

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE

ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Di Azioni Ordinarie

DEROMA HOLDING S.P.A.

Offerente

NUOVA STRATEGIA S.p.A.

Consulente Finanziario dell'Offerente

ARCA SIM S.P.A.

Intermediario Incaricato del coordinamento dell'Offerta e
della raccolta delle adesioni

ARCA SIM S.p.A.

Le adesioni all'OFFERTA verranno raccolte per il tramite di tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

Maggio 2000

Documento di Offerta redatto in conformità alla
Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999

	P.
A) AVVERTENZE	4
B) ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA	5
C) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	6
c.1 Società OFFERENTE: Nuova Strategia S.p.A.	6
c.1.1 Denominazione sociale	6
c.1.2 Costituzione e durata	6
c.1.3 Capitale sociale	6
c.1.4 Principali azionisti	7
c.1.5 Organi sociali	10
c.1.5.1 Consiglio di Amministrazione	10
c.1.5.2 Collegio Sindacale	10
c.1.6 Andamento recente	10
c.1.7 Variazioni intervenute rispetto ai dati diffusi col precedente documento di offerta	11
c.2 Società EMITTENTE gli strumenti finanziari oggetto dell'OFFERTA: Deroma Holding S.p.A.	11
c.2.1 Denominazione e sede sociale	11
c.2.2 Capitale sociale	11
c.2.3 Andamento recente e prospettive	12
c.3 Intermediari	15
D) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE	16
d.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'OFFERTA	16
d.2 Percentuale di AZIONI sul capitale sociale	16
d.3 Modalità e termini per l'adesione all'OFFERTA	16
d.4 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'OFFERTA	17
d.5 Mercati sui quali è promossa l'OFFERTA	17
E) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIA O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE	18
F) CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI	18

f.1 Corrispettivo unitario	18	
f.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'OFFERTA	19	
G) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	19	
g.1 Data di Pagamento del corrispettivo	19	
g.2 Modalità di pagamento del corrispettivo	19	
g.3 Garanzie di esatto adempimento	20	
H) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	20	
h.1 Presupposti giuridici dell'operazione	20	
h.2 Motivazioni della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione	20	
h.3 Indicazioni relative ai programmi elaborati dall'OFFERENTE sull'EMITTENTE menzionati nel precedente documento di offerta	21	
h.4 Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente documento d'offerta	21	21
I) INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI POSTE IN ESSERE DALL'OFFERENTE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NEGLI ULTIMI DUE ANNI	22	
L) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE	22	
M) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	22	
N) COMUNICATO DELL'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 103 DEL T.U.F.	22	
O) DURATA DELL'OFFERTA	23	
P) INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	23	
Q) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	23	
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	25	
APPENDICE	26	

A) AVVERTENZE

- L'adempimento della pubblicazione di questo documento (nel seguito il "Documento di Offerta" ovvero il "Documento") non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'operazione proposta e sul merito dei dati e delle notizie in esso riportati.
- La presente offerta pubblica di acquisto residuale (nel seguito anche l'"OFFERTA") è promossa dalla società NUOVA STRATEGIA S.P.A. (nel seguito anche l'"OFFERENTE") ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico della Finanza, nel seguito anche il "T.U.F.") ed ha per oggetto tutte le azioni ordinarie emesse (nel seguito anche le "AZIONI") dalla società DEROMA HOLDING S.P.A. (nel seguito anche l'"EMITTENTE"), fatta eccezione per quelle già detenute dall'OFFERENTE. L'OFFERENTE detiene alla data di pubblicazione del presente Documento n. 21.167.220 AZIONI pari al 97,996% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE. Tale percentuale del capitale sociale dell'EMITTENTE è detenuta dall'OFFERENTE in seguito alle seguenti operazioni:
 - (i) offerta pubblica d'acquisto volontaria, iniziata in data 8 novembre 1999 e conclusasi in data 26 novembre 1999 con l'adesione di n. 20.264.963 AZIONI, pari al 93,819% del capitale sociale;
 - (ii) pluralità di acquisti effettuati sul mercato nel periodo compreso tra il 2 febbraio 2000 ed il 18 aprile 2000, per un totale complessivo di n. 902.257 AZIONI, pari al 4,177% del capitale sociale.
- Il corrispettivo unitario offerto per ciascuna azione ordinaria dell'EMITTENTE che sarà ceduta in proprietà all'OFFERENTE è di Euro 7,87 (pari a circa Lire 15.238). Tale corrispettivo è stato determinato dalla Consob con Delibera n. 12.465 del 29 marzo 2000.
- L'OFFERTA è finalizzata all'acquisizione della totalità delle AZIONI non ancora detenute dall'OFFERENTE e alla conseguente cancellazione delle AZIONI dal listino di Borsa. Nel caso in cui, a seguito dell'OFFERTA, l'OFFERENTE venga a detenere più del 98% delle azioni ordinarie dell'EMITTENTE, esso dichiara sin d'ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue azioni entro quattro mesi dalla conclusione della presente OFFERTA, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del T.U.F.. In tale ipotesi il prezzo di acquisto verrà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Vicenza, tenuto conto anche del prezzo della presente OFFERTA e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre.
- L'OFFERTA non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia e rimarrà ferma qualunque sia il numero di adesioni pervenute. L'OFFERENTE, pertanto, si impegna irrevocabilmente ed incondizionatamente ad acquisire le AZIONI depositate entro la Data di Chiusura dell'OFFERTA (come definita al punto O)), qualunque sia il quantitativo apportato all'OFFERTA.

- Si segnala che, per effetto dell'offerta pubblica d'acquisto volontaria conclusasi in data 26 novembre 1999, nonché in virtù delle eventuali adesioni che dovessero conseguire alla presente OFFERTA, le AZIONI saranno escluse dalle negoziazioni sul mercato regolamentato di cui al successivo punto c.2.1, in conseguenza di un provvedimento della Borsa Italiana S.p.A.
- L'OFFERENTE si riserva la facoltà insindacabile di modificare i termini dell'OFFERTA nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Consob"), dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento medesimo, nonché mediante avviso sui quotidiani di cui al successivo punto P) entro tre giorni di Borsa aperta antecedenti la data ultima in cui è possibile aderire all'OFFERTA.
- L'adesione all'OFFERTA deve essere prestata secondo le modalità e i termini di cui al successivo punto d.3.
- Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE è pari a Lire 21.600.000.000, diviso in n. 21.600.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 1.000 ciascuna.
- Il comunicato dell'EMITTENTE ai sensi dell'art. 103 del T.U.F. è riportato in Appendice al presente Documento di Offerta.
- Il presente Documento deve essere letto unitamente al documento d'offerta già pubblicato in data 6 novembre 1999 in occasione dell'effettuazione della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria sulle azioni ordinarie di DEROMA HOLDING S.P.A. Tale documento d'offerta sarà a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'OFFERENTE, la Borsa Italiana S.p.A. e Arca Sim S.p.A. (come indicato al punto Q)).

B) ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

- L'OFFERENTE, assistito da Arca Sim S.p.A. in veste di consulente finanziario, rivolge - in forza della delibera del Consiglio di Amministrazione in data 20 aprile 2000 e ai sensi dell'art. 108 del T.U.F. - a tutti gli azionisti di minoranza dell'EMITTENTE, indistintamente ed a parità di condizioni, l'offerta di acquistare la totalità delle n. 432.780 (quattrocentotrentaduemilasettecentottanta) AZIONI da essi possedute, rappresentanti il 2,004% (duevirgolazerozeroquattroper cento) del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato.
- Il corrispettivo unitario offerto per ciascuna azione ordinaria dell'EMITTENTE che sarà ceduta in proprietà all'OFFERENTE è di Euro 7,87 (settevirgolaottantasette), pari a circa Lire 15.238 (quindicimiladuecentotrentotto). Tale corrispettivo è stato determinato dalla Consob con Delibera n. 12.465 del 29 marzo 2000.

- Il controvalore massimo dell'OFFERTA è pertanto di Euro 3.405.978,6 (tremilioniquattrocentocinquemilanovecentosettantottovirgolasei), pari a Lire 6.594.894.183, nel caso in cui le adesioni all'OFFERTA consentano a NUOVA STRATEGIA S.P.A. di acquisire la proprietà del 100% (centopercento) delle AZIONI oggetto della presente OFFERTA.
- L'OFFERTA avrà durata dal 9 maggio 2000, che rappresenta il primo giorno valido per aderire all'OFFERTA, al 29 maggio 2000 compreso ("Data di Chiusura dell'OFFERTA"), che rappresenta l'ultimo giorno valido per aderire all'OFFERTA, salva la facoltà di proroga di cui al punto O). La durata dell'OFFERTA è stata concordata con la Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Consob.
- La presente è un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'art 108 del T.U.F. ed è soggetta alle condizioni, modalità e termini che seguono.

C) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

c.1 Società OFFERENTE: NUOVA STRATEGIA S.P.A.

c.1.1 Denominazione sociale

La denominazione sociale dell'OFFERENTE è NUOVA STRATEGIA S.P.A..

NUOVA STRATEGIA S.P.A. ha sede legale in Milano, Corso Matteotti n. 8, ed è iscritta, a partire dalla data del 17 settembre 1999, al Registro delle Imprese – Tribunale di Milano al n. 198512/1999. Il suo codice fiscale è 12901220157.

NUOVA STRATEGIA S.P.A. non è quotata presso alcun mercato regolamentato.

c.1.2 Costituzione, durata e oggetto sociale.

NUOVA STRATEGIA S.P.A. è stata costituita in data 9 settembre 1999.

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2100 e può essere prorogata.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto di NUOVA STRATEGIA S.P.A., il suo oggetto sociale consiste nell'assunzione di partecipazioni, soltanto a scopo di stabile investimento e non nei confronti del pubblico; nell'esercizio, tra l'altro, ed esclusivamente nei confronti di società del gruppo cui appartiene, di attività quali la concessione di finanziamenti, il rilascio di garanzie e fideiussioni, la trasmissione di ordini di pagamento, la compensazione di debiti e crediti.

c.1.3 Capitale sociale

Il capitale sociale originario di NUOVA STRATEGIA S.P.A. era di Lire 200.000.000, suddiviso in n. 200.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 1.000 ciascuna.

In data 24 settembre 1999 l'assemblea straordinaria di NUOVA STRATEGIA S.P.A. (atto Notaio Renato Giacosa - Rep. n. 27.935, Racc. n. 4.374, omologazione avvenuta in data 26 novembre 1999, decreto n. 16.724) ha deliberato un aumento di capitale sociale fino ad un importo massimo di Lire 310.000.000.000, mediante l'emissione di massime n. 309.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di Lire 1.000 ciascuna, da riservarsi in opzione agli azionisti nel rispetto dell'art. 2441 cod. civ.. La medesima assemblea ha conferito mandato all'organo amministrativo di provvedere al collocamento dell'aumento di capitale, in una o più riprese, entro il 31 dicembre 2000, stabilendo inoltre che, se entro suddetto termine, l'aumento di capitale non sarà stato integralmente sottoscritto, il capitale sociale dovrà considerarsi comunque aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel termine.

Tale aumento di capitale sociale è stato sottoscritto dagli azionisti di NUOVA STRATEGIA S.P.A. in data 31 gennaio 2000, limitatamente ad un importo complessivo di Lire 99.800.000.000.

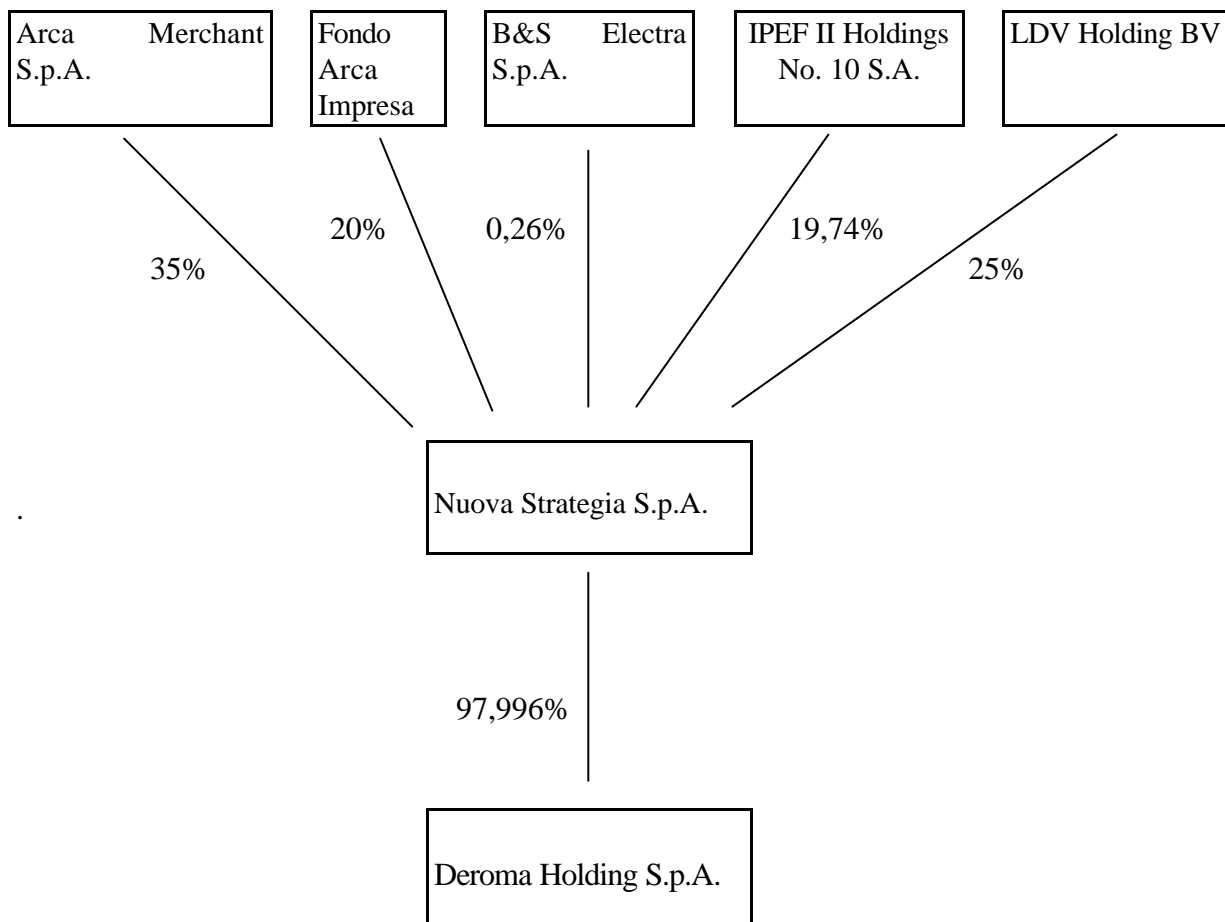
A seguito di quanto sopra illustrato, il capitale sociale sottoscritto e versato di NUOVA STRATEGIA S.P.A. risulta, alla data del presente Documento, pari a Lire 100.000.000.000, essendo costituito da n. 100.000.000 azioni dell'importo nominale di Lire 1.000 ciascuna.

c.1.4 Principali azionisti

Il capitale sociale sottoscritto e versato di NUOVA STRATEGIA S.P.A., che alla data in cui viene pubblicato il presente Documento di Offerta è pari a Lire 100.000.000.000, risulta così suddiviso tra i seguenti azionisti (in seguito anche i "Soci"):

<i>AZIONISTA</i>	<i>NUMERO DI AZIONI</i>	<i>% DEL CAPITALE SOCIALE</i>
Arca Merchant S.p.A.	35.000.000	35,00%
Fondo Arca Impresa	20.000.000	20,00%
B&S Electra S.p.A.	258.000	0,26%
IPEF II Holdings No 10 S.A.	19.742.000	19,74%
LDV Holding BV	25.000.000	25,00%
TOTALE	100.000.000	100,00%

Si fornisce di seguito la rappresentazione grafica del gruppo di appartenenza dell'OFFERENTE.



Nessuno dei Soci di NUOVA STRATEGIA S.P.A. può considerarsi in posizione di controllo diretto della società medesima, neppure in forza del patto parasociale di seguito menzionato che non attribuisce ad alcuno dei Soci il controllo esclusivo.

Si segnala che, alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, parte delle azioni di NUOVA

STRATEGIA S.P.A., per un importo complessivo di Lire 200.000.000 (e rappresentative dello 0,2% del capitale sociale attualmente sottoscritto e versato), risultano costituite in pegno a favore della Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino (in seguito anche la "Banca") a garanzia del finanziamento concesso dalla Banca stessa, menzionato al punto c.1.6. L'atto di pegno relativo a tali azioni è stato stipulato in data 14 ottobre 1999.

Tale atto di pegno prevede inoltre la costituzione in pegno, a favore della Banca, anche delle ulteriori azioni dell'OFFERENTE che venissero sottoscritte dagli azionisti dello stesso in seguito ad aumenti di capitale sociale. Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, il pegno sulle azioni dell'OFFERENTE emesse in seguito alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale per l'importo di Lire 99.800.000.000. - e meglio descritto al precedente punto c.1.3 - non è ancora stato formalizzato. Sono peraltro in corso di esecuzione tutti gli adempimenti necessari a tal fine.

Le AZIONI acquisite sia con l'offerta pubblica di acquisto volontaria conclusasi in data 26 novembre 1999 sia con i successivi acquisti effettuati sul mercato, risultano costituite in pegno a favore della Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino (in seguito anche la "Banca") a garanzia del finanziamento concesso dalla Banca stessa, menzionato al punto c.1.6. L'atto di pegno relativo alle AZIONI è stato stipulato in data 2 dicembre 1999.

Similmente, le AZIONI che venissero acquistate dall'OFFERENTE in caso di esito positivo dell'OFFERTA verranno altresì costituite in pegno a favore della Banca alla Data di Pagamento (come definita al punto g.1) o immediatamente dopo, nei tempi tecnici necessari.

Il pegno sulle azioni dell'OFFERENTE e su quelle dell'EMITTENTE già detenute, nonché il pegno sulle azioni dell'EMITTENTE che venissero acquistate in caso di esito positivo dell'OFFERTA, attribuisce contrattualmente alla Banca il diritto di voto, sia nelle assemblee ordinarie che in quelle straordinarie per finalità di mera garanzia del credito, solo al verificarsi di specifici inadempimenti agli obblighi previsti dal contratto di finanziamento di cui al successivo punto c.1.6. Conseguentemente la Banca non potrà ritenersi soggetto titolare di un potere di controllo sull'OFFERENTE e sull'EMITTENTE.

Ai sensi di quanto previsto nei relativi atti di pegno, il pegno si estenderà, senza effetto novativo, su tutte le ulteriori azioni dell'OFFERENTE o, secondo i casi, dell'EMITTENTE che possano essere emesse gratuitamente oppure venir sottoscritte dai relativi costituenti in seguito ad eventuali delibere di aumento del capitale sociale o comunque rivenienti a seguito di operazioni di fusione o trasformazione, impegnandosi sin da ora i medesimi costituenti ad intraprendere tutte le azioni o formalità necessarie alla valida e opponibile formalizzazione del pegno così esteso.

Si fa presente, inoltre, che in data 13 dicembre 1999 i Soci di NUOVA STRATEGIA S.P.A. hanno stipulato un patto parasociale avente ad oggetto tutte le azioni della stessa. Tale patto è stato diffuso nelle forme previste dall'art. 122 del T.U.F. e dagli artt. 127 e ss. del Regolamento Consob. In particolare un estratto del patto è stato pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 17 dicembre 1999 e copia integrale del

patto stesso è depositata presso il Registro delle Imprese di Milano e di Vicenza.

Per i contenuti del patto parasociale si rinvia inoltre a quanto descritto al punto c.1.6 (pagina 8) del documento d'offerta relativo alla precedente offerta pubblica di acquisto volontaria.

c.1.5 Organi sociali

c.1.5.1 Consiglio di Amministrazione

NUOVA STRATEGIA S.P.A. è amministrata da un Consiglio di Amministrazione il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001 e i cui componenti sono:

<i>CARICA</i>	<i>NOME E COGNOME</i>	<i>DOMICILIO</i>	<i>LUOGO E DATA DI NASCITA</i>
Presidente	Luca Fabbrini Boccetti	Milano, Corso Matteotti, 8	Firenze, 30 novembre 1949
Consigliere Delegato	Vittorio Foroni Lo Faro	Milano, Corso Matteotti, 8	Genova, 3 ottobre 1941
Consigliere	Carlo Francesco Lodovico Viola	Milano, Corso Matteotti, 8	Milano, 25 agosto 1955
Consigliere	Paolo Baretta	Milano, Corso Matteotti, 8	Vicenza, 17 settembre 1962

NUOVA STRATEGIA S.P.A. non ha un comitato esecutivo.

c.1.5.2 Collegio Sindacale

I membri del Collegio Sindacale, il cui mandato scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001 sono i seguenti:

<i>CARICA</i>	<i>NOME E COGNOME</i>	<i>DOMICILIO</i>	<i>LUOGO E DATA DI NASCITA</i>
Presidente	Francesco Tabone	Milano, Corso Matteotti, 10	Milano, 23 febbraio 1956
Sindaco Effettivo	Luca Fontanesi	Milano, Corso Matteotti, 10	Viareggio, 24 aprile 1964
Sindaco Effettivo	Patrizia Paleologo Oriundi	Milano, Via C. Battisti, 19	Milano, 24 gennaio 1957
Sindaco Supplente	Cristina Angela Rivolta	Milano, Via C. Battisti, 19	Como, 25 settembre 1964
Sindaco Supplente	Daniela Maria Scandelli	Milano, Via C. Battisti, 19	Crema, 18 aprile 1954

c.1.6 Andamento recente

NUOVA STRATEGIA S.P.A. è stata costituita in data 9 settembre 1999 e, da allora, ha svolto solo le attività necessarie alla predisposizione dell'offerta pubblica d'acquisto volontaria conclusasi in data 26 novembre 1999, alla predisposizione della presente OFFERTA e al reperimento dei mezzi destinati al loro finanziamento. In particolare in data 2 dicembre 1999 è stato stipulato un contratto di finanziamento e di apertura di credito dell'importo complessivo di Lire 225.000.000.000 con la Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino, al fine di far fronte a parte degli impegni finanziari connessi all'acquisizione della totalità delle AZIONI e facendo così seguito alla garanzia rilasciata dalla medesima Banca in data 15

ottobre 1999 in relazione alla medesima operazione.

Fatta eccezione per le attività necessarie all'organizzazione della presente OFFERTA e di quanto descritto al precedente punto c.1.3, dalla chiusura dell'esercizio sociale relativo all'anno 1999 non si sono verificati altri fatti di rilievo tali da incidere sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria di NUOVA STRATEGIA S.P.A.

Alla data odierna non è stato ancora approvato alcun bilancio di esercizio.

Con delibera del 30 marzo 2000, il Consiglio di Amministrazione di NUOVA STRATEGIA S.P.A. ha deciso di rinviare l'approvazione del bilancio relativo all'anno 1999, in tal modo usufruendo della facoltà di cui all'art. 10 dello statuto sociale che prevede la possibilità di convocare l'assemblea ordinaria per le deliberazioni di cui all'art. 2364 cod. civ. entro sei mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale. Le ragioni di tale decisione vanno rinvenute nella necessità di definire alcune poste del bilancio di esercizio che non hanno ancora avuto una definitiva finalizzazione.

c.1.7 Variazioni intervenute rispetto ai dati diffusi col precedente documento d'offerta.

Le uniche variazioni intervenute rispetto ai dati diffusi col precedente documento d'offerta sono quelle relative al capitale sociale di NUOVA STRATEGIA S.P.A. e alle percentuali di partecipazione di ciascun azionista. Di tali variazioni si è dato conto nei precedenti punti c.1.3 e c.1.4.

c.2 Società EMITTENTE gli strumenti finanziari oggetto dell'OFFERTA: DEROMA HOLDING S.P.A.

c.2.1 Denominazione e sede sociale

La denominazione della società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'OFFERTA è DEROMA HOLDING S.P.A., società per azioni costituita in Italia.

L'EMITTENTE ha sede legale in Malo (Vicenza), Via Pasubio n. 17, ed è registrata presso il Registro delle Imprese - Tribunale di Vicenza, al n. 2812.

Le azioni ordinarie dell'EMITTENTE sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

c.2.2 Capitale sociale

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a Lire 21.600.000.000, diviso in n. 21.600.000

azioni ordinarie del valore nominale di Lire 1.000 ciascuna.

L'EMITTENTE non ha emesso alcun'altra categoria di strumenti finanziari.

c.2.3 Andamento recente e prospettive

Qui di seguito si riporta il conto economico e lo stato patrimoniale al 31.12.1999 del gruppo DEROMA, quali risultano dal bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione di DEROMA HOLDING del 12 aprile 2000 e che verrà sottoposto per l'approvazione all'Assemblea degli azionisti convocata per il giorno 22 giugno 2000 in prima convocazione e per il giorno 29 giugno 2000 in seconda convocazione.

CONTO ECONOMICO (Dati in milioni di lire)

	<i>Semestrale al</i>		<i>Semestrale al</i>	
	30.06.98	1998	30.06.99	1999
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	102.988	162.565	117.101	173.593
Variazioni rimanenze prodotti finiti e semilavorati	-5.105	1.485	-1.941	8.577
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	5.482	8.679	4.947	10.330
Altri ricavi e proventi	1.277	3.456	962	1.782
Valore della produzione	104.642	176.185	121.069	194.282
Consumi di materie prime	-25.619	-36.169	-27.768	-42.381
Costi per servizi e godimento di terzi	-27.167	-51.160	-34.987	-58.404
Altri costi operativi	-990	-1.254	-968	-1.590
Valore aggiunto	50.866	87.602	57.346	91.907
Costo del personale	-23.921	-47.585	-28.969	-51.751
Margine operativo lordo (EBITDA)	26.945	40.017	28.377	40.156
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	-4.480	-9.243	-6.202	-12.746
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	-1.566	-3.654	-1.554	-3.289
Risultato operativo (EBIT)	20.899	27.120	20.621	24.121
Oneri / Proventi finanziari netti	-225	-602	677	153
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-183	-84	-84	0
Risultato economico ordinario	20.491	26.434	21.214	24.274
Oneri / Proventi straordinari	1.060	1.182	-368	-264
Risultato prima delle imposte	21.551	27.616	20.846	24.010
Imposte sul reddito	-9.093	-10.109	-7.882	-9.852
Risultato di pertinenza di terzi	1	1	0	0
Utile netto di competenza del gruppo	12.457	17.506	12.964	14.158
Cash Flow	18.503	30.403	20.720	30.193

Il 1999 è stato un anno particolarmente critico per il gruppo DEROMA. La perdurante stagnazione nel

mercato italiano, unitamente alle difficoltà incontrate principalmente nei mercati dell'estremo oriente e alle problematiche di gestione nelle società produttive estere di recente acquisizione, hanno comportato una crescita del fatturato inferiore alle attese ed una diminuzione della redditività delle vendite e dell'utile netto.

La crescita dei ricavi nel 1999 è dovuta principalmente all'incremento della gamma dei prodotti smaltati e decorati e dei prodotti in plastica introdotti per la prima volta nel corso del 1998.

A parità di area di consolidamento, il fatturato realizzato dal gruppo è stato di Lire 166,2 miliardi, con un incremento del 2,2% rispetto al 1998.

I costi di esercizio sono aumentati nel 1999 in misura più che proporzionale rispetto al fatturato. Tale incremento dei costi è dovuto:

- in parte alla fase di riorganizzazione di alcune partecipate produttive estere del gruppo che hanno comportato inefficienze gestionali;
- in parte all'aumento del costo del personale dovuto principalmente al fatto che alcune società nell'esercizio precedente non erano consolidate per l'intero esercizio;
- in parte all'incremento sensibile degli ammortamenti - Lire 16,0 miliardi rispetto a Lire 12,9 miliardi del 1998 - a seguito degli ingenti investimenti effettuati nel precedente e nel corrente esercizio.

STATO PATRIMONIALE (Dati in milioni di lire)

	<i>Semestrale al</i>		<i>Semestrale al</i>	
	30.06.98	1998	30.06.99	1999
ATTIVO				
Cassa e banche	18.800	11.297	18.454	25.246
Titoli/azioni proprie	2.754	2.385	3.085	0
Crediti commerciali	42.629	34.464	54.336	35.093
Altri crediti	7.848	10.307	7.839	11.350
Ratei e risconti	2.119	1.511	1.525	1.110
Rimanenze di magazzino	31.987	46.257	41.031	55.294
Totale attività correnti	106.137	106.221	126.270	128.093
Immobilizzazioni immateriali	12.060	11.350	10.951	9.944
Immobilizzazioni materiali	80.896	84.275	96.806	103.686
Immobilizzazioni finanziarie	9.556	10.204	11.877	12.432
Totale immobilizzazioni	102.512	105.829	119.634	126.062
TOTALE ATTIVO	208.649	212.050	245.904	254.155
PASSIVO				
Debiti finanziari a breve termine	20.738	33.594	43.270	55.336
Debiti commerciali	20.440	22.571	21.971	22.126
Debiti tributari	10.494	2.594	6.275	3.365
Altri debiti	10.958	6.735	8.651	7.087
Fondi rischi ed oneri	3.883	3.458	4.349	5.202
Ratei e risconti	871	838	740	1.090
Totale passività correnti	67.384	69.790	85.256	94.206
Debiti a medio/lungo termine al netto delle quote correnti	15.131	13.405	24.318	21.360
Altri debiti	409	231	231	212
Trattamento di fine rapporto	4.297	4.620	4.813	5.022
Totale passività a medio/lungo termine	19.837	18.256	29.362	26.594
Capitale sociale	21.600	21.600	21.600	21.600
Riserva da sovrapprezzo azioni	51.803	51.803	51.803	51.803
Riserva legale	1.581	1.582	2.032	2.032
Altre riserve	33.979	31.505	42.878	43.762
Utile (Perdita) dell' esercizio	12.457	17.506	12.964	14.158
Patrimonio netto di competenza di terzi	8	8	9	0
Totale patrimonio netto	121.428	124.004	131.286	133.355
TOTALE PASSIVO	208.649	212.050	245.904	254.155

Il capitale investito consolidato del gruppo ha presentato nel corso del 1999 un incremento dovuto sostanzialmente al sensibile incremento delle immobilizzazioni tecniche materiali, a seguito della conclusione di un ciclo di investimenti iniziato nel 1997 (gli investimenti realizzati nell'esercizio 1999 sono stati pari a Lire 31,0 miliardi) e in parte all'incremento del capitale circolante netto.

Questo incremento del capitale investito ha comportato l'incremento dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 1999 a Lire 43,5 miliardi (27,7 miliardi al 31 dicembre 1998)

Il primo trimestre dell'esercizio 2000 ha fatto registrare un fatturato consolidato pari a Lire 69,9 miliardi (Lire 64,3 miliardi nell'analogo trimestre 1999). L'incremento (+8,7%) è essenzialmente attribuibile al mercato Europeo.

Ricordiamo che per la stagionalità del business DEROMA, il primo trimestre dell'anno solare rappresenta circa il 35/40% del fatturato consolidato dell'intero esercizio annuale (37% nel 1999).

Non sono disponibili dati trimestrali relativi alla redditività consolidata del gruppo.

Nel primo trimestre dell'esercizio 2000 le società produttive italiane del gruppo DEROMA (Deroma spa, Destro spa) che nel 1999 hanno rappresentato circa il 60% del fatturato consolidato e circa il 55% della redditività operativa consolidata hanno avuto il seguente andamento:

- Fatturato 1° trim. 2000: Lire 44,0 miliardi (Lire 40,2 miliardi nell'analogo trimestre 1999).
- Margine Operativo Lordo 1° trim. 2000: Lire 13,2 miliardi (Lire 11,3 miliardi nell'analogo trimestre 1999).
- Reddito Operativo 1° trim. 2000: Lire 10,1 miliardi (Lire 8,2 miliardi nell'analogo trimestre 1999)
- Risultato anteimposte del 1° trim. 2000: Lire 9,5 miliardi (Lire 7,6 miliardi nell'analogo trimestre 1999).

Per quanto attiene al prosieguo dell'esercizio, i ricavi conseguiti finora, gli ordini in essere e l'andamento generale del mercato consentono di prevedere un miglioramento dei risultati del gruppo sia in termini di fatturato che di redditività rispetto all'esercizio precedente.

c.3. Intermediari

Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'OFFERTA è Arca Sim S.p.A..

Le adesioni all'OFFERTA saranno raccolte sul Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 40, comma 5, del Regolamento Consob e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

Presso l'Intermediario Incaricato è disponibile il Documento di Offerta nonché ogni altro documento rilevante ai fini dell'OFFERTA (come meglio specificato al punto Q)).

D) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E

MODALITÀ DI ADESIONE

d.1 Categoria e quantità dei titoli oggetto dell'OFFERTA

L'OFFERTA è relativa a n. 432.780 AZIONI del valore nominale di Lire 1.000 cadauna, pari al 2,004% del capitale sociale dell'EMITTENTE.

Le AZIONI oggetto dell'OFFERTA dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - oltre che liberamente trasferibili all'OFFERENTE.

Il controvalore massimo dell'OFFERTA è pertanto di Euro 3.405.978,6 (pari a Lire 6.594.894.183) nel caso in cui le adesioni consentano a NUOVA STRATEGIA S.P.A. di acquisire la proprietà del 100% (centopercento) delle AZIONI oggetto della presente OFFERTA.

d.2 Percentuale di AZIONI sul capitale sociale

Le AZIONI oggetto dell'OFFERTA rappresentano il 2,004% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE alla data del presente Documento di Offerta.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE è costituito esclusivamente da azioni ordinarie.

d.3 Modalità e termini per l'adesione all'OFFERTA

Coloro che intendono aderire all'OFFERTA devono essere titolari di AZIONI dematerializzate, regolarmente iscritte in conto titoli presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (nel seguito anche l'"Intermediario Depositario") e devono rivolgersi ai rispettivi Intermediari Depositari per il conferimento dell'ordine di vendita a prezzo limitato a Euro 7,87. Tutti gli Intermediari Depositari devono quindi far affluire le adesioni, direttamente o per il tramite di intermediari ammessi alla negoziazione presso la Borsa Italiana (nel seguito anche gli "Intermediari Negoziatori"), come proposte di vendita con limite di prezzo a Euro 7,87.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario ai sensi dell'art. 40, comma 5, del Regolamento Consob e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

I soggetti che intendano aderire all'OFFERTA apportando AZIONI acquistate in Borsa entro la Data di Chiusura dell'OFFERTA (come definita al punto O) ma non ancora messe a disposizione, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione presso l'Intermediario Negoziatore che ha eseguito l'acquisto provvedendo inoltre, entro il medesimo termine, a disporre affinché lo stesso Intermediario Negoziatore consegni i titoli, in sede di liquidazione, all'Intermediario Incaricato e coordinatore. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente, entro la Data di Chiusura dell'OFFERTA, contratti a premio con scadenza differita, dovranno provvedere ad effettuare l'adesione presso l'Intermediario Negoziatore

che ha eseguito l'operazione.

I possessori di AZIONI non dematerializzate che intendano aderire all'OFFERTA, dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un Intermediario Depositario per la contestuale dematerializzazione con accredito in conto titoli intestato al titolare.

L'accettazione dell'OFFERTA da parte dei titolari delle AZIONI è irrevocabile, salvo quanto previsto all'art. 44 , comma 6, del Regolamento Consob.

d.4 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'OFFERTA

Per tutta la durata dell'OFFERTA, Arca Sim S.p.A., quale Intermediario Incaricato del coordinamento dell'OFFERTA, comunicherà giornalmente a Borsa Italiana S.p.A. - ai sensi dell'art. 41 comma 1 lettera c) del Regolamento Consob - i dati relativi alle adesioni pervenute.

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

I risultati definitivi dell'OFFERTA e le indicazioni sull'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del T.U.F. saranno pubblicati entro il quinto giorno di Borsa aperta dalla Data di Chiusura dell'OFFERTA (come definita al punto O)), a cura dell'OFFERENTE, mediante avviso sui quotidiani indicati al punto P).

d.5 Mercati sui quali è promossa l'OFFERTA

L'OFFERTA è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'EMITTENTE. L'OFFERTA verrà promossa esclusivamente sul mercato italiano; in particolare essa non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti di America (nonché in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità - di seguito collettivamente gli "ALTRI PAESI") né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli ALTRI PAESI, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli ALTRI PAESI, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, così come copia di qualsiasi diverso documento che l'OFFERENTE emetterà in relazione all'OFFERTA, non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli Stati Uniti d'America o negli ALTRI PAESI. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, intermediari collocatori, depositari, custodi, fiduciari e *trustees*) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli Stati Uniti d'America e negli ALTRI PAESI né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'OFFERTA. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli Stati Uniti d'America sia negli ALTRI PAESI, e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli ALTRI PAESI per qualsiasi fine collegato all'OFFERTA.

Il presente Documento di Offerta non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli ALTRI PAESI. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America o negli ALTRI PAESI, in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'OFFERENTE dichiara che non è sua intenzione promuovere negli Stati Uniti d'America offerte aventi ad oggetto le AZIONI nemmeno successivamente al completamento dell'OFFERTA.

Le AZIONI non potranno essere portate in adesione all'OFFERTA, ove ciò fosse applicabile, nella forma di American Depositary Receipts.

E) NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE.

A seguito degli acquisti indicati al successivo punto I), alla data di pubblicazione del presente Documento l'OFFERENTE possiede n. 21.167.220 AZIONI, pari al 97,996% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE. Ad esclusione delle suddette AZIONI, l'OFFERENTE non possiede direttamente o indirettamente, per il tramite di società fiduciarie o interposta persona o società dalle stesse controllate, altre AZIONI o strumenti finanziari dell'EMITTENTE. In relazione a tutte le AZIONI possedute, l'OFFERENTE esercita il diritto di voto (salvo quanto già descritto al punto c.1.4 in relazione alle limitate ipotesi in cui il diritto di voto spetta alla Banca).

F) CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI

f.1 Corrispettivo unitario

Ai sensi dell'art. 50 del Regolamento Consob, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con Delibera n. 12.465 del 29 marzo 2000, ha fissato in Euro 7,87 (pari a circa Lire 15.238) il prezzo che dovrà essere corrisposto per ogni AZIONE apportata all'OFFERTA. Il prezzo unitario per le AZIONI oggetto dell'OFFERTA è pertanto superiore al prezzo offerto da NUOVA STRATEGIA S.P.A. nella precedente offerta pubblica volontaria (pari a Lire 13.700).

Tale determinazione è stata effettuata sulla base degli elementi trasmessi dall'OFFERENTE e la cui congruità è stata attestata dalla società di revisione PriceWaterhouseCoopers, che certifica il bilancio dell'EMITTENTE.

Quanto sopra è da intendersi al netto di provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'OFFERENTE. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, in quanto dovuta, resterà a carico degli aderenti all'OFFERTA.

f.2 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'OFFERTA

Si riportano di seguito le medie aritmetiche ponderate mensili delle quotazioni registrate nei dodici mesi precedenti l'OFFERTA

<i>MESE</i>	<i>QUOTAZIONE MEDIA (LIRE)</i>	<i>QUOTAZIONE MEDIA (EURO)</i>
Maggio 1999	10.653	5,502
Giugno 1999	10.740	5,547
Luglio 1999	10.483	5,414
Agosto 1999	10.696	5,524
Settembre 1999	12.185	6,293
Ottobre 1999	13.047	6,738
Novembre 1999	13.333	6,886
Dicembre 1999	12.799	6,610
Gennaio 2000	12.502	6,457
Febbraio 2000	12.595	6,505
Marzo 2000	14.233	7,351
Aprile 2000	15.121	7,809

Fonte: elaborazione interna su dati Bloomberg

La media aritmetica ponderata del periodo maggio 1999 - aprile 2000 è pari a Euro 6,283 (Lire 12.165) per azione.

G) DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

g.1 Data di Pagamento del corrispettivo

Il pagamento del corrispettivo avverrà in contanti il terzo giorno di Borsa aperta successivo a quello dell'adesione effettuata sul Mercato Telematico Azionario con le modalità previste al punto d.3. Tale regola dovrà ritenersi applicabile anche in caso di proroga dei termini di cui al punto O).

g.2 Modalità di pagamento del corrispettivo

Il corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, agli Intermediari Negoziatori e da costoro eventualmente girato agli Intermediari Depositari per l'accredito ai conti dei rispettivi clienti secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

g.3 Garanzie di esatto adempimento

La Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino ha rilasciato - a favore dell'OFFERENTE ed in relazione all'OFFERTA - una garanzia avente ad oggetto la disponibilità presso la Banca medesima di un importo di Lire 7.000.000.000. Tale importo, superiore del 6% al controvalore massimo dell'OFFERTA, è vincolato irrevocabilmente a garanzia delle obbligazioni dell'OFFERENTE di pagare le AZIONI apportate all'OFFERTA.

La garanzia sopra menzionata è di immediata liquidabilità.

H) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

h.1 Presupposti giuridici dell'operazione

La presente è un'offerta pubblica di acquisto residuale effettuata - ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del T.U.F. - successivamente ad un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle AZIONI.

h.2 Motivazioni della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione

L'operazione è finalizzata alla cancellazione dalla quotazione dell'EMITTENTE, in quanto si ritiene che la limitata capitalizzazione dello stesso rende il titolo dell'EMITTENTE penalizzato perché scarsamente seguito dagli investitori istituzionali, scarsamente liquidabile e modestamente correlato alla dinamica dei fondamentali economici dell'EMITTENTE.

Pertanto, la permanenza della quotazioni in tali condizioni penalizzanti viene ritenuta non funzionale al fine del reperimento di risorse finanziarie, a titolo di "mezzi propri", necessarie all'ulteriore crescita futura del gruppo.

Nel caso in cui, a seguito dell'OFFERTA, l'OFFERENTE venga a detenere più del 98% delle azioni ordinarie dell'EMITTENTE, esso dichiara sin d'ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le residue azioni entro quattro mesi dalla conclusione dell'OFFERTA, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del T.U.F..

L'OFFERENTE non ha in corso trattative per la cessione di pacchetti dell'EMITTENTE né prevede di effettuare tale cessione nei prossimi dodici mesi.

h.3 Indicazioni relative ai programmi elaborati dall'OFFERENTE sull'EMITTENTE menzionati nel precedente documento di offerta

I programmi elaborati dall'OFFERENTE sull'EMITTENTE ed il suo gruppo vengono confermati rispetto a quanto indicato nel documento d'offerta relativo alla precedente offerta volontaria.

Tali programmi, come già indicato, sono coerenti con quelle che risultano essere oggi le linee strategiche perseguite dal management dell'EMITTENTE stesso.

In particolare i programmi di sviluppo prevedono una crescita da realizzarsi sia attraverso l'ampliamento della gamma prodotti, sia cercando di sviluppare la presenza nelle aree geografiche di maggior interesse (in particolare USA).

Pur presidiando il core business, rappresentato dai vasi di terracotta, attraverso il costante rinnovo delle gamme, il gruppo dell'EMITTENTE continuerà a sviluppare parallelamente le linee di prodotti smaltati da interno integrandole con prodotti in terracotta per altri utilizzi.

In termini distributivi, l'ulteriore allargamento del numero delle piattaforme logistiche sparse in tutto il mondo e controllate dalle consociate dell'EMITTENTE, garantirà massima efficienza nella distribuzione ed un conseguente miglioramento dell'offerta

L'OFFERENTE non esclude - ove ricorressero motivi di opportunità strategica, organizzativa e/o industriale - l'eventualità di effettuare operazioni di finanza straordinaria tra cui, a titolo meramente esemplificativo, operazioni di fusione tra l'OFFERENTE stesso e l'EMITTENTE o tra quest'ultimo e sue controllate.

h.4 Variazioni intervenute nelle informazioni fornite nel precedente documento d'offerta

Rispetto alle informazioni contenute nel documento d'offerta relativo alla precedente offerta pubblica di acquisto volontaria, non sono intervenute variazioni se non quanto segue:

- a) la società Terrecotte Senesi srl, partecipata al 100%, è stata fusa per incorporazione nella società Vaserie Senesi srl, partecipata a sua volta al 100%.
- b) La società Decor Design srl, partecipata al 100%, ha cambiato denominazione in Di Due srl ed è stata ceduta a terzi per il 70% per Lire 14.000.000.
- c) È stata acquisita un'ulteriore partecipazione del 45% nella società Snapdragon Design Product Ltd, di Hong Kong.
- d) È in via di formalizzazione un piano di incentivazione azionaria a favore del management del gruppo DEROMA.

I) INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI POSTE IN ESSERE DALL'OFFERENTE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA NEGLI ULTIMI DUE ANNI

Negli ultimi due anni l'OFFERENTE ha posto in essere le seguenti operazioni relative alle AZIONI:

- a) un offerta pubblica di acquisto volontaria iniziata l'8 novembre 1999 e conclusasi il 26 novembre 1999 con l'adesione di n. 20.264.963 AZIONI, pari a circa il 93,819% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE;
- b) pluralità di acquisti effettuati sul mercato nel periodo successivo all'offerta pubblica di cui al precedente punto a) - e precisamente tra il 2 febbraio 2000 ed il 18 aprile 2000 - per un totale complessivo di n. 904.257 AZIONI, pari al 4,187% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE.
- c) cessione sul mercato effettuata nel mese di aprile e relativa a n. 2.000 AZIONI pari allo 0,010% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'EMITTENTE.

L) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

L'OFFERENTE non ha stipulato alcun accordo con gli azionisti dell'EMITTENTE.

Alla data di pubblicazione del presente Documento non è stato stipulato alcun accordo con gli amministratori dell'EMITTENTE. Tuttavia l'OFFERENTE si sta adoperando per massimizzare le potenzialità e le professionalità esistenti in seno all'EMITTENTE e alle sue controllate. A tal fine è in via di formalizzazione un piano di incentivazione azionaria a favore del management del gruppo DEROMA.

M) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

Per il compenso dovuto dall'OFFERENTE ad Arca Sim S.p.A., Intermediario Incaricato e coordinatore e consulente finanziario, si rinvia a quanto descritto nel documento d'offerta relativo alla precedente offerta pubblica volontaria (precisamente al punto N)).

Il compenso descritto in tal sede era stato infatti pattuito come comprensivo di qualsiasi provvigione dovuta ad Arca Sim anche per l'attività da quest'ultima svolta in relazione all'eventuale successiva offerta pubblica di acquisto residuale. Nulla più è dovuto quindi dall'OFFERENTE ad Arca Sim, oltre a quanto già versato.

N) COMUNICATO DELL'EMITTENTE AI SENSI DELL'ART. 103 DEL T.U.F.

Il comunicato dell'EMITTENTE - redatto dal Consiglio di Amministrazione di DEROMA HOLDING S.P.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 103 del T.U.F. e contenente ogni dato utile per l'apprezzamento

dell'OFFERTA nonché la valutazione della medesima - è allegato in Appendice al presente Documento di Offerta.

O) DURATA DELL'OFFERTA

La durata dell'OFFERTA, concordata con la Borsa Italiana S.p.A., è di 15 giorni di Borsa aperta. L'OFFERTA inizierà a decorrere dal 9 maggio 2000, primo giorno valido per aderire all'OFFERTA, e avrà termine il 29 maggio 2000 compreso, ultimo giorno valido per aderire all'OFFERTA (tale data, o quella eventualmente prorogata in base a quanto segue, la "Data di Chiusura dell'OFFERTA").

L'OFFERENTE si riserva la facoltà di prolungare il termine di durata dell'OFFERTA - d'intesa con la Borsa Italiana S.p.A. - dandone previa comunicazione alla Consob e all'EMITTENTE, nonché dandone informazione al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sui quotidiani indicati al punto P) entro 3 giorni di Borsa aperta antecedenti alla Data di Chiusura dell'OFFERTA.

P) INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il Documento di Offerta viene posto a disposizione del pubblico mediante:

- Pubblicazione di un avviso - contenente la notizia del rilascio del nulla-osta della Consob alla sua pubblicazione, nonché gli elementi essenziali dell'OFFERTA - sui quotidiani Il Sole 24 Ore e Il giornale di Vicenza.
- Deposito presso la sede sociale dell'OFFERENTE e dell'EMITTENTE.
- Consegna all'Intermediario Incaricato.
- Deposito presso la Borsa Italiana S.p.A..

Q) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

L'OFFERENTE provvederà a mettere a disposizione del pubblico presso la propria sede legale, presso l'Intermediario Incaricato e presso la Borsa Italiana S.p.A. i seguenti documenti relativi all'OFFERENTE medesimo:

- il documento d'offerta relativo alla precedente offerta pubblica di acquisto totalitaria volontaria conclusasi il 26 novembre 1999, pubblicato in data 6 novembre 1999.
- copia dell'estratto del patto parasociale, pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 17 dicembre 1999.

- nessun altro documento, essendo l'OFFERENTE società di recente costituzione e non avendo pertanto, alla data del presente Documento di Offerta, predisposto alcun bilancio né svolto alcuna attività, salva quella diretta al reperimento dei fondi necessari per l'esecuzione dell'operazione oggetto della precedente offerta pubblica d'acquisto volontaria nonché della presente OFFERTA.

L'OFFERENTE provvederà inoltre a mettere a disposizione del pubblico, presso la propria sede legale e presso la Borsa Italiana S.p.A., i seguenti documenti relativi all'EMITTENTE:

- Bilancio d'esercizio, individuale e consolidato, al 31 dicembre 1997, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- Bilancio d'esercizio, individuale e consolidato, al 31 dicembre 1998, corredato della Relazione sulla gestione e delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;
- Relazione semestrale al 30 giugno 1998 ed al 30 giugno 1999.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

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

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

NUOVA STRATEGIA S.p.A.
Il Presidente
Luca Fabbrini Boccetti

Appendice

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Deroma Holding S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'articolo 103, comma 3, del D. Lgs. n. 58/98.

Il Consiglio di Amministrazione della Deroma Holding S.p.A. (Deroma), nella riunione del 28 aprile 2000, ha esaminato i contenuti della comunicazione inviata da Nuova Strategia S.p.A. (Nuova Strategia), ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24/02/98 e dell'articolo 39 della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, riguardante il lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto residuale sulla totalità delle azioni Deroma ancora in circolazione pari al 2,004% del capitale sociale dell'Emittente.

I termini dell'Offerta sono di seguito sintetizzati:

L'Offerta è effettuata ai sensi dell'articolo 108 del D.Lgs. N. 58/1998, a seguito della riduzione del flottante di Deroma Holding S.p.A. al di sotto del 10%.

L'azionista Nuova Strategia non intende ripristinare il flottante necessario al mantenimento dei titoli Deroma al Mercato Telematico Azionario e, pertanto, l'Offerta è finalizzata alla cancellazione del titolo dalla quotazione.

L'Offerta, data la sua natura, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, ai sensi dell'articolo 50 del regolamento Consob n. 11971/99 – sulla base degli elementi informativi trasmessi da Nuova Strategia e la cui congruità è stata attestata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. che certifica il bilancio di Deroma Holding S.p.A. – con delibera n. 12465 del 29 marzo 2000 ha fissato in Euro 7,87 (pari a Lire 15.238) per ogni azione ordinaria il prezzo di esecuzione dell'Offerta.

Alla luce degli elementi sopra riportati, tenuto conto che il prezzo fissato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa è superiore al prezzo dell'Offerta Pubblica di Acquisto promossa su base volontaria ed in considerazione delle prospettive reddituali della Deroma, il Consiglio di Amministrazione della Deroma Holding S.p.A. ha espresso all'unanimità valutazione favorevole ai termini ed alle condizioni dell'Offerta anche relativamente alla cancellazione del titolo dalla quotazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato di non convocare l'assemblea della Deroma Holding S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 104 del D.Lgs. 58/98.

La Società informa di non detenere azioni proprie in portafoglio. Quanto alla disponibilità diretta o

indiretta di azioni Deroma e Nuova Strategia da parte degli amministratori della Deroma, si precisa che tali soggetti non detengono sotto qualsiasi forma azioni Deroma e Nuova Strategia.

Il Consiglio di Amministrazione della Deroma comunica che dopo il 31 dicembre 1999 (data della chiusura annuale) non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica patrimoniale e finanziaria della Società.