

**DOCUMENTO DI OFFERTA**

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO**

Ai sensi degli artt. 102 e ss. del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

SU

AZIONI ORDINARIE

**ROTONDI EVOLUTION S.p.A.**

**Offerente**

**FINOS S.p.A.**

**Strumenti finanziari oggetto dell'offerta**  
**n. 2.052.690 azioni ordinarie Rotondi Evolution S.p.A.**

**Corrispettivo unitario dell'Offerta**  
€3,50 per ogni azione ordinaria, godimento 01 gennaio 2002

**Durata dell'offerta concordata con la Borsa Italiana S.p.A.**  
**dal 25 giugno 2002 al 15 luglio 2002 incluso**  
(durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario, dalle ore 8:00 alle ore 17:35)  
salvo proroga comunicata nei termini di legge

**Consulente Finanziario dell'Offerente**

**Centrobanca S.p.A.**

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

**Finanzattiva Sim S.p.A.**

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

**Giugno 2002**

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

---

## Indice

<b>PREMESSE</b>	<b>5</b>
<b>A. AVVERTENZE</b>	<b>6</b>
<b>A.1</b> Condizioni di efficacia dell’Offerta	6
<b>A.2</b> Comunicato dell’Emittente	6
<b>A.3</b> Prezzo e obiettivo dell’Offerta - Diritto di acquisto – Accordi tra l’Offerente e gli azionisti dell’Emittente	6
<b>A.4</b> Ipotesi di mancato raggiungimento della soglia del 98% e possibili scenari.	8
<b>A.5</b> Mercati e destinatari dell’Offerta	9
<b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE</b>	<b>9</b>
<b>B.1. Offerente</b>	<b>9</b>
<b>B.1.1</b> Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale	9
<b>B.1.2</b> Costituzione e durata	9
<b>B.1.3</b> Legislazione di riferimento e foro competente	9
<b>B.1.4</b> Oggetto sociale	9
<b>B.1.5</b> Capitale Sociale	10
<b>B.1.6</b> Principali azionisti	10
<b>B.1.7</b> Organi sociali	11
<b>B.1.8</b> Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all’Offerente	12
<b>B.1.9</b> Attività dell’Offerente	13
<b>B.1.10</b> Situazione patrimoniale e conto economico riclassificato	16
<b>B.1.11</b> Andamento recente	19
<b>B.2 Emittente</b>	<b>19</b>
<b>B.2.1</b> Denominazione, forma giuridica e sede legale	19
<b>B.2.2</b> Capitale sociale e mercato di quotazione	19
<b>B.2.3</b> Sintetica descrizione del Gruppo che fa capo all’Emittente	19
<b>B.2.4</b> Dati economici e patrimoniali consolidati del Gruppo che fa capo all’Emittente	20
<b>B.2.5</b> Osservazioni circa l’andamento della gestione e fatti più significativi al 31 marzo 2002	25
<b>B.3 Intermediari</b>	<b>28</b>
<b>B.3.1</b> Intermediario incaricato e intermediari depositari	28
<b>C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA E MODALITA’ DI ADESIONE</b>	<b>28</b>
<b>C.1</b> Categoria e quantità delle azioni oggetto dell’Offerta	28
<b>C.2</b> Percentuale delle azioni sul capitale sociale	28
<b>C.3</b> Autorizzazioni	29
<b>C.4</b> Modalità e termini di adesione	29
<b>C.5</b> Condizione di efficacia dell’Offerta	30

<b>C.6</b>	Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta	30
<b>C.7</b>	Mercato sul quale è promossa l'Offerta e destinatari dell'Offerta	31
<b>D.</b>	<b>NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA, E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETA' CONTROLLATE</b>	<b>31</b>
<b>D.1</b>	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti	31
<b>D.2</b>	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno ovvero di ulteriori impegni assunti in relazione agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	32
<b>E.</b>	<b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI E SUA GIUSTIFICAZIONE</b>	<b>32</b>
<b>E.1</b>	Indicazione del corrispettivo unitario e sua giustificazione	32
<b>E.2</b>	Confronto del corrispettivo offerto con diversi indicatori relativi all'Emittente	33
<b>E.3</b>	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta	35
<b>E.4</b>	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate operazioni nel corso dell'esercizio in corso e nell'ultimo esercizio	35
<b>E.5</b>	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate nel corso degli ultimi due anni operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta.	35
<b>F.</b>	<b>DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO</b>	<b>36</b>
<b>F.1</b>	Data di pagamento del corrispettivo	36
<b>F.2</b>	Modalità di pagamento del Corrispettivo	36
<b>F.3</b>	Garanzie di esatto adempimento	36
<b>G.</b>	<b>MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE</b>	<b>37</b>
<b>G.1</b>	Presupposti giuridici dell'offerta	37
<b>G.2</b>	Motivazioni dell'operazione	37
<b>G.3</b>	Modalità di finanziamento	38
<b>G.4</b>	Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente	38

<b>H. EVENTUALI ACCORDI TRA L’OFFERENTE E L’EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETA’ FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA’ CONTROLLATE)</b>	<b>39</b>
<b>H.1</b> Accordi tra l’Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell’Emittente aventi rilevanza ai fini dell’Offerta	39
<b>H.2</b> Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell’Offerta, fra l’offerente e l’Emittente, aventi rilevanza ai fini dell’Offerta	39
<b>H.3</b> Accordi tra l’offerente e gli azionisti dell’emittente concernenti l’esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni, aventi rilevanza ai fini dell’Offerta	40
<b>I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI</b>	<b>40</b>
<b>I.1</b> Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto	40
<b>L. IPOTESI DI RIPARTO</b>	<b>40</b>
<b>L.1</b> Ipotesi di riparto	40
<b>M. INDICAZIONE DELLE MODALITA’ DI MESSA A DISPOSIZIONE AL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA</b>	<b>40</b>
<b>M.1</b> Indicazione delle modalità di messa a disposizione al pubblico del documento di Offerta	40
<b>N. APPENDICI</b>	<b>41</b>
<b>N.1</b> Comunicato dell’Emittente	41
<b>O. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE</b>	<b>41</b>
<b>O.1</b> Documenti relativi all’Offerente	41
<b>O.2</b> Documenti relativi all’Emittente	41
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’</b>	<b>41</b>

## PREMESSA

L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il **“Documento di Offerta”**) è un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l' **“Offerta”**) promossa da Finos – Finanziaria Operazioni Societarie - S.p.A. (**“Offerente”** o **“Finos SpA”**) ai sensi degli artt. 102 e ss. del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **“Testo Unico”**) avente ad oggetto n. 2.052.690 azioni ordinarie di Rotondi Evolution SpA (l' **“Emittente”** o **“Rotondi”**), del valore nominale di € 0,52 cadauna, le quali rappresentano il 10,37% del capitale sociale dell'Emittente (integralmente rappresentato da azioni ordinarie) e la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non possedute, alla data del Documento di Offerta, direttamente e indirettamente, dall'Offerente (le **“Azioni”**).

La presente Offerta segue a breve termine l'analoga Offerta lanciata dall'Offerente nel dicembre 2001 sulle azioni dell'Emittente, i cui elementi essenziali sono stati resi noti con avviso pubblicato in data 6 dicembre 2001 sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF". Tale offerta, svoltasi nel periodo compreso tra il 10 dicembre 2001 e il 18 gennaio 2002, ha avuto ad oggetto n. 4.147.160 azioni ordinarie Rotondi, rappresentanti il 20,95% del capitale sociale dell'Emittente e la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non possedute, a quella data, direttamente e indirettamente, dall'Offerente. L'Offerente ha riconosciuto a ciascun aderente un corrispettivo, in contanti, pari a 2,4 € per ciascuna azione portata in adesione all'offerta. A seguito dell'offerta, l'Offerente ha acquistato, in data 23 gennaio 2002, n. 1.940.713 azioni Rotondi (rappresentanti il 9,8% circa del capitale sociale dell'Emittente). Nel corso della predetta offerta, l'Offerente ha inoltre acquistato sul mercato ulteriori n. 153.757 azioni Rotondi (rappresentanti lo 0,77% circa del capitale sociale dell'Emittente), ad un prezzo pari a € 2,40 per azione (per l'indicazione dei valori ai quali sono state effettuate nel corso degli ultimi due anni ulteriori operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta si fa rinvio paragrafo E.5. del presente Documento d'Offerta).

Alla data del presente Documento d'Offerta l'Offerente detiene, direttamente e indirettamente, n. 17.747.310 Azioni, rappresentanti l'89,63% del capitale sociale dell'Emittente. Più in dettaglio, l'Offerente detiene:

- direttamente, n. 6.621.910 Azioni, rappresentanti il 33,44% circa del capitale sociale dell'Emittente;
- indirettamente, tramite la società controllata Sosir S.p.A. (**“Sosir SpA”** o **“Società Controllata”**), n. 11.125.400 Azioni, rappresentanti il 56,19% circa del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il **“Regolamento”**), dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento e pubblicando le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta. L'Offerente, peraltro, rinuncia espressamente

alla facoltà di modificare in aumento il corrispettivo offerto per le Azioni.

## **A. AVVERTENZE**

### **A.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta è soggetta alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Rotondi tale da consentire all'Offerente di venire a detenere, direttamente e indirettamente, almeno il 98% più una azione del capitale sociale di Rotondi (e dunque almeno n. 1.656.691 azioni, pari all'8,37% circa del capitale sociale di Rotondi, di seguito anche il "**Quantitativo Minimo**").

Nel caso in cui tale condizione non si avverasse, l'Offerente non acquisterà nessun quantitativo inferiore al Quantitativo Minimo.

L'Offerente comunicherà l'avveramento della predetta condizione, unitamente ai risultati dell'Offerta, dandone comunicazione a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e ad almeno due agenzie di stampa entro le ore 07:59 del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta.

Qualora la condizione di cui sopra non si verificasse, le Azioni apportate all'Offerta saranno restituite ai singoli aderenti per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. entro il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta.

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

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 103, terzo comma del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento, Rotondi è tenuta a diffondere un comunicato contenente ogni dato o notizia utile per l'apprezzamento e la propria valutazione dell'Offerta. Il suddetto comunicato è allegato in Appendice al presente Documento di Offerta.

### **A.3. Prezzo e obiettivo dell'Offerta - Diritto di acquisto - Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente**

Attraverso l'Offerta, l'Offerente persegue l'obiettivo di acquisire, anche mediante esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, la totalità delle Azioni dell'Emittente, con conseguente revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana S.p.A (la "**Borsa Italiana**").

La differenza tra il prezzo offerto (3,5 €) e quello dell'OPA volontaria precedente del dicembre 2001 (2,4 €) si giustifica con la considerazione

che è obiettivo primario della presente Offerta raggiungere almeno il 98% più una azione del capitale sociale dell'Emittente al fine di esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.

E' opinione dell'Offerente che il prezzo della presente Offerta sia superiore al valore delle azioni in condizioni normali di mercato e che tale prezzo sia giustificato dall'obiettivo di acquisire, anche mediante esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, la totalità delle Azioni dell'Emittente.

La decisione dell'Offerente di procedere con l'Offerta è stata assunta, dopo attente valutazioni, considerando l'Offerta il mezzo più efficace, rapido e trasparente per il raggiungimento della proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente, anche tramite l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. L'Offerta è soggetta, infatti, alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Rotondi tale da consentire all'Offerente di venire a detenere, direttamente e indirettamente, almeno il 98% più una azione del capitale sociale di Rotondi.

Pertanto, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., più del 98% delle Azioni, l'Offerente eserciterà il diritto di acquistare le residue Azioni, inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, sui quotidiani indicati al successivo punto M entro il giorno precedente la Data di Pagamento. A seguito di tale dichiarazione Borsa Italiana disporrà per le Azioni la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. L'acquisto delle Azioni residue avverrà entro quattro mesi dalla Data di Pagamento di cui al paragrafo F del presente Documento di Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico, e il prezzo di acquisto delle Azioni residue sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato delle Azioni dell'ultimo semestre.

La semplificazione della struttura proprietaria di Rotondi è funzionale ai programmi futuri dell'Offerente, che prevedono, previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della partecipazione di Finos nella Rotondi, la fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir SpA. La società risultante dalla fusione svolgerà attività unicamente industriale di produzione nonché di distribuzione di prodotti a marchio Trussardi sino alla scadenza della licenza.

Il successo dell'offerta, con il successivo esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, agevolerà il predetto processo di concentrazione.

Come indicato nel successivo punto B.2.2. del presente Documento d'Offerta, alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta, gli unici soci, diversi dall'Offerente, che detengono una partecipazione superiore al 2%, sono l'azionista Angelo Abbondio, titolare di una partecipazione

pari al 2,02% del capitale sociale dell'Emittente e Sanpaolo Gestion Internationale S.A., titolare di una partecipazione pari al 2,44% circa del capitale sociale dell'Emittente. Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta da parte dei predetti azionisti, le adesioni non potranno raggiungere il Quantitativo Minimo e l'Offerta non sarà perfezionata.

Si dichiara che non ci sono stati e non ci sono attualmente accordi tra l'Offerente ed i due azionisti con partecipazioni superiori al 2% - o con altri azionisti - in merito al prezzo proposto di acquisto pari a Euro 3,5 per azione.

#### **A.4. Ipotesi di mancato raggiungimento della soglia del 98% e possibili scenari**

L'Offerente non intende, in ogni caso, rinunciare alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie almeno pari al Quantitativo Minimo, né intende effettuare acquisti sul mercato nel corso dell'Offerta. Pertanto, all'esito dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni risultino inferiori al Quantitativo Minimo, l'Offerente continuerà a detenere la partecipazione attualmente direttamente e indirettamente detenuta, pari all'89,63% del capitale sociale dell'Emittente.

Resta fermo, peraltro, che, indipendentemente dall'esito dell'Offerta, Finos intende comunque perseguire l'obiettivo della revoca della quotazione di Borsa delle Azioni e dell'integrazione delle attività attualmente svolte dalla Sosir SpA e dalla Rotondi. In ogni caso, pertanto, l'Offerente intende procedere, previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della propria partecipazione nella Rotondi, alla fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir SpA.

Tenuto conto degli obiettivi e delle intenzioni dell'Offerente sopra descritte, all'esito dell'Offerta si possono ipotizzare i seguenti scenari:

- a) adesioni almeno pari al Quantitativo Minimo. In questa ipotesi l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico e Borsa Italiana disporrà per le Azioni la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. Il prezzo di acquisto delle Azioni residue sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato delle Azioni dell'ultimo semestre. Successivamente all'esercizio del diritto di acquisto l'Offerente, previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della propria partecipazione nella Rotondi, intende procedere alla fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir SpA;
- b) adesioni inferiori al Quantitativo Minimo. In questa ipotesi l'Offerente continuerà a detenere una partecipazione pari all'89,63% del capitale sociale dell'Emittente. Anche in questa ipotesi l'Offerente intende procedere, previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della propria partecipazione nella Rotondi, alla fusione per incorporazione

della Rotondi medesima in Sosir SpA. Poiché, per effetto della fusione, agli azionisti dell'Emittente verrebbero assegnate azioni non quotate, ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico spetterà agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso, con le modalità e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 cod. civ.

In nessun caso, pertanto, a seguito dell'Offerta l'Offerente potrà venire a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 98% più una azione del capitale sociale dell'Emittente. Non si potranno verificare, pertanto, i presupposti per l'applicazione dell'art. 108 del Testo Unico ai sensi del quale, in caso di superamento della soglia di partecipazione del 90%, sorge l'obbligo di promuovere un'offerta residuale o di ripristinare il flottante.

## **A.5. Mercati e destinatari dell'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano (per ulteriori dettagli sui mercati e destinatari dell'Offerta si rinvia al successivo paragrafo C.7 del presente Documento d'Offerta).

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

### **B. 1 Offerente**

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

Finos – Finanziaria Operazioni Societarie - SpA è una società per azioni con sede legale in Bergamo, Via Monte Grappa n. 7, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo 01258790169.

Le azioni dell'Offerente non sono negoziate in alcun mercato regolamentato.

#### ***B.1.2. Costituzione e durata***

La Finos SpA è stata costituita in data 5 novembre 1980.

La durata della società, stabilita dall'articolo 4 dello Statuto, è fissata fino al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata.

#### ***B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente***

L'Offerente è una società di diritto italiano ed opera in base alla legislazione italiana.

Foro competente in caso di controversie è il Tribunale di Bergamo.

#### ***B.1.4. Oggetto sociale***

Ai sensi dell'art. 2 dello Statuto, Finos SpA ha ad oggetto:

- a) l'assunzione e la compravendita di partecipazioni e di interessenze in Società od imprese italiane e straniere;
- b) il finanziamento e, più in generale, il coordinamento tecnico e finanziario di imprese anche non partecipate, l'organizzazione di servizi industriali, commerciali e finanziari;
- c) l'acquisto, la vendita, la permuta di beni immobili, la esecuzione di costruzioni, la gestione, l'amministrazione di immobili ed ogni attività ad essa inerente.

Essa può compiere tutte le operazioni commerciali, industriali e finanziarie (purché non nei confronti del pubblico e nei limiti stabiliti dalla normativa bancaria), mobiliari ed immobiliari, ritenute dall'organo amministrativo necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale; essa può pure prestare avalli, fidejussioni ed ogni altra garanzia anche reale a favore proprio e di terzi.

Tutto quanto sopra con esclusione delle attività tassativamente riservate dalla legge agli iscritti agli Albi Professionali, di quelle previste dall'art. 18 della Legge n. 216 del 1974, dei contratti e di quei negozi giuridici vietati da leggi o dichiarati nulli dalle stesse e della raccolta del denaro fra il pubblico.

#### ***B.1.5. Capitale sociale***

Il capitale sociale è di € 22.635.600,00 interamente versato, suddiviso in numero 43.530 azioni ordinarie da €520.

#### ***B.1.6. Principali azionisti***

I principali azionisti di Finos SpA sono:

- Sig.ra Maria Luisa Gavazzeni titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria S.I.R.E.F. SpA (Società Italiana di Revisione e Fiduciaria) in n. di 8.705 azioni e di n. 1 azione detenuta tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria SpA;
- Sig. Tomaso Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria SpA;
- Sig. Francesco Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria SpA;
- Sig.ra Beatrice Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria SpA;
- Sig.ra Gaia Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria SpA.

Nessun azionista detiene una posizione di controllo di Finos SpA. ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del Testo Unico.

### ***B.1.7. Organi sociali***

#### Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Finos SpA, composto da n. 4 membri, è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2002 per un periodo di tre anni, e dunque sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è attualmente composto da:

<b>NOME</b>	<b>CARICA</b>	<b>LUOGO E DATA DI NASCITA</b>
Maria Luisa Gavazzeni	Presidente e A.D.	Bergamo 22/01/1944
Francesco Trussardi	Vice Presidente	Bergamo 16/01/1974
Beatrice Trussardi	Consigliere	Milano 22/11/1971
Luigi Orsenigo	Consigliere	Desio (MI) 21/04/1948

I membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

Lo statuto dell'Offerente non prevede la nomina del comitato esecutivo.

#### Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale della Finos SpA è stato nominato in data 2 maggio 2001 per la durata di tre anni e dunque rimarrà in carica sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003.

Il Collegio Sindacale è attualmente composto da:

<b>NOME</b>	<b>CARICA</b>	<b>LUOGO E DATA DI NASCITA</b>
Rodolfo Luzzana	Presidente	Schio (Vicenza) 17/03/1938
Mario Broggi	Sindaco effettivo	Milano 15/09/1952
Stefano Giorgi	Sindaco effettivo	Bergamo 23/12/1959
Maurizio Salvetti	Sindaco supplente	Bergamo 26/11/1959
Paolo Molteni	Sindaco supplente	Bergamo 16/10/1936

I membri del Collegio Sindacale dell'Offerente sono domiciliati per la carica presso la sede sociale.

### ***B.1.8. Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente***

Il Gruppo Trussardi ("Gruppo") facente capo a Finos S.p.A., che controlla la Sosir S.p.A., è nato dalla evoluzione e diversificazione di business in atto da più di 20 anni.

Nel 1970 l'azienda che produceva guanti, amplia la produzione con la piccola pelletteria; nel 1973 nasce il marchio del Levriero, viene avviata l'attività relativa agli accessori di pelletteria e subito dopo cominciano le prime collezioni in tessuto e pelle. Nel 1976 si apre a Milano la prima Boutique monofirma e nel 1983 avvengono le prime presentazioni del pret-à-porter.

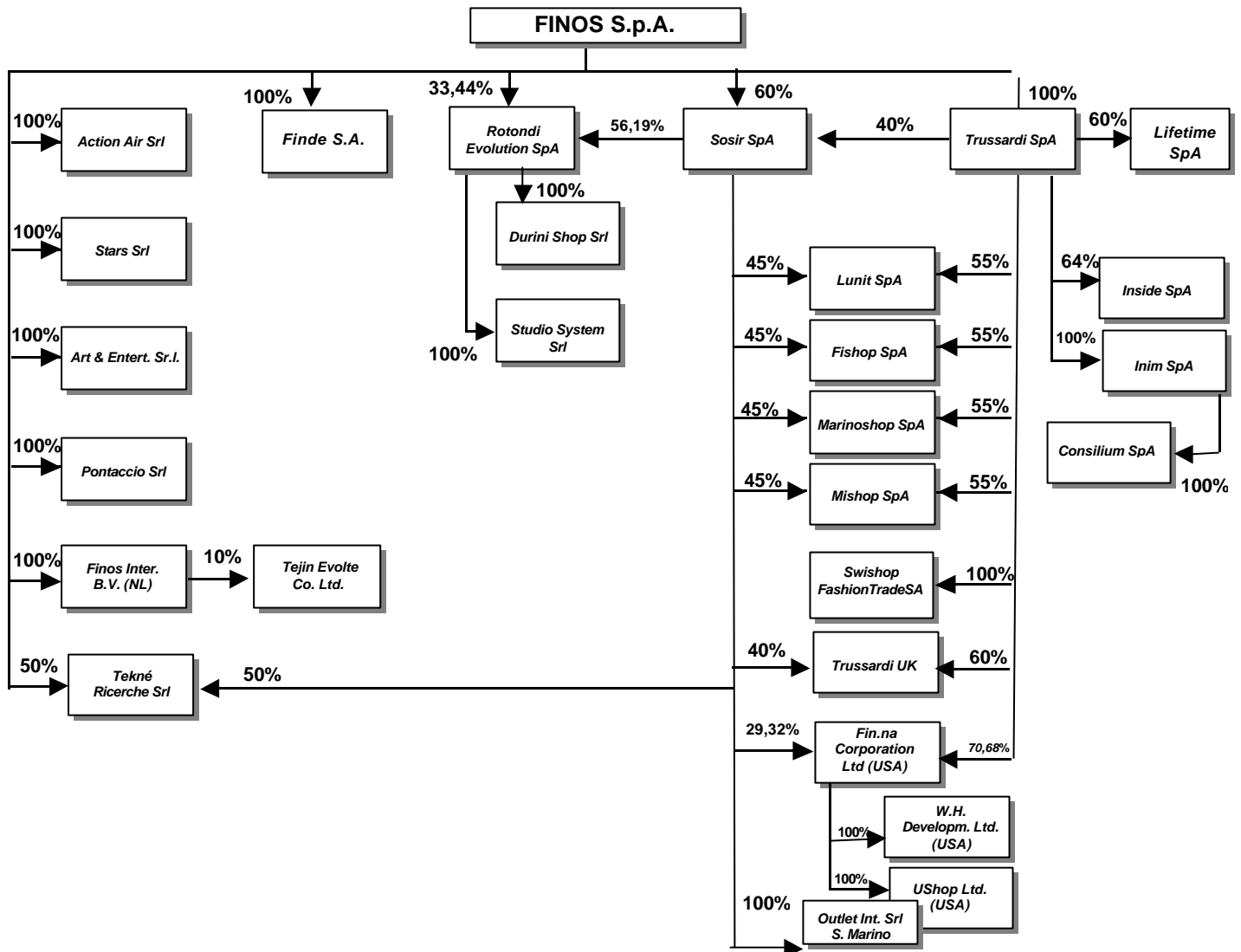
Nel 1989 acquisisce il controllo della Manifattura Rotondi SpA, società quotata alla Borsa Valori di Milano, e nel 1997 quest'ultima incorpora nella stessa la produzione a marchio Trussardi dell'abbigliamento per le linee sport e jeans.

Attualmente il Gruppo opera nel settore della produzione di beni di lusso attinenti alla moda e della distribuzione di prodotti con il marchio Trussardi, nel settore immobiliare, nei servizi, nella ricerca e sviluppo e nel relativo coordinamento finanziario, con Società consociate create ad hoc interamente controllate, in via diretta o indiretta, dalla capogruppo Finanziaria Operazioni Societarie – Finos SpA.

É trascurabile l'attività svolta dalle altre finanziarie dell'attuale struttura societaria rappresentate da FIN.NA Corporation Ltd (USA), dalla Finos International BV (Netherland), dalla Inim SpA e dalla Finde S.A. (Lux) in quanto mere finanziarie di controllo.

Nell'ambito del Gruppo, la Sosir SpA ha il controllo della maggioranza del capitale sociale della Società Rotondi Evolution SpA e detiene quote rilevanti di controllo delle società che gestiscono il retail del Gruppo Trussardi, sia per l'Italia che per l'Inghilterra e la Svizzera.

Lo schema che segue descrive più analiticamente la struttura del Gruppo che potrà peraltro essere interessato, anche nel breve periodo, da operazioni societarie finalizzate alla semplificazione della struttura medesima:



### B.1.9. Attività dell'Offerente

La Finos SpA svolge l'attività di holding operativa ed è responsabile del coordinamento delle attività delle Società del Gruppo occupandosi dell'unitarietà di indirizzo tecnico-organizzativo e marginalmente di attività immobiliari con una propria divisione. Il Gruppo sotto l'aspetto organizzativo ed indipendentemente dalla struttura societaria ha suddiviso la propria attività in settori quali la distribuzione, l'industriale, l'immobiliare e i servizi.

Nel settore della distribuzione entrano a far parte la Trussardi S.p.A., la Trussardi UK Ltd (Gran Bretagna), la Lunit S.p.A., la Mishop S.p.A., la Fishop S.p.A., la Inside S.p.A., la W.H. Development Ltd (Stati Uniti), la Ushop Ltd (Stati Uniti), la Marino Shop S.p.A., la Lifetime S.p.A., la Durini Shop Srl, la Swishop Fashion Trade SA (Svizzera), la Outlet International Srl (San Marino). La società Tejin Evolte Co. Ltd (Giappone) distribuisce i prodotti a marchio Trussardi per il Giappone.

L'attività della distribuzione è coordinata dalla Trussardi S.p.A., società nata nel 1986 in prosecuzione della consolidata attività nel campo della pelletteria con l'obiettivo di tutelare e diffondere il marchio e la sua

immagine e di promuovere la distribuzione sul mercato mondiale di un insieme di prodotti merceologicamente svariati mediante:

- accordi di licenza, attraverso i quali la società incassa royalties a fronte di vendite di prodotti portanti il proprio marchio, effettuate direttamente dai licenziatari (licensing);
- accordi di distribuzione attraverso i quali viene concesso a terzi l'uso in esclusiva del marchio Trussardi da utilizzare nei propri punti vendita con l'impegno di acquisto dei prodotti Trussardi;
- vendita diretta ai clienti tramite i negozi di proprietà.

Dall'iniziale attività nel settore della pelletteria, la società ha diversificato ed ampliato il proprio impegno in tutti i settori dei beni di lusso ad alto contenuto di moda (abbigliamento uomo, donna, jeans, profumeria, oggettistica, accessori abbigliamento, occhiali).

Il settore industriale si basa sulla produzione e commercializzazione di articoli in pelle, nonché in tessuto, effettuate dalla Sosir S.p.A., e l'attività di produzione e commercializzazione di articoli di abbigliamento sportivo e jeans effettuata dalla divisione abbigliamento della Rotondi Evolution S.p.A..

In particolare la Sosir SpA svolge attività di prototipizzazione e utilizza risorse esterne per la produzione in serie, realizza e distribuisce prodotti di abbigliamento in pelle e tessuto, nonché accessori in pelle (borse e valigeria, accessori di piccola pelletteria, portafogli, portachiavi, ecc.) cartoleria da ufficio per uomo e per donna, abbigliamento esterno uomo e donna in tessuto e maglieria e l'abbigliamento in pelle uomo e donna marchio Trussardi.

La struttura organizzativa della Sosir SpA prevede la gestione diretta dello sviluppo del prodotto, controllo e gestione della produzione, vendita, controllo della qualità, finanza ed EDP.

La Sosir SpA relativamente ai prodotti su indicati ha in licenza il marchio Trussardi in esclusiva per tutto il mondo.

I principali mercati serviti sono: l'Italia che rappresenta il 57% del fatturato, la U.E. che genera ricavi per un 7% e gli altri Paesi che contribuiscono al fatturato totale per un 36%.

Il contratto di licenza ha durata quinquennale e scadrà il 30/06/2005; la Sosir SpA riconosce alla Trussardi royalties calcolate sul fatturato netto realizzato.

Nel settore immobiliare, funzionale all'attività di gestione del marchio Trussardi, operano le società:

- la Consilium S.p.A., proprietaria dell'intero immobile al "Marino alla Scala" in Piazza Scala n. 5 a Milano, nel quale è rappresentato lo stile ed il "modo di vita Trussardi";
- la Pontaccio Srl, titolare dell'immobile di Via Tivoli a Milano, e gestore del bar e ristorante al "Marino alla Scala";

- la divisione immobiliare della quotata Rotondi Evolution S.p.A. che ha in portafoglio un area a Novara ed un'unità immobiliare a Milano.

Le attività svolte dalle varie società nell'ambito del settore dei servizi, sia nei confronti del Gruppo che di terzi, riguardano:

- la Action Air Srl, società che effettua servizio di aerotaxi e trasporto aereo;
- la Art & Entertainment Srl, che effettua servizi di comunicazione e pubbliche relazioni.
- la Stars Srl, che si occupa dell'ideazione, dello studio, della progettazione e della realizzazione dei modelli, dei campioni e dei nuovi prodotti del Gruppo.
- la Teknè Ricerche Srl, si occupa di ricerca, sicurezza e controllo qualità di prodotti e processi;
- la Studio System Srl, che si occupa dello studio e della realizzazione di modelli e dei prototipi di capi d'abbigliamento.

Nell'ambito dei settori definiti di seguito si evidenziano i dati economico-finanziari idonei a rappresentare l'operatività del Gruppo:

	<b>Esercizio 2001</b>	<b>Esercizio 2000</b>
<b>NUMERO DIPENDENTI</b>		
Distribuzione Trussardi	65	94
Industriale	201	189
Servizi	27	24
Finanziario	13	15
Immobiliare	36	25
<b>TOTALE</b>	<b>342</b>	<b>347</b>

(importi in migliaia di €)

<b>VALORE PRODUZIONE A FAVORE DI TERZI</b>	<b>Esercizio 2001</b>	<b>Esercizio 2000</b>
Distribuzione Trussardi	19.973	29.827
Industriale	101.240	83.396
Servizi	1.257	1.239
Finanziario	85	85
Immobiliare	1.521	976
<b>TOTALE</b>	<b>124.076</b>	<b>115.523</b>

(importi in migliaia di €)	<b>Esercizio 2001</b>	<b>Esercizio 2000</b>
<b>UTILE NETTO</b>		
Distribuzione Trussardi	-2.999	-3.869
Industriale	6.905	2.142
Servizi	-83	-195
Finanziario	693	3.381
Immobiliare	-758	-28
<b>TOTALE</b>	<b>3.758</b>	<b>1.431</b>

(importi in migliaia di €)	<b>Esercizio 2001</b>	<b>Esercizio 2000</b>
<b>CASH FLOW</b>		
Distribuzione Trussardi	-807	-1.136
Industriale	8.110	3.538
Servizi	84	20
Finanziario	780	3.457
Immobiliare	68	785
<b>TOTALE</b>	<b>8.235</b>	<b>6.664</b>

### ***B.1.10. Situazione patrimoniale e conto economico riclassificato***

Vengono esposti nelle tabelle successive il conto economico e lo stato patrimoniale riclassificato del bilancio consolidato Finos SpA, certificato dalla società di revisione Deloitte Touche alla data del 31/12/2001, confrontati con i dati al 31/12/2000, senza rilievi.

#### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO **FINOS S.P.A.** RICLASSIFICATO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2001 ED AL 31/12/2000

	(Migliaia di €)	
	31.12.01	31.12.00
<b><u>A. IMMOBILIZZAZIONI</u></b>		
- MATERIALI	56.388	70.709
- IMMATERIALI	5.410	6.351
- FINANZIARIE	1.300	1.376
<b>Totale</b>	<b>63.098</b>	<b>78.436</b>

**B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO**

- RIMANENZE	26.208	25.502
- CREDITI	32.423	30.262
- ALTRE ATTIVITA'	15.322	16.921
- DEBITI COMMERCIALI E ACCONTI	-35.111	-31.144
- FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.541	-1.168
- ALTRE PASSIVITA'	-436	-675

Totale	36.865	39.698
--------	--------	--------

**C. FONDO TFR E SIMILI**

	-2.953	-2.747
--	--------	--------

Totale	-2.953	-2.747
--------	--------	--------

**D. CAPITALE NETTO INVESTITO****97.010****115.387****E. PATRIMONIO NETTO**

- QUOTA DEL GRUPPO	24.431	22.118
- QUOTA DI TERZI	8.101	6.953

Totale	32.532	29.071
--------	--------	--------

**F. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**

- DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	77.305	82.873
- CREDITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE (-)	0	0
- DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	14.751	23.364
- DISPONIBILITA' E CRED. FIN. A BREVE (-)	-27.758	-19.921

Totale	64.478	86.316
--------	--------	--------

**G. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO****97.010****115.387**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO **FINOS S.P.A.** RICLASSIFICATO  
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2001 ED AL 31/12/2000

(Migliaia di €)

31.12.01

31.12.00

**A. RICAVI NETTI**

Totale	116.484	108.910
--------	---------	---------

- Variazione delle rimanenze	2.470	3.219	
- Incremento di immobilizz. per lavori interni	0	11	
- Altri ricavi e proventi	5.122	3.383	
<b><u>B.VALORE DELLA PRODUZIONE</u></b>	<b>Totale</b>	<b>124.076</b>	<b>115.523</b>
- Consumi di merci e servizi (-)	-89.899	-90.421	
<b><u>C.VALORE AGGIUNTO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>34.177</b>	<b>25.103</b>
- Costo del lavoro (-)	-15.417	-14.942	
<b><u>D.MARGINE OPERATIVO LORDO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>18.760</b>	<b>10.161</b>
- Ammortamenti e svalutazioni (-)	-6.008	-6.618	
<b><u>E.UTILE OPERATIVO NETTO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>12.752</b>	<b>3.542</b>
- Proventi (oneri) finanziari netti	-2.605	-3.134	
- Rettifiche di valore di attività finanziaria	-75	0	
<b><u>F.RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>Totale</b>	<b>10.072</b>	<b>408</b>
- Proventi (oneri) straordinari	288	2.861	
<b><u>G.RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>Totale</b>	<b>10.360</b>	<b>3.269</b>
- Imposte sul reddito del periodo	-5.096	-991	
<b><u>H.UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>5.264</b>	<b>2.278</b>
- Competenza di terzi	1.506	847	
- Competenza del gruppo	3.758	1.431	

### ***B.1.11 Andamento recente***

Nel corso del periodo successivo al 31 dicembre 2001 non si sono verificati eventi di rilievo in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Finos S.p.A.

## **B. 2 Emittente**

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

La denominazione sociale dell'Emittente è Rotondi Evolution S.p.A.

Rotondi Evolution è una società per azioni con sede in Milano, Piazza Duse n. 4, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00867640153.

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

Alla data del presente Documento d'Offerta, il Capitale Sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a € 10.296.000,00=, suddiviso in n. 19.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di €0,52 ciascuna.

Le azioni dell'Emittente sono quotate unicamente in Italia, sul Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

Alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta, secondo le informazioni disponibili al pubblico ai sensi della disciplina in materia di partecipazioni rilevanti in società con azioni quotate di cui agli artt. 120 e ss. del Testo Unico e sulla base di ogni altra informazione in possesso dell'Offerente, i seguenti soggetti detengono, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni superiori al 2% nel capitale sociale dell'Emittente:

<b>Soggetto dichiarante</b>	<b>Partecipazione rilevante</b>
Finos – Finanziaria Operazioni Societarie S.p.A.*	89,633%
Sanpaolo Gestion Internationale S.A.**	2,44 %
Angelo Abbondio	2,02 %
<b>Totale</b>	<b>94,093%</b>
Mercato	5,907%
<b>Totale</b>	<b>100%</b>

\* Direttamente e indirettamente tramite Sosir SpA – Cfr. successivo paragrafo D.1.

\*\* Di cui il 2,29% circa attraverso il fondo denominato Sanpaolo International Fund - Europe Small Cap e lo 0,15% attraverso il fondo Sanpaolo International Fund - Equity World Small Cap.

### ***B.2.3 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente***

Rotondi Evolution S.p.A. nasce nel 1997 dalla fusione per incorporazione della Sosab S.p.A. nella Manifattura Rotondi S.p.A., società già quotata alla borsa valori di Milano dal 1928.

Sosab S.p.A. era una società del Gruppo Trussardi che deteneva le licenze per la produzione e commercializzazione delle linee Trussardi Jeans e Trussardi Sport.

Nel corso del 1998 viene acquisita la Durini Shop Srl per la gestione del negozio T. Store che distribuisce i prodotti jeans e sport a marchio Trussardi e viene altresì costituita la Studio System Srl, di cui Rotondi Evolution S.p.A. detiene il 100% (dal 3 Luglio 2001, precedentemente deteneva il 60%), per la realizzazione di modelli e prototipi.

Anche a seguito di tali operazioni, attualmente la struttura del gruppo facente capo a Rotondi vede la Rotondi Evolution SpA controllare direttamente, in quanto detiene il 100% del capitale sociale, la Durini Shop Srl e lo Studio System Srl.

Rotondi Evolution S.p.A. opera prevalentemente nel settore della produzione e distribuzione di capi di abbigliamento ed accessori con i marchi Trussardi Jeans, Trussardi Sport e T. Store e, in misura minore, nel settore immobiliare ove è in fase di ultimazione la vendita di immobili non ritenuti strategici, nel commercio al dettaglio e nella realizzazione di modelli e prototipi.

Il fatturato della società Durini Shop Srl nell'anno 2001 è stato di € 574.000,00 e quello di Studio System Srl è stato di € 449.000,00. La Rotondi SpA gestisce direttamente l'attività di sviluppo del prodotto, controllo e gestione della produzione marketing e le vendite, controllo della qualità, finanza e EDP, mentre ha decentrato tutte le attività strettamente operative (produzione, gestione del magazzino) ad entità esterne altamente specializzate.

Al 31 marzo 2002 il fatturato del periodo è così distribuito in percentuale per aree geografiche:

- Italia	67%
- Unione Europea	24%
- Altri Paesi	9%

La Rotondi ha in licenza il marchio Trussardi in esclusiva per il mondo (ad esclusione del Giappone) per i prodotti sport e jeans.

I contratti di licenza scadranno il 31/12/2005 e prevedono il pagamento di una royalty sul fatturato da ordini realizzato.

#### ***B.2.4 Dati economici e patrimoniali consolidati del gruppo che fa capo all'Emittente***

Qui di seguito vengono esposti i dati consolidati riclassificati relativi agli esercizi chiusi al 31/12/2001 ed al 31/12/2000, nonché i dati relativi al 31/03/2002 confrontati con i dati relativi al medesimo periodo dell'anno precedente.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO **ROTONDI EVOLUTION S.P.A.**

PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2001 ED AL 31/12/2000

(Migliaia di €)

31.12.01 31.12.00

<b><u>A. RICAVI NETTI</u></b>	<b>Totale</b>	<b>75.748</b>	<b>62.769</b>
- Variazione delle rimanenze		2.194	2.450
- Incremento delle immob. per lavori interni		0	11
- Altri ricavi e proventi		988	1.564
<b><u>B. VALORE DELLA PRODUZIONE</u></b>	<b>Totale</b>	<b>78.930</b>	<b>66.794</b>
- Consumi di merci e servizi (-)		-60.409	-52.417
<b><u>C. VALORE AGGIUNTO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>18.521</b>	<b>14.377</b>
- Costo del lavoro (-)		-4.863	-4.486
<b><u>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>13.658</b>	<b>9.891</b>
- Ammortamenti e svalutazioni (-)		-1.412	-1.684
<b><u>E. UTILE OPERATIVO NETTO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>12.246</b>	<b>8.207</b>
- Proventi (oneri) finanziari netti		59	-407
- Rettifiche di valore di attività finanziaria		0	0
<b><u>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>Totale</b>	<b>12.305</b>	<b>7.800</b>
- Proventi (oneri) straordinari		115	167
<b><u>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u></b>	<b>Totale</b>	<b>12.420</b>	<b>7.967</b>
- Imposte sul reddito del periodo		-5.057	-3.275
<b><u>H. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u></b>	<b>Totale</b>	<b>7.363</b>	<b>4.692</b>
- Competenza di terzi		8	-3
- Competenza del gruppo		7.355	4.695

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO **ROTONDI EVOLUTION S.P.A.**  
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2001 ED AL 31/12/2000

(Migliaia di €)

	31.12.01	31.12.00
<b><u>A. IMMOBILIZZAZIONI</u></b>		
- MATERIALI	5.669	8.021
- IMMATERIALI	768	919
<b>Totale</b>	<b>6.437</b>	<b>8.940</b>
 <b><u>B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</u></b>		
- RIMANENZE	16.769	14.387
- CREDITI	23.847	19.728
- ALTRE ATTIVITA'	2.301	2.292
- DEBITI COMMERCIALI E ACCONTI	-20.117	-15.848
- FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.621	-1.147
- ALTRE PASSIVITA'	-1.168	-936
<b>Totale</b>	<b>20.011</b>	<b>18.476</b>
 <b><u>C. FONDO TFR E SIMILI</u></b>		
	-895	-727
<b>Totale</b>	<b>-895</b>	<b>-727</b>
 <b>D. CAPITALE NETTO INVESTITO</b>		
	<b>25.553</b>	<b>26.689</b>
 <b><u>E. PATRIMONIO NETTO</u></b>		
- QUOTA DEL GRUPPO	36.827	31.356
- QUOTA DI TERZI	0	11
<b>Totale</b>	<b>36.827</b>	<b>31.367</b>
 <b><u>F. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</u></b>		
- DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	0	0
- CREDITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE (-)	-258	0
- DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	0	271
- DISPONIBILITA' E CREDITI FINANZIARI A BREVE (-)	-11.016	-4.949
<b>Totale</b>	<b>-11.274</b>	<b>-4.678</b>

**G. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO****25.553****26.689**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO **ROTONDI EVOLUTION S.P.A.**

AL 31 MARZO 2002 ED AL 31 MARZO 2001

(Migliaia di €)

31/03/2002

31/03/2001

**A. IMMOBILIZZAZIONI**

- MATERIALI	5.664	7.990
- IMMATERIALI	862	890

Totale	6.526	8.880
--------	-------	-------

**B. CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO**

- RIMANENZE	11.358	8.697
- CREDITI	39.689	35.936
- ALTRE ATTIVITA'	2.174	2.011
- DEBITI COMMERCIALI E ACCONTI	-25.906	-19.368
- FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.577	-1.248
- ALTRE PASSIVITA'	-3.507	-2.929

Totale	22.231	23.099
--------	--------	--------

**C. FONDO TFR E SIMILI**

	-930	-761
--	------	------

Totale	-930	-761
--------	------	------

**D. CAPITALE NETTO INVESTITO****27.827****31.218****E. PATRIMONIO NETTO**

- QUOTA DEL GRUPPO	43.132	37.657
- QUOTA DI TERZI	0	16

Totale	43.132	37.673
--------	--------	--------

**F. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO**

- DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE		
- CREDITI FINANZIARI A M/ LUNGO TERMINE (-)	-258	-1.446
- DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE		
- CREDITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE (-)		
- DISPONIB. E CRED. FIN. A BREVE (-)	-15.047	-5.009

Totale	-15.305	-6.455
--------	---------	--------

**G. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO** **27.827** **31.218**

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO **ROTONDI EVOLUTION S.P.A.**

AL 31 MARZO 2002 ED AL 31 MARZO 2001

(Migliaia di €)

31/03/2002 31/03/2001

**A. RICAVI NETTI** **Totale** **36.404** **33.715**

- Variazione delle rimanenze	-7.598	-7.467
- Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
- Altri ricavi e proventi	34	53

**B. VALORE DELLA PRODUZIONE** **Totale** **28.840** **26.301**

- Consumi di merci e servizi (-)	-20.635	-18.233
- Variazione delle rimanenze	2.188	1.778

**C. VALORE AGGIUNTO** **Totale** **10.393** **9.846**

- Costo del lavoro (-)	-1.347	-1.193
------------------------	--------	--------

**D. MARGINE OPERATIVO LORDO** **Totale** **9.046** **8.653**

- Ammortamenti e svalutazioni (-)	-473	-356
-----------------------------------	------	------

**E. UTILE OPERATIVO NETTO** **Totale** **8.573** **8.297**

- Proventi (oneri) finanziari netti	107	-99
- Rettifiche di valore di attività finanziaria		

**F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI** **Totale** **8.680** **8.198**

**STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE**

- Proventi (oneri) straordinari	0	0
---------------------------------	---	---

**G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** **Totale** **8.680** **8.198**

- Imposte sul reddito del periodo

**H.UTILE (PERDITA) DEL PERIODO**

Totale	8.680	8.198
--------	-------	-------

- Competenza di terzi	0	5
- Competenza del gruppo	8.680	8.193

**B.2.5 Osservazioni circa l'andamento della gestione e fatti piu' significativi al 31 marzo 2002**

Dai prospetti contabili consolidati al 31 marzo 2002 si evidenzia un utile, al lordo delle imposte, di € 8.680 mila in crescita di € 487 mila rispetto al dato dello stesso periodo dell'anno precedente. Questo risultato è stato ottenuto grazie a ricavi pari a € 36.4 milioni, in aumento del 8 % rispetto al primo trimestre 2001, mentre i costi della produzione risultano in crescita, essenzialmente per i maggiori investimenti promozionale e pubblicitario.

L'utile ante imposte risulta pari al 23.9% dei ricavi, sostanzialmente in linea con quello del corrispondente periodo dello scorso anno.

Per una corretta interpretazione dei dati che scaturiscono dai prospetti contabili al 31/03/2002, occorre tenere presente che la quasi totalità dei ricavi è generata dalla divisione abbigliamento e che quest'ultima attività è caratterizzata da una marcata stagionalità dei ricavi.

Conseguentemente, come illustrato nelle note di commento ai prospetti contabili, nel primo trimestre dell'anno si concentra la quasi totalità delle vendite relative alla stagione Primavera/Estate per cui il risultato di periodo è influenzato dal conseguimento della massima parte dei ricavi della stagione e quindi del semestre, mentre il periodo in esame non accoglie la parte dei costi fissi e variabili non ancora sostenuti che saranno di competenza del secondo trimestre dell'anno.

I prospetti contabili al 31 marzo 2002 evidenziano, in sintesi, la seguente situazione:

**SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA**

(in migliaia di €)

	31/03/2002	31/12/2001	31/3/2001
Immobilizzazioni nette	6.526	6.437	8.880
Capitale circolante netto	28.131	21.959	27.013
Altre voci dell'attivo corrente	2.330	4.272	2.018
Liquidità e investimenti a breve	15.305	11.274	6.455

Finanziate da:			
Passivo corrente	(6.653)	(4.599)	(4.684)
Fondo rischi, oneri e TFR	(2.507)	(2.516)	(2.009)
Patrimonio netto	(43.132)	(36.827)	(37.673)

La struttura patrimoniale al 31/3/2002 evidenzia un incremento dell'attivo circolante dovuto principalmente ai crediti commerciali, relativi all'incremento del fatturato rispetto al 31/03/01 mentre rispetto al 31/12/01 l'aumento è dovuto essenzialmente alle vendite fatturate nel I trimestre e non ancora incassate. L'incremento che si registra nel patrimonio netto si riferisce in gran parte all'accantonamento di utili a nuovo deliberato dall'Assemblea del 29/04/2002. Si tenga inoltre conto che i risultati trimestrali sono al lordo delle imposte sul reddito mentre i dati del bilancio al 31/12/01 scontano il peso di Irpeg e Irap.

Grazie anche alle dismissioni immobiliari avvenute nel 2001 ed al cash flow generato dall'attività dell'abbigliamento, il gruppo Rotondi ha rafforzato la propria situazione finanziaria, passando da una posizione attiva di circa 6.5 milioni di € 31/03/2001 ad una situazione, sempre positiva, di 15.3 milioni di € al 31/3/2002, come dettagliato nella tabella che segue:

## SITUAZIONE FINANZIARIA

(in migliaia di €)

	31/03/2002	31/12/2001	31/03/2001
Disponibilità liquide	15.047	11.016	5.009
Attività finanziarie non immobilizzate	258	258	1.446
Posizione finanziaria netta	15.305	11.274	6.455

La posizione finanziaria netta, pur risentendo dell'andamento produttivo stagionale, che assorbe temporaneamente risorse per finanziare il capitale circolante, evidenzia un notevole miglioramento sia rispetto al 31/03/2001 sia rispetto al 31/12/2001.

## DATI ECONOMICI CONSOLIDATI

(in migliaia di €)

	31/03/2002	%	31/03/2001	%
Ricavi netti	36.404	100	33.715	100
Altri ricavi e variazione rimanenze	(7.564)	(20.8)	(7.414)	(22)
Valore della produzione	28.840	79.2	26.301	78
Costi della produzione	20.267	(55.6)	18.004	(53.4)
Differenza tra valore e costi della produzione	8.573	23.6	8.297	24.6
Proventi e oneri finanziari	107	0.3	(99)	(0.3)
Utile di pertinenza di terzi	0	0	-5	0
Risultato al lordo delle imposte	8.680	23.9	8.193	24.3

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento della gestione, commentato nella relazione trimestrale di Rotondi al 31 marzo 2002, mostra una crescita del fatturato abbigliamento di circa il 8% rispetto al corrispondente trimestre dell'esercizio precedente, grazie ai buoni risultati della campagna vendite della stagione Primavera/Estate 2002.

Tali dati saranno sostanzialmente confermati anche nella stagione Autunno/Inverno 2002, per la quale il portafoglio ordini, a chiusura campagna vendite, è attualmente superiore del 7% rispetto all'analoga stagione del 2001.

I principali mercati di riferimento sono l'Italia e l'Europa, dove le quote di mercato delle linee Rotondi mantengono il loro trend di crescita. Altro dato di particolare importanza è l'incremento del 77% delle vendite a corner e negozi monomarca che sono passate da €3.9 Milioni del primo trimestre 2001 a €6.9. Milioni del corrente periodo.

Nel corso del trimestre in esame, non sono avvenuti fatti gestionali di natura straordinaria degni di menzione e tali da influenzare il risultato economico, la composizione del patrimonio netto e la situazione finanziaria del gruppo. L'attività si è concentrata sulle operazioni commerciali caratteristiche, sopra commentate, e risulta sostanzialmente in linea con il budget.

Come emerge dalla relazione trimestrale al 31 marzo 2002, Rotondi confida che le cifre dell'intero esercizio confermino i dati positivi evidenziati dal trimestre in esame.

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

#### **B.3.1 Intermediario incaricato e Intermediari depositari**

L'intermediario incaricato dall'Offerente della raccolta delle adesioni attraverso il sistema informativo di supporto alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario - in conformità all'art. 40, settimo comma, del Regolamento e ai sensi dell'art. 4.1.19 del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. (il **"Regolamento di Borsa"**) - è Finanzattiva Sim SpA, società appartenente al Gruppo Bancario Banca Popolare di Bergamo - Credito Varesino.

L'Intermediario Incaricato opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari. Presso l'Intermediario Incaricato sono disponibili il Documento di Offerta nonché, per la consultazione, i documenti indicati al successivo paragrafo "O".

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

### **C.1. Categoria e quantità delle azioni oggetto dell'offerta**

L'Offerta ha ad oggetto n. 2.052.690 azioni ordinarie Rotondi Evolution SpA del valore nominale di € 0,52 cadauna, godimento regolare, rappresentanti il 10,37% del capitale sociale dell'Emittente.

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

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta - calcolato sulle n. 2.052.690 Azioni oggetto di Offerta, che rappresentano la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente dedotte le azioni ordinarie possedute dall'Offerente, direttamente e indirettamente tramite Sosir SpA, alla data del presente Documento Informativo - è pari a €7.184.415 (l' **"Esborso massimo"**).

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

Le n. 2.052.690 Azioni oggetto dell'Offerta sono pari al 10,37% del capitale sociale dell'Emittente, integralmente rappresentato da azioni ordinarie. Le restanti n. 17.747.310 Azioni (rappresentanti il 89,63% del capitale sociale) sono detenute, quanto a n. 6.621.910 (rappresentanti il

33,44% circa del capitale sociale), dall'Offerente e, quanto a n. 11.125.400 (rappresentanti il 56,19% circa del capitale sociale), dalla Società Controllata Sosir SpA.

Non sono in circolazione azioni di risparmio, obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari diversi dalle Azioni emessi da Rotondi Evolution SpA.

### **C.3. Autorizzazioni**

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di alcuna autorità amministrativa o giudiziaria.

### **C.4. Modalità e termini di adesione**

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di azioni ordinarie dell'Emittente regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. (gli "**Intermediari Depositari**") e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'art. 4.1.19, secondo comma del Regolamento di Borsa.

Tutti gli Intermediari Depositari devono quindi far affluire le adesioni, direttamente o per il tramite di un intermediario ammesso alle negoziazioni presso la Borsa Italiana SpA (di seguito complessivamente gli "**Intermediari Negoziatori**"), come proposte di negoziazione.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di una scheda di adesione.

I possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli SpA per la contestuale dematerializzazione (con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare e da questi acceso presso un Intermediario Depositario).

Le Azioni dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, libere da vincoli di ogni genere e natura.

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

Coloro che intendono aderire all'Offerta con Azioni acquistate in Borsa entro il termine di durata dell'Offerta, ovvero rivenienti dall'esercizio, anche anticipato, di contratti a premio o di opzione effettuato entro il medesimo termine, ma non ancora contabilizzate nel proprio deposito titoli acceso presso un Intermediario Depositario, dovranno provvedere

ad effettuare l'adesione all'Offerta presso l'intermediario che ha seguito l'operazione, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerente i corrispondenti titoli rivenienti dalla liquidazione.

L'accettazione dell'Offerta da parte dei possessori delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è consentita – salvo proroga comunicata ai sensi delle disposizioni vigenti – dal 25 giugno 2002 fino al 15 luglio 2002 (durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario, dalle ore 8.00 alle ore 17.35). L'accettazione dell'Offerta è irrevocabile, salvo quanto previsto dall'articolo 44, ottavo comma del Regolamento, che prevede la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di una offerta concorrente o di un rilancio.

### **C.5. Condizione di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta è soggetta alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Rotondi tale da consentire all'Offerente di venire a detenere, direttamente e indirettamente, almeno il 98% più una azione del capitale sociale di Rotondi (e dunque almeno n. 1.656.691 azioni, pari all'8,37% circa del capitale sociale di Rotondi, il "**Quantitativo Minimo**", come sopra definito).

Nel caso in cui tale condizione non si avverasse, l'Offerente non acquisterà nessun quantitativo inferiore al Quantitativo Minimo.

L'Offerente comunicherà l'avveramento della predetta condizione, unitamente ai risultati dell'Offerta, dandone comunicazione a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e ad almeno due agenzie di stampa entro le ore 07:59 del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta.

Qualora la condizione di cui sopra non si verificasse, le Azioni apportate all'Offerta saranno restituite ai singoli aderenti per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. entro il secondo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta.

### **C.6. Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta**

Per la durata dell'Offerta l'Intermediario Incaricato comunicherà giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c ) del Regolamento – i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

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

I risultati dell'Offerta e le indicazioni circa l'avveramento della condizione di cui ai punti A.1. e C.5, saranno pubblicati a cura dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, mediante apposito avviso sui

quotidiani indicati al successivo punto M entro il giorno precedente la Data di Pagamento.

L'Offerente, inoltre, comunicherà l'avveramento della predetta condizione, unitamente ai risultati dell'Offerta, dandone comunicazione a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e ad almeno due agenzie di stampa entro le ore 07:59 del primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta.

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'art.43 del Regolamento, dandone comunicazione nelle forme previste dall'art. 37 del Regolamento e pubblicando le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta. L'Offerente, peraltro, rinuncia espressamente alla facoltà di modificare in aumento il corrispettivo offerto per le Azioni.

#### **C.7 Mercato sul quale è promossa l'Offerta e destinatari dell'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

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

#### **D.1. Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti**

Alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, l'Offerente possiede n. 6.621.910 Azioni, pari a circa il 33,44% del capitale sociale dell'Emittente, in piena proprietà e libera disponibilità, anche per quanto concerne il diritto di voto.

Oltre alle predette Azioni detenute dall'Offerente, la sua controllata Sosir SpA detiene direttamente ulteriori complessive n. 11.125.400 Azioni, pari a circa il 56,19% del capitale sociale dell'Emittente. Anche le Azioni detenute da Sosir SpA sono in piena proprietà e libera disponibilità, anche per quanto concerne il diritto di voto. Pertanto alla data del presente Documento d'Offerta l'Offerente - tenuto conto anche delle Azioni detenute dalla controllata Sosir SpA - dispone complessivamente di n. 17.747.310 Azioni, rappresentanti l'89,63% del capitale sociale dell'Emittente.

## **D.2. Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o pegno ovvero di ulteriori impegni assunti in relazione agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerente e Sosir SpA non hanno stipulato contratti di riporto, costituito diritti di usufrutto o pegno sulle Azioni, né assunto alcun ulteriore impegno in relazione alle azioni emesse da Rotondi.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

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

Il corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna azione Rotondi Evolution SpA è pari a €3,5 (tre virgola cinque).

Esso sarà interamente versato in contanti.

Il Corrispettivo si intende al netto di imposte di bollo ed ogni altra spesa concernente il trasferimento delle Azioni, che saranno eventualmente sostenute dall'Offerente. Resta inteso che ogni imposta sulle plusvalenze derivanti dalla cessione delle Azioni sarà integralmente a carico degli aderenti all'Offerta.

La seguente tabella evidenzia il premio implicito nel corrispettivo, rispetto alle medie aritmetiche delle quotazioni sul MTA ponderate per i volumi dell'azione Rotondi Evolution per i periodi indicati avendo come ultimo termine di riferimento il 31 maggio 2002.

2 settim.	1 mese	3 mesi	6 mesi	9 mesi	12 mesi
4,6%	4,5%	11,5%	33,7%	44,5%	45,9%

L'Offerente ha considerato, al fine di giungere alla determinazione del corrispettivo, l'andamento dei prezzi di Borsa del titolo dell'Emittente ed ha ritenuto di offrire una maggiorazione rispetto alle medie sopra esposte, tenuto anche conto della oramai scarsa liquidità del titolo e della composizione dell'azionariato (cfr. punto B.2.2. del presente Documento d'Offerta).

La differenza tra il prezzo offerto (3,5 €) e quello dell'OPA volontaria precedente del dicembre 2001 (2,4 €) si giustifica con la considerazione che è obiettivo primario della presente Offerta raggiungere almeno il 98% più una azione del capitale sociale dell'Emittente al fine di esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico.

E' opinione dell'offerente che il prezzo della presente offerta sia superiore al valore delle azioni in condizioni normali di mercato e che tale prezzo sia giustificato dall'obiettivo di acquisire, anche mediante esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, la totalità delle Azioni dell'Emittente.

## E.2. Confronto del corrispettivo offerto con diversi indicatori relativi all'Emittente

La tabella che segue rappresenta i dividendi lordi distribuiti dall'Emittente nell'esercizio in corso e nel corso del precedente esercizio. Tali dividendi sono stati rapportati al Corrispettivo offerto dall'Offerente (yield)

Valori in €	Dividendi distribuiti nel corso degli anni	
	2001	2002
Dividendo per azione	0,096	0,12
Rendimento % sul Corrispettivo (yield)	2,73 %	3,43 %

Nella tabella che segue vengono riportati i principali indicatori per azione dell'Emittente relativi agli ultimi due esercizi

	<b>31/12/2001</b>	<b>31/12/2000</b>
N. azioni	19.800.000	19.800.000
Risultato ordinario netto (€1000) (1)	7.406	4.806
Risultato ordinario netto per azione (€)	0,374	0,243
Utile netto (€1000)	7.355	4.695
Utile netto per azione (€)	0,371	0,237
Cash flow (€1000) (2)	8.117	5.723
Cash flow per azione (€)	0,410	0,289
Patrimonio netto (€1000)	36.827	31.356
<b>Patrimonio netto per azione (€)</b>	<b>1,86</b>	<b>1,58</b>

(1) Risultato economico ordinario rettificato per componenti straordinarie e imposte (aliquota media dei due esercizi)

(2) Utile netto più ammortamenti

Sulla base del Corrispettivo di offerta sono stati inoltre calcolati i moltiplicatori P/E, P/Cash flow, P/Book Value, EV/Ebit e EV/Sales relativi all'Emittente; quindi sono stati raffrontati con gli analoghi dati medi relativi ad un campione significativo di società appartenenti al settore dei produttori di abbigliamento.

Qui di seguito si possono confrontare i multipli relativi all'Emittente con la media e la mediana dei corrispondenti multipli delle società individuate.

E' opinione dell'Offerente che i valori medi e mediani relativi all'anno 2001 siano solo parzialmente significativi in quanto al momento dell'analisi non sono risultati disponibili i bilanci di una consistente parte delle società appartenenti al settore selezionato.

	Emittente		Media Campione		Mediana Campione	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001
P/E	14,7	9,4	9,0	10,6	9,8	11,7
P/CF	12,8	8,5	5,3	6,1	5,7	5,5
P/BV	2,2	1,9	1,4	1,6	1,2	1,6
EV/EBIT <sup>(1)</sup>	7,9	4,8	6,9	7,3	5,5	7,0
EV/SALES <sup>(2)</sup>	1,0	0,8	0,5	0,6	0,4	0,7

Fonte Elaborazione Bloomberg e IBES

- (1) Enterprise value/Ebit = (capitalizzazione di mercato calcolata sulla base della media mobile a 60 gg. dei prezzi delle azioni + posizione finanziaria netta relativa all'ultimo esercizio) / Earnings before interest and tax (ovvero Reddito operativo)
- (2) Enterprise value/Sales = [(capitalizzazione di mercato (come sopra definita) + posizione finanziaria netta (c.s.d.)) / Sales (Fatturato)]

Il campione di società comprende in particolare tra le società quotate alla Borsa Italiana Marzotto S.p.A., nonché un campione di società quotate in diverse Borse appartenenti all'Unione Europea.

Si ritiene che il confronto complessivo degli indicatori dell'Emittente e delle società del campione consenta di valutare la misura del Corrispettivo offerto.

Nella tabella seguente vengono mostrati i medesimi indicatori sopra esposti delle società suddette precisando che è stata considerata la capitalizzazione di mercato calcolata come media mobile a 60 giorni avendo come termine ultimo di riferimento il 27 maggio 2002.

	Nazione	P/E		P/CF		P/BV		EV/EBIT		EV/Sales	
		2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
ADOLFO DOMINGUEZ	E	12,58	10,52	7,50	6,59	1,78	1,59	8,97	7,78	0,96	0,85
AIGLE	F	13,32	*13,22	5,67	*4,52	1,13	*1,01	7,30	n.d.	0,49	n.d.
ALAIN MANOUKIAN SA	F	7,54	*8,53	4,87	*4,59	0,86	*0,83	5,05	n.d.	0,54	n.d.
CLAYEUX	F	16,39	n.d.	5,96	n.d.	0,40	n.d.	5,14	n.d.	0,34	n.d.
DAMART SA	F	16,26	13,77	10,04	8,63	2,18	2,00	9,99	11,34	0,86	0,88
DEWHIRST GROUP PLC	UK	4,07	n.d.	2,81	n.d.	0,99	n.d.	3,78	n.d.	0,26	n.d.
DEVERNOIS SA	F	14,56	n.d.	7,40	n.d.	0,74	n.d.	3,34	n.d.	0,31	n.d.
GERRY WEBER INTL AG	F	14,89	13,89	11,25	9,99	2,80	2,56	8,84	8,09	0,78	0,72
HIRSCH AG	D	4,48	4,48	3,49	3,43	1,53	1,18	5,81	4,42	0,40	0,35
H.I.S. SPORTSWEAR	D	10,16	n.d.	8,83	n.d.	3,22	n.d.	8,78	n.d.	0,75	n.d.
HARTSTONE GROUP PLC	UK	1,33	n.d.	1,07	n.d.	0,61	n.d.	3,41	n.d.	0,21	n.d.
IC COMPANYS A/S	DK	9,44	n.d.	3,24	n.d.	1,35	n.d.	9,92	n.d.	0,46	n.d.
MARCHPOLE HOLDINGS PLC	UK	1,81	n.d.	1,58	n.d.	1,27	n.d.	3,68	n.d.	0,41	n.d.
MARTIN INTL HOLDINGS PLC	UK	6,89	n.d.	1,40	n.d.	0,43	n.d.	23,59	n.d.	0,23	n.d.
MARZOTTO SPA	I	11,14	12,83	5,70	5,61	1,80	1,64	4,50	6,26	0,62	0,64
AHLERS AG	D	11,65	n.d.	6,64	n.d.	1,58	n.d.	7,99	n.d.	0,66	n.d.
SLIMMA PLC	UK	11,43	7,43	7,90	5,38	1,89	1,64	7,39	5,99	0,40	0,32
STIRLING GROUP PLC	UK	2,89	n.d.	2,07	n.d.	0,83	n.d.	3,85	n.d.	0,20	n.d.
WEBER & OTT AG	D	5,33	n.d.	n.d.	n.d.	1,00	n.d.	3,80	n.d.	0,37	n.d.
WENSUM COMPANY (THE) PLC	UK	3,03	n.d.	2,55	n.d.	0,89	n.d.	2,20	n.d.	0,31	n.d.
<b>Media</b>		<b>8,96</b>	<b>10,59</b>	<b>5,26</b>	<b>6,09</b>	<b>1,36</b>	<b>1,56</b>	<b>6,87</b>	<b>7,32</b>	<b>0,48</b>	<b>0,63</b>
<b>Mediana</b>		<b>9,80</b>	<b>11,67</b>	<b>5,67</b>	<b>5,50</b>	<b>1,20</b>	<b>1,62</b>	<b>5,48</b>	<b>7,02</b>	<b>0,40</b>	<b>0,68</b>

\* Stima IBES

Fonte: Bloomberg e bilanci

### **E.3. Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'offerta**

Il corrispettivo inoltre è confrontabile nella seguente tabella con la media aritmetica ponderata mensile per i volumi delle quotazioni registrate dalle Azioni negli ultimi 12 mesi:

<b>Mese</b>	<b>Anno</b>	<b>Prezzo in €</b>
Giugno	2001	2,293
Luglio	2001	2,366
Agosto	2001	2,429
Settembre	2001	2,114
Ottobre	2001	1,986
Novembre	2001	2,320
Dicembre	2001	2,398
Gennaio	2002	2,467
Febbraio	2002	2,682
Marzo	2002	2,980
Aprile	2002	3,168
Maggio	2002	3,349

### **E.4 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate operazioni nel corso dell'esercizio in corso e nell'ultimo esercizio**

Non sono state effettuate durante l'esercizio in corso e nel 2001 operazioni finanziarie quali fusioni, scissioni o aumenti di capitale tali da fornire indicazioni di valore da attribuire alle Azioni.

### **E.5. Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate nel corso degli ultimi due anni operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta**

In data 6 dicembre 2001 l'Offerente ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto n. 4.147.160 azioni ordinarie Rotondi, rappresentanti il 20,95% del capitale sociale dell'Emittente e la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non possedute, a quella data, direttamente e indirettamente, dall'Offerente. L'Offerente ha riconosciuto a ciascun aderente un corrispettivo, in contanti, pari a 2,4 € per ciascuna azione portata in adesione all'offerta. A seguito dell'offerta, l'Offerente ha acquistato, in data 23 gennaio 2002, n. 1.940.713 azioni Rotondi (rappresentanti il 9,8% circa del capitale sociale dell'Emittente). Nel corso della predetta offerta, l'Offerente ha inoltre acquistato sul mercato ulteriori n. 153.757 azioni Rotondi, ad un prezzo pari a €2,40 per azione (rappresentanti lo 0,77% circa del capitale sociale dell'Emittente).

Inoltre, nel corso degli ultimi due anni sono stati effettuati sul mercato acquisti e vendite di azioni di Rotondi Evolution S.p.A. tramite l'operatore specialista banca d'Intermediazione Mobiliare IMI S.p.A., incaricato da Finos S.p.A..

Nel periodo compreso tra l'1/06/2000 e il 31/05/2002 (escluso il periodo dicembre 2001 - gennaio 2002 oggetto di OPA volontaria da parte dell'Offerente), le operazioni di acquisto sono state n. 174, hanno interessato complessivamente n. 341.000 Azioni Rotondi Evolution S.p.A. (rappresentanti l'1,72% circa del capitale sociale dell'Emittente) e sono avvenute ad un prezzo medio ponderato pari a €2,138 per azione, mentre le operazioni di vendita sono state numero 136, hanno interessato complessivamente numero 333.000 azioni Rotondi Evolution S.p.A. (rappresentanti l'1,68% circa del capitale sociale dell'Emittente) e sono avvenute ad un prezzo medio ponderato pari a €2,235.

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

### **F.1. Data di pagamento del Corrispettivo**

Il Corrispettivo sarà pagato il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta, e cioè il 18 luglio 2002 (la "**Data di Pagamento**"), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti. In caso di proroga il Corrispettivo sarà pagato il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta come prorogata.

Contestualmente al pagamento del Corrispettivo verrà realizzato il trasferimento delle Azioni vendute dal conto titoli dell'Aderente, o dell'Intermediario Negoziatore, a quello intestato all'Offerente presso l'Intermediario Incaricato.

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

Il Corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, agli Intermediari Negoziatori o agli Intermediari Depositari, a seconda del caso, per l'accredito dei conti degli aderenti, secondo le istruzioni da questi ultimi fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

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

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, pari a €7.184.415 con le modalità e nei termini previsti dal presente Documento d'Offerta, la Banca Popolare di Bergamo - C.V. srl ha messo a disposizione dell'Offerente una linea di credito per l'importo massimo di €10.329.138, vincolata esclusivamente, irrevocabilmente ed incondizionatamente a garanzia dell'integrale pagamento del Corrispettivo ed attivabile dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato. La garanzia prestata ha caratteristiche di immediata liquidabilità.

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

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

L'Offerta descritta nel presente Documento di Offerta è promossa su base volontaria, ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte IV del Testo Unico e in particolare dell'art. 102.

### **G.2. Motivazioni dell'operazione**

Attraverso l'Offerta, l'Offerente persegue l'obiettivo di acquisire, anche mediante esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, la totalità delle Azioni dell'Emittente, con conseguente revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana.

La decisione dell'Offerente di procedere con l'Offerta è stata assunta, dopo attente valutazioni, considerando l'Offerta il mezzo più efficace, rapido e trasparente per il raggiungimento della proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente, anche tramite l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. L'Offerta è soggetta, infatti, alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Rotondi tale da consentire all'Offerente di venire a detenere, direttamente e indirettamente, almeno il 98% più una azione del capitale sociale di Rotondi.

Pertanto, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., più del 98% delle Azioni, l'Offerente eserciterà il diritto di acquistare le residue Azioni, inserendo apposita dichiarazione in merito nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, sui quotidiani indicati al successivo punto M entro il giorno precedente la Data di Pagamento. A seguito di tale dichiarazione Borsa Italiana disporrà per le Azioni la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. L'acquisto delle Azioni residue avverrà entro quattro mesi dalla Data di Pagamento di cui al paragrafo F del presente Documento di Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico, e il prezzo di acquisto delle Azioni residue sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e del prezzo di mercato delle Azioni dell'ultimo semestre.

La semplificazione della struttura proprietaria di Rotondi è funzionale ai programmi futuri dell'Offerente, come descritti nel successivo paragrafo G.4., che prevedono, previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della partecipazione di Finos nella Rotondi, la fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir SpA.

Il successo dell'offerta, con il successivo esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, agevolerà il predetto processo di concentrazione.

L'Offerente non intende, in ogni caso, rinunciare alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie almeno pari al Quantitativo Minimo, né intende effettuare acquisti sul mercato nel corso dell'Offerta. Pertanto, all'esito dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni risultino inferiori al Quantitativo Minimo, l'Offerente continuerà a detenere la partecipazione attualmente direttamente e indirettamente detenuta, pari all'89,63% del capitale sociale dell'Emittente.

Resta fermo, peraltro, che, indipendentemente dall'esito dell'Offerta, Finos intende comunque perseguire l'obiettivo della revoca della quotazione di Borsa delle Azioni e dell'integrazione delle attività attualmente svolte dalla Sosir SpA e dalla Rotondi. In ogni caso, pertanto, l'Offerente intende procedere, previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della propria partecipazione nella Rotondi, alla fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir SpA. In questa ipotesi, poiché per effetto della fusione agli azionisti dell'Emittente verrebbero assegnate azioni non quotate, ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico spetterà agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso, con le modalità e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 cod. civ.

### **G.3. Modalità di Finanziamento**

Per il pagamento del Corrispettivo l'Offerente farà ricorso alla linea di credito appositamente accordata dalla Banca Popolare di Bergamo – Credito Varesino nella misura sufficiente ad assicurare il pagamento dell'Esborso Massimo.

### **G.4. Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente**

Per quanto riguarda i programmi futuri, l'Offerente intende realizzare, come più volte accennato, una integrazione delle attività produttive attualmente svolte dalla società Sosir S.p.A. e dalla Rotondi Evolution S.p.A..

L'integrazione delle attività attualmente svolte dalla società Sosir S.p.A. e dalla Rotondi Evolution S.p.A. potrà comportare un non rinnovo delle attuali licenze alla loro scadenza. Si precisa, in proposito, che l'intero fatturato della divisione abbigliamento del gruppo facente capo a Rotondi deriva esclusivamente dalla produzione e commercializzazione di prodotti contrassegnati dal marchio Trussardi utilizzato su licenza della Trussardi S.p.A., società controllata dall'Offerente. I contratti di licenza prevedono il pagamento alla Trussardi S.p.A., società controllata dall'Offerente, di un corrispettivo del 15% rapportato al fatturato da

ordini (di cui il 10% come royalties ed il 5% come costi pubblicitari) ed hanno scadenza il 31 dicembre 2005.

Dal punto di vista della struttura societaria, le attività attualmente svolte da Sosir S.p.A. e Rotondi Evolution S.p.A. verrebbero concentrate in una nuova realtà operativa. In particolare, l'Offerente intende procedere - entro i dodici mesi successivi alla conclusione dell'Offerta e previo eventuale trasferimento a Sosir SpA della propria partecipazione nella Rotondi - alla fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir SpA.

La società risultante dalla fusione - che assumerà ovviamente statuto e Consiglio di Amministrazione della incorporante - svolgerà attività unicamente industriale di produzione nonché di distribuzione di prodotti a marchio Trussardi, sino alla scadenza della licenza.

Relativamente alla struttura organizzativa, ancora in fase di studio, si prevede di gestire le aree di business a livello di divisione, mentre si accenteranno le attività di servizi ivi compresa l'amministrazione, la logistica ed i servizi generali.

La concentrazione delle attività potrà essere realizzata senza effettuare investimenti rilevanti e senza modificare in modo significativo l'attuale forza lavoro.

## **H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA (ANCHE PER MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE, INTERPOSTA PERSONA O SOCIETA' CONTROLLATE)**

### **H.1. Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta**

Non vi sono accordi tra l'Offerente e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta.

Per completezza d'informazione si segnala che i Sig.ri Maria Luisa Gavazzeni, Francesco Trussardi, Beatrice Trussardi e Luigi Orsenigo sono membri del Consiglio d'Amministrazione sia dell'Offerente, sia di Sosir SpA, sia dell'Emittente.

### **H.2. Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta.**

Nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta non vi sono state operazioni finanziarie e/o commerciali tra l'Offerente e l'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta stessa.

### **H.3. Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni, aventi rilevanza ai fini dell'Offerta.**

Non vi sono accordi tra l'Offerente e azionisti dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

### **I.1. Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto.**

L'Offerente riconoscerà e liquiderà all'Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni, a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione

- (i) un importo fisso pari a €15.000 (quindicimila);
- (ii) un diritto fisso, pari a €6 (sei), per ogni aderente;
- (iii) una commissione pari allo 0,60% del controvalore delle azioni apportate all'Offerta e acquistate dall'Offerente direttamente per il tramite dell'Intermediario Incaricato e/o per il tramite degli intermediari depositari.

Gli importi di cui ai punti (i) e (ii) saranno corrisposti indipendentemente dall'acquisto da parte dell'offerente delle azioni apportate all'offerta.

L'Intermediario Incaricato retrocederà agli Intermediari Depositari:

- l'intero diritto fisso, pari a €6 (sei), per ogni aderente;
- una commissione pari allo 0,30% del controvalore delle azioni apportate all'Offerta per il tramite di questi ultimi, e acquistate dall'Offerente, con il limite massimo di 1.000 € per aderente.

## **L. IPOTESI DI RIPARTO**

### **L.1 Ipotesi di riparto**

Trattandosi di offerta sulla totalità delle Azioni, non si prevede alcuna forma di riparto.

## **M. INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE AL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.**

### **M.1. Indicazione delle modalità di messa a disposizione al pubblico del documento d'Offerta**

Il Documento di Offerta è messo a disposizione del pubblico mediante consegna all'Intermediario Incaricato oltre che mediante deposito presso la sede legale dell'Offerente e dell'Emittente, presso la Borsa Italiana,

presso Monte Titoli S.p.A. e mediante pubblicazione sul sito WEB dell'Intermediario Incaricato ([www.finanzattiva.com](http://www.finanzattiva.com)).

Un avviso contenente la notizia del rilascio del provvedimento concernente la pubblicazione del Documento di Offerta da parte della CONSOB, della consegna del Documento di Offerta all'Intermediario Incaricato nonché gli elementi essenziali dell'Offerta verrà pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF".

## **N. APPENDICI**

### **N.1 Comunicato dell'Emittente**

In appendice al presente Documento d'Offerta è riportato il Comunicato dell'Emittente *ex art.* 103, terzo comma del Testo Unico.

## **O. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

### **O.1 Documenti relativi all'Offerente**

Presso la sede legale di Finos SpA, presso l'Intermediario Incaricato e presso la sede della Borsa Italiana è disponibile l'ultimo bilancio d'esercizio dell'Offerente, corredato della relazione sulla gestione e degli altri allegati previsti dalla legge.

### **O.2 Documenti relativi all'Emittente**

Presso la sede legale di Rotondi, presso l'Intermediario Incaricato e presso la sede della Borsa Italiana sono disponibili i seguenti documenti:

- bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001, corredato della relazione sulla gestione e degli altri allegati previsti dalla legge;
- situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2002.

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento d'Offerta appartiene a Finos SpA.

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

Finos S.p.A.  
p. il Consiglio di Amministrazione

(Francesco Trussardi)

**Comunicato di Rotondi Evolution S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'articolo 103, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Deliberazione 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato.**

Milano, 14.06.2002. Il Consiglio di Amministrazione di **Rotondi Evolution S.p.A.** (l'Emittente), nella riunione tenutasi in data 14 giugno 2002, ha esaminato, ai fini della redazione del comunicato di cui all'articolo 103, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il Testo Unico ), e dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla CONSOB con Deliberazione 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il Regolamento), la comunicazione diffusa in data 04 giugno 2002 (la Comunicazione) dalla Finos – Finanziaria Operazioni Societarie S.p.A. (o l'Offerente) ai sensi dell'articolo 37 del Regolamento e il documento di offerta trasmesso in pari data dall'Offerente (Documento di Offerta) e successivi aggiornamenti in relazione all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'Offerta) promossa dall'Offerente sulle azioni ordinarie dell'Emittente.

Dall'esame della Comunicazione e del Documento di Offerta risulta in particolare quanto di seguito specificato.

1- L'Offerta Pubblica è promossa da Finos S.p.A. su base volontaria ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico su azioni Rotondi ed è diretta ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non già possedute, direttamente e indirettamente, dall'Offerente.

2- L'Offerta segue a breve termine l'offerta lanciata dall'Offerente nel dicembre 2001 sulle azioni dell'Emittente, i cui elementi essenziali sono stati resi noti con avviso pubblicato in data 6 dicembre 2001 sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF". Tale offerta, svoltasi nel periodo compreso tra il 10 dicembre 2001 e il 18 gennaio 2002, ha avuto ad oggetto n. 4.147.160 azioni ordinarie Rotondi, rappresentanti il 20,95% del capitale sociale dell'Emittente e la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non possedute, a quella data, direttamente e indirettamente, dall'Offerente. L'Offerente ha riconosciuto a ciascun aderente un corrispettivo, in contanti, pari a 2,4 Euro per ciascuna azione portata in adesione all'offerta. A seguito dell'offerta, l'Offerente ha acquistato, in data 23 gennaio 2002, n. 1.940.713 azioni Rotondi (rappresentanti il 9,8% circa del capitale sociale dell'Emittente). Nel corso della predetta offerta, l'Offerente ha inoltre acquistato sul mercato ulteriori n. 153.757 azioni Rotondi (rappresentanti lo 0,77% circa del capitale sociale dell'Emittente), ad un prezzo pari a Euro 2,40 per azione.

3- L'Offerente detiene oggi, direttamente e indirettamente tramite la società controllata Sosir S.p.A., n. 17.747.310 azioni ordinarie, pari all'89,63% del capitale sociale complessivo dell'Emittente (di cui n. 6.621.910, pari al 33,44% circa del capitale sociale, detenute direttamente dall'Offerente e n. 11.125.400, pari al 56,19% circa del capitale sociale, detenute indirettamente tramite la società controllata Sosir S.p.A.).

- L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 2.052.690 azioni ordinarie Rotondi Evolution S.p.A., del valore nominale di euro 0,52 cadauna, godimento 1° gennaio 2002, equivalenti a circa il 10,37% del capitale dell'Emittente (integralmente rappresentato da azioni ordinarie).

4- Si prevede che l'Offerta, che viene promossa esclusivamente sul mercato italiano, possa avere inizio nella seconda metà del mese di giugno 2002 e concludersi entro la prima metà del mese di luglio 2002.

5- Il corrispettivo offerto dall'Offerente (il Corrispettivo), in contanti, per ciascuna azione ordinaria dell'Emittente portata in adesione all'Offerta, è pari a euro 3,5.

Il Corrispettivo rappresenta un premio pari al 4,6% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico della Borsa Italiana nelle ultime due settimane, del 4,5% rispetto all'analoga media dell'ultimo mese, del 11,5% su quella a 3 mesi, del 33,7% a 6 mesi, del 44,5% a 9 mesi e del 45,9% sulla media degli ultimi 12 mesi. Tali periodi sono stati calcolati avendo come ultimo termine di riferimento il 31 maggio 2002.

6- In relazione al corrispettivo offerto, l'Offerente ha evidenziato che *“La differenza tra il prezzo offerto (3,5 euro) e quello dell'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria precedente del dicembre 2001 (2,4 euro) si giustifica con la considerazione che è obiettivo primario della presente Offerta raggiungere almeno il 98% più una azione del capitale sociale dell'Emittente al fine di esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. E' opinione dell'offerente che il prezzo della presente offerta sia superiore al valore delle azioni in condizioni normali di mercato e che tale prezzo sia giustificato dall'obiettivo di acquisire, anche mediante esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, la totalità delle azioni dell'Emittente.*

7- A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborsio Massimo, pari a euro 7.184.415 con le modalità e nei termini previsti dal presente Documento d'Offerta, la Banca Popolare di Bergamo – C.V. srl ha messo a disposizione dell'Offerente una linea di credito per l'importo massimo di euro 10.329.138, vincolata esclusivamente, irrevocabilmente ed incondizionatamente a garanzia dell'integrale pagamento del Corrispettivo ed attivabile dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato. La garanzia prestata ha caratteristiche di immediata liquidabilità.

8- Attraverso l'Offerta, l'Offerente persegue l'obiettivo di acquisire anche mediante esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico, la totalità delle azioni dell'Emittente, con conseguente revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana Spa. L'Offerente ha precisato, infatti, che *“La decisione dell'Offerente di procedere con l'Offerta è stata assunta, dopo attente valutazioni, considerando l'Offerta il mezzo più efficace, rapido e trasparente per il raggiungimento della proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente, anche tramite l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. L'Offerta è soggetta, infatti, alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie di Rotondi tale da consentire all'Offerente di venire a detenere, direttamente e indirettamente, almeno il 98% più una azione del capitale sociale di Rotondi S.p.A. (e dunque almeno n. 1.656.691 azioni, pari all'8,37% circa del capitale sociale di Rotondi, di seguito anche il "Quantitativo Minimo")”.*

9- Con riguardo ai programmi futuri, l'Offerente intende realizzare una integrazione di alcune delle attività attualmente svolte dalla società Sosir S.p.A. e dalla Rotondi Evolution S.p.A.. A tal fine, l'Offerente ha dichiarato infatti che: *“La semplificazione della struttura proprietaria di Rotondi è funzionale ai programmi futuri dell'Offerente, che prevedono, previo eventuale trasferimento a Sosir S.p.A. della partecipazione di Finos nella Rotondi, la fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir S.p.A.*

*La società risultante dalla fusione svolgerà attività unicamente industriale di produzione nonché di distribuzione di prodotti a marchio Trussardi sino alla scadenza della licenza.” e che “Il successo dell’offerta, con il successivo esercizio del diritto di acquisto di cui all’art. 111 del Testo Unico, agevolerà il predetto processo di concentrazione.”*

10- Per quanto attiene ai possibili risultati dell’Offerta, l’Offerente ha chiaramente indicato che: *“non intende, in ogni caso, rinunciare alla condizione che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie almeno pari al Quantitativo Minimo, né intende effettuare acquisti sul mercato nel corso dell’Offerta. Pertanto, all’esito dell’Offerta, nel caso in cui le adesioni risultino inferiori al Quantitativo Minimo, l’Offerente continuerà a detenere la partecipazione attualmente direttamente e indirettamente detenuta, pari all’89,63% del capitale sociale dell’Emittente.”* E quindi che *“Tenuto conto degli obiettivi e delle intenzioni dell’Offerente sopra descritte, all’esito dell’Offerta si possono ipotizzare i seguenti scenari:*

- c) *adesioni almeno pari al Quantitativo Minimo. In questa ipotesi l’Offerente eserciterà il diritto di acquisto di cui all’art. 111 del Testo Unico e Borsa Italiana disporrà per le azioni la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. Il prezzo di acquisto delle Azioni residue sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell’Offerta e del prezzo di mercato delle Azioni dell’ultimo semestre. Successivamente all’esercizio del diritto di acquisto l’Offerente, previo eventuale trasferimento a Sosir S.p.A. della propria partecipazione nella Rotondi, intende procedere alla fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir S.p.A.;*
- d) *adesioni inferiori al Quantitativo Minimo. In questa ipotesi l’Offerente continuerà a detenere una partecipazione pari all’89,63% del capitale sociale dell’Emittente. Anche in questa ipotesi l’Offerente intende procedere, previo eventuale trasferimento a Sosir S.p.A. della propria partecipazione nella Rotondi, alla fusione per incorporazione della Rotondi medesima in Sosir S.p.A.. Poiché, per effetto della fusione, agli azionisti dell’Emittente verrebbero assegnate azioni non quotate, ai sensi dell’art. 131 del Testo Unico spetterà agli azionisti dissenzienti dell’Emittente il diritto di recesso, con le modalità e alle condizioni di prezzo previste dall’art. 2437 cod. civ.”*
- e) *in nessun caso, pertanto, a seguito dell’Offerta, l’Offerente potrà venire a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 98% più una azione del capitale sociale dell’Emittente. Non si potranno verificare, pertanto, i presupposti per l’applicazione dell’art. 108 del Testo Unico ai sensi del quale, in caso di superamento della soglia di partecipazione del 90%, sorge l’obbligo di promuovere un’offerta residuale o di ripristinare il flottante.*

\*\*\*\*\*

Tutto quanto sopra premesso, il Consiglio di Amministrazione di Rotondi Evolution S.p.A., riunitosi alla presenza dei signori:

Dott. Sandro Molinari Presidente;

Dottoressa Maria Luisa Gavazzeni - Vice Presidente;

Dott. Roberto Bertola – Consigliere Delegato;

Dott. Francesco Trussardi – Consigliere;

Ing. Carlo Peretti – Consigliere;

Rag. Luigi Orsenigo - Consigliere

Dottoressa Roberta Carubbi – Consigliere;

e così in totale sette Consiglieri sui nove costituenti l'intero Consiglio

nonché l'intero Collegio sindacale, e precisamente i signori:

Dott. Renato Chimenti - Presidente

Dott. Bruno Arosio - Sindaco effettivo

Dott. Stefano Giorgi - Sindaco effettivo

considerato che:

- l'attività della Rotondi Evolution S.p.A. è svolta nei settori abbigliamento casual ed immobiliare con fatturato al 31 dicembre 2001 rispettivamente di euro 75.313 migliaia e di euro 35 migliaia;

- l'attività della divisione immobiliare prevede la vendita dell'area residua di Novara e dell'ultima unità immobiliare a Milano e l'acquisto di un immobile adibito a negozio a Porto Cervo;

- l'intero fatturato della divisione abbigliamento deriva esclusivamente dalla produzione e commercializzazione di prodotti contrassegnati dal marchio Trussardi utilizzato su licenza;

- i contratti di licenza prevedono il pagamento alla Trussardi S.p.A., società controllata dall'Offerente, di un corrispettivo del 15% rapportato al fatturato da ordini (di cui il 10% come royalties ed il 5% come costi pubblicitari) ed hanno scadenza il 31 dicembre 2005;

E considerato, quanto al corrispettivo offerto,

- che il Consiglio di Amministrazione di Rotondi Evolution S.p.A. si era espresso favorevolmente sulla congruità del prezzo di euro 2,4 di cui all'offerta pubblica di Acquisto dello scorso dicembre 2001, considerando i valori patrimoniali ed economici della Società, le prospettive future dell'azienda alla luce della strategia dell'azionista di maggioranza, nonché la valutazione espressa in data 28 novembre 2001 dall'Advisor Prof. Maurizio Dallochio, nominato dal Consiglio in occasione della citata precedente offerta di Finos, quale consulente valutatore indipendente che evidenziava una stima dell'Emittente di euro 2,38 per ogni azione ordinaria con il metodo reddituale e di euro 2,29 per ogni azione ordinaria con il metodo finanziario;

- che il Consiglio di Amministrazione, considerato l'aggiornamento della valutazione del valore per azione del capitale economico di Rotondi Evolution spa effettuata dal Prof. Dott. Maurizio Dallochio che ha condotto preliminarmente l'analisi per "una verifica della validità delle ipotesi adottate nella precedente valutazione

riguardo alla determinazione dei tassi di attualizzazione che ha dato esito positivo e quindi ha permesso di applicare gli stessi tassi ai valori aggiornati al 31-12-01”.

I valori determinati di conseguenza risultano essere i seguenti: Euro 2,31 per azione adottando il metodo finanziario, Euro 2,26 per azione adottando il metodo reddituale.

L’advisor precisa altresì che “i valori per azione evidenziati sono leggermente inferiori a quelli della precedente valutazione, in quanto il consuntivo al 31 dicembre 2001 presenta risultati leggermente inferiori rispetto alla trimestrale al 30 settembre 2001”.

- che il Consiglio non ritiene siano intervenuti negli ultimi sei mesi fatti gestionali, opzioni strategiche o variabili di mercato tali da modificare sensibilmente la valutazione della Società anche se il titolo della stessa ha registrato un sensibile apprezzamento in borsa, peraltro in presenza di volumi di scambi esigui;

- che il prezzo offerto è particolarmente premiante per gli aderenti e si può giustificare proprio in relazione alle esigenze specifiche dell’Offerente ed agli obiettivi che lo stesso intende perseguire;

- che in caso di insuccesso dell’ Offerta, come peraltro l’Offerente ha chiaramente comunicato, lo stesso perseguirà comunque in altra forma la revoca dalle quotazioni dell’Emittente e, pertanto, le azioni della Società non avranno più né la liquidità né la valutazione che giornalmente consente la quotazione in Borsa e la società si estinguerà in forza dell’incorporazione nella Sosir Spa;

- che l’Offerta assicura a tutti gli azionisti che aderiranno un pagamento per cassa e immediato;

- che l’Offerta assicura agli aderenti un premio rispetto alle medie dei prezzi di Borsa dell’ultimo mese, degli ultimi 6 mesi e degli ultimi 12 mesi (calcolati a ritroso dal 31-5-2002), rispettivamente pari al 4.5%, 33.7% e 45.9%;

con il voto di n. 4 Consiglieri - astenuti: i Signori Dottoressa Maria Luisa Gavazzeni e il Dott. Francesco Trussardi, in quanto soci e amministratori di Finos Spa nonché il Rag. Luigi Orsenigo in quanto amministratore di Finos spa, - presente il Collegio Sindacale al completo, all’unanimità dei votanti ha espresso una valutazione favorevole dei termini dell’Offerta ritenendo ampiamente congruo e particolarmente premiante il prezzo di Euro 3,5 per azione e ha approvato il presente comunicato.

Sulla base della valutazione effettuata, il Consiglio di Amministrazione non ha pertanto ritenuto di procedere alla convocazione di un’assemblea ai sensi dell’art. 104 del Testo Unico, per l’autorizzazione a compiere atti o operazioni idonei a contrastare il raggiungimento degli obiettivi dell’Offerta.

Ai sensi dell’art. 39 del Regolamento, si precisa che l’Emittente non detiene azioni proprie né azioni dell’Offerente. I membri del Consiglio di Amministrazione di Rotondi Evolution S.p.A. non possiedono azioni

dell'Emittente, né di società controllate o controllanti la stessa, ad eccezione dei signori qui di seguito indicati, che detengono indirettamente, rispettivamente:

- la Dr.ssa Maria Luisa Gavazzeni, detiene tramite società fiduciaria n. 8.706 azioni ordinarie di Finos S.p.A., rappresentanti il 20% del capitale sociale della stessa Finos;
- Francesco Trussardi tramite società fiduciaria n. 8.706 azioni ordinarie di Finos S.p.A., rappresentanti il 20% del capitale sociale della stessa Finos;
- Beatrice Trussardi tramite società fiduciaria n. 8.706 azioni ordinarie di Finos S.p.A., rappresentanti il 20% del capitale sociale della stessa Finos;

Al Consiglio di Amministrazione di Rotondi Evolution S.p.A non consta l'esistenza di patti rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico aventi ad oggetto azioni dell'Emittente.

Non sono stati deliberati né erogati compensi ai membri del Consiglio di Amministrazione, ai membri del Collegio Sindacale di Rotondi Evolution S.p.A., a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, diversi da quelli indicati nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2001 e da quelli spettanti ed erogati tra il 1° gennaio 2002 ed il 13 giugno 2002 come dalla seguente tabella:

<b>SOGGETTO E CARICA</b>	<b>DURATA</b>	<b>EMOL. MATUR 1/1 13-6-02</b>	<b>EMOL. PAGATI 1/1 13-6-02</b>	<b>BONUS MATUR 1/1 13-6-2002</b>	<b>BONUS PAGATI 1/1 13-6-2002</b>	<b>ALTRI COMP. MATUR. 1/1 13-6-02</b>	<b>ALTRI COMP. PAGATI 1/1 13-6-02</b>
MOLINARI SANDRO PRESIDENTE	2002	13.923	30.987*				
GAVAZZENI M.LUISA VICE PRESIDENTE	2002	9.282	20.658*				
TRUSSARDI BEATRICE CONSIGLIERE	2002	2.321	5.165*				
TRUSSARDI FRANCESCO CONSIGLIERE	2002	2.321	5.165*				
BERTOLA ROBERTO CONSIGLIERE DELEGATO	2002	46.410	87.809**				
CAFFI MARIO CONSIGLIERE	2002	2.321	5.165*				
CARUBBI ROBERTA CONSIGLIERE	2002	2.321	5.165*				

CARUBBI ROBERTA DIRETTORE GENERALE				225.513	234.840	96.864	92.476
					***	***	***
ORSENIGO LUIGI CONSIGLIERE	2002	2.321	5.165*				
PERETTI CARLO CONSIGLIERE	2002	2.321	5.165*				
CHIMENTI RENATO PRES. COLL. SIND.	2001/3	9.562	0				
GIORGI STEFANO SINDACO ****	2001/3	6.375	0				
AROSIO BRUNO SINDACO	2001/3	6.477	0				
<b>TOTALE</b>		<b>105.955</b>	<b>170.444</b>	<b>225.513</b>	<b>234.840</b>	<b>96.864</b>	<b>92.476</b>

\* Gli importi pagati si riferiscono al saldo degli emolumenti di competenza del 2001;

\*\* L'importo di Euro 87.809, pagato nel 2002, si riferisce al saldo dell'emolumento 2001 per Euro 53.378 e al pagamento dell'emolumento di competenza gennaio-aprile 2002 per Euro 34.431;

\*\*\* L'importo di Euro 234.840 si riferisce al bonus erogato nel 2002 relativo al saldo del bonus 2001, gli altri compensi maturati e pagati si riferiscono alla retribuzione da lavoro dipendente del periodo;

\*\*\*\* Il Dott. Giorgi ha maturato Euro 1.410 quale Presidente del Collegio Sindacale della controllata Durini Shop srl.

Si segnala infine che, successivamente all'approvazione della relazione trimestrale al 31 marzo 2002, intervenuta in data 13 maggio 2002, non si sono verificati fatti o eventi di rilievo con riguardo all'Emittente.

Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumano rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Dott. Roberto Bertola