di sottoscrizione delle azioni in esercizio dei warrants potrà risultare inferiore al loro valore nominale.

Art. 10 - Regime fiscale

Redditi di capitale: agli interessi, premi ed altri frutti delle obbligazioni è applicabile, nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal D. Lgs. 1° aprile 1996, numero 239 con le modifiche apportate dall'art. 12 del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461 - l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle obbligazioni (art. 81 del T.U.I.R. come modificato dall'art. 3 del D. Lgs. 461/97), sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 del T.U.I.R. come modificato dall'art. 4 del D. Lgs. 461/97 e secondo le disposizioni di cui all'art. 5 e dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) e art. 7 (risparmio gestito) del medesimo Decreto Legislativo.

Art. 11 - Luogo di pagamento e di esercizio della facoltà di sottoscrizione delle azioni

Il pagamento delle cedole scadute, le operazioni relative all'esercizio della facoltà di sottoscrizione delle azioni ed il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. -.

Art. 12 - Termini di prescrizione e di decadenza

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto concerne il

capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile (1° maggio 2005).

Art. 13 - Quotazione

Per le obbligazioni e per i warrants emessi in abbinamento alle obbligazioni di cui al prestito disciplinato con il presente regolamento, non essendo prevista l'ammissione di diritto alla quotazione in Borsa verrà presentata specifica richiesta alla Borsa Italiana S.p.A. -.

Art. 14 - Varie

Tutte le comunicazioni di NECCHI S.p.A. agli obbligazionisti ed ai portatori dei warrants sono effettuate, ove non diversamente disposto dalla vigenti leggi, mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

Il possesso delle obbligazioni e dei warrants comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Qualsiasi controversia fra gli obbligazionisti e NECCHI S.p.A. è deferita alla competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria di Pavia, unica autorità competente, senza deroga alcuna.

Per quanto qui non esplicitamente previsto si applicano le norme di legge.

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

su n. 21.919.730 obbligazioni denominate "Prestito Obbligazionario Necchi 1999-2005 a tasso variabile ex warrants", ISIN IT0001320248,
emesse da Necchi S.p.A., ai sensi dell' art. 102 del D. Lgs. n. 58/98

OFFERENTE:
BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario _____
 Il/la sottoscritto/a _____ Codice fiscale _____
 (cognome, nome o denominazione sociale) Nato/a a _____ il _____ Cittadinanza/nazionalità _____
 Residente/con sede legale in _____ via _____
 provincia _____ Tel. _____
 Titolare di n. _____ obbligazioni Necchi S.p.A. di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai
 fini della presente Offerta da _____ Codice fiscale _____ Nato/a a _____
 il _____ Cittadinanza/nazionalità _____ Residente a _____
 via _____ provincia _____

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta come da Documento di Offerta ed in particolare quelle concernenti il Corrispettivo dell'Offerta descritte al par. E.1 del suddetto Documento.

Conseguentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. _____ obbligazioni Necchi S.p.A.,

<input type="checkbox"/>	Che risultano già depositate presso codesto Intermediario nel deposito Titoli n. _____ Intestato a _____ ;
<input type="checkbox"/>	Che vengono depositate presso codesto Intermediario, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda
<input type="checkbox"/>	Che verranno trasferite/depositate a/presso codesto Intermediario, in tempo utile, per incarico Espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario.

AUTORIZZA l'immissione delle Obbligazioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. delle Obbligazioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Obbligazioni.

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

PRENDE ATTO che:
 1. il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta nelle parti relative al Valore Nominale ed al Conguaglio sarà effettuato alle date indicate nel Paragrafo F.1 del Documento di Offerta;
 2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario:

<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare sul c/c n. _____ intestato a _____ presso _____ l'importo di Euro _____ (_____)
<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare mediante assegno circolare non trasferibile intestato a _____ l'importo di Euro _____ (_____)

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D.Lgs. 196 del 30 giugno 2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 196/2003. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolare del trattamento dei dati è BPL.

_____, li _____

L'Intermediario Incaricato

L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Obbligazioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Obbligazioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta;

L'Intermediario Depositario

Pagina intenzionalmente lasciata in bianco

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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

BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

Il Presidente del Collegio Sindacale

Prof. Gianandrea Goisis

***Il Presidente del Consiglio di
Amministrazione***

Dott. Giovanni Benevento

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
su n. 21.919.730 obbligazioni denominate "Prestito Obbligazionario Necchi 1999-2005 a tasso variabile ex warrants",
ISIN IT0001320248, emesse da Necchi S.p.A., ai sensi dell' art. 102 del D. Lgs. n. 58/98

OFFERENTE:
BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario

Il/la sottoscritto/a Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n obbligazioni Necchi S.p.A. di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente Offerta da

Codice fiscale Nato/a a

il Cittadinanza/nazionalità Residente a

via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta come da Documento di Offerta ed in particolare quelle concernenti il Corrispettivo dell'Offerta descritte al par. E.1 del suddetto Documento.

Conseguentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. obbligazioni Necchi S.p.A.,

<input type="checkbox"/>	Che risultano già depositate presso codesto Intermediario nel deposito Titoli n. Intestato a
<input type="checkbox"/>	Che vengono depositate presso codesto Intermediario, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda.
<input type="checkbox"/>	Che verranno trasferite/depositate a/presso codesto Intermediario, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario.

AUTORIZZA l'immissione delle Obbligazioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. delle Obbligazioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Obbligazioni.

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

PRENDE ATTO che:

1. il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta nelle parti relative al Valore Nominale ed al Conguaglio sarà effettuato alle date indicate nel Paragrafo F.1 del Documento di Offerta;
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario:

<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare sul c/c n. intestato a presso l'importo di Euro (.....)
<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....)

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D.Lgs. 196 del 30 giugno 2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 196/2003. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolare del trattamento dei dati è BPL.

ii

L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Obbligazioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Obbligazioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
su n. 21.919.730 obbligazioni denominate "Prestito Obbligazionario Necchi 1999-2005 a tasso variabile ex warrants",
ISIN IT0001320248, emesse da Necchi S.p.A., ai sensi dell' art. 102 del D. Lgs. n. 58/98

OFFERENTE:
BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario

Il/la sottoscritto/a Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n obbligazioni Necchi S.p.A. di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente Offerta da

..... Codice fiscale Nato/a a

il Cittadinanza/nazionalità Residente a

via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta come da Documento di Offerta ed in particolare quelle concernenti il Corrispettivo dell'Offerta descritte al par. E.1 del suddetto Documento.

Consequentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. obbligazioni Necchi S.p.A.,

<input type="checkbox"/>	Che risultano già depositate presso codesto Intermediario nel deposito Titoli n. Intestato a
<input type="checkbox"/>	Che vengono depositate presso codesto Intermediario, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda.
<input type="checkbox"/>	Che verranno trasferite/depositate a/presso codesto Intermediario, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario.

AUTORIZZA l'immissione delle Obbligazioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. delle Obbligazioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Obbligazioni.

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

PRENDE ATTO che:
1. il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta nelle parti relative al Valore Nominale ed al Conguaglio sarà effettuato alle date indicate nel Paragrafo F.1 del Documento di Offerta;
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario:

<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare sul c/c n. intestato a presso l'importo di Euro (.....)
<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....)

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D.Lgs. 196 del 30 giugno 2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 196/2003. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolare del trattamento dei dati è BPL.

ii

L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Obbligazioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Obbligazioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
 su n. 21.919.730 obbligazioni denominate "Prestito Obbligazionario Necchi 1999-2005 a tasso variabile ex warrants",
 ISIN IT0001320248, emesse da Necchi S.p.A., ai sensi dell' art. 102 del D. Lgs. n. 58/98
OFFERENTE:
BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario
 Il/la sottoscritto/a Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n obbligazioni Necchi S.p.A. di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente Offerta da Codice fiscale Nato/a a.....
 il Cittadinanza/nazionalità Residente a
 via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta come da Documento di Offerta ed in particolare quelle concernenti il Corrispettivo dell'Offerta descritte al par. E.1 del suddetto Documento.

Conseguentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. obbligazioni Necchi S.p.A.,

<input type="checkbox"/>	Che risultano già depositate presso codesto Intermediario nel deposito Titoli n. Intestato a
<input type="checkbox"/>	Che vengono depositate presso codesto Intermediario, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda.
<input type="checkbox"/>	Che verranno trasferite/depositate a/presso codesto Intermediario, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario.

AUTORIZZA l'immissione delle Obbligazioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. delle Obbligazioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Obbligazioni.

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

PRENDE ATTO che:
 1. il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta nelle parti relative al Valore Nominale ed al Conguaglio sarà effettuato alle date indicate nel Paragrafo F.1 del Documento di Offerta;
 2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario:

<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare sul c/c n. intestato a presso l'importo di Euro (.....)
<input type="checkbox"/>	A regolare o a far regolare mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....)

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D.Lgs. 196 del 30 giugno 2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 196/2003. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolare del trattamento dei dati è BPL.

ii _____

L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Obbligazioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Obbligazioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

L'Intermediario Depositario