

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. 4.147.160 azioni ordinarie Rotondi Evolution S.p.A.

Corrispettivo unitario dell'Offerta
Euro 2,4 (pari a circa Lire 4.647) per ogni azione ordinaria, godimento 1° gennaio 2001

Durata dell'offerta concordata con la Borsa Italiana S.p.A.
dal 10 dicembre 2001 al 18 gennaio 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.**

Dicembre 2001

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

	Pag.
PREMESSA	4
A. AVVERTENZE	4
A.1 Numero di azioni oggetto dell'Offerta	4
A.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta	4
A.3 Comunicato dell'Emittente	4
A.4 Adesione all'Offerta	4
A.5 Obiettivo dell'Offerta - Offerta Pubblica di Acquisto residuale	4
A.6 Diritto di acquisto	5
A.7 Ipotesi del mancato raggiungimento della soglia del 90%	5
A.8 Mercati e destinatari dell'Offerta	5
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	6
B.1 Offerente	6
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale	6
B.1.2 Costituzione e durata	6
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente	6
B.1.4 Oggetto sociale	6
B.1.5 Capitale Sociale	6
B.1.6 Principali azionisti	6
B.1.7 Organi sociali	7
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente	7
B.1.9 Attività dell'Offerente	9
B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificato	13
B.1.11 Andamento recente	15
B.2 Emittente	15
B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede legale	15
B.2.2 Capitale sociale e mercato di quotazione	15
B.2.3 Sintetica descrizione del Gruppo che fa capo all'Emittente	15
B.2.4 Dati economici e patrimoniali consolidati del Gruppo che fa capo all'Emittente	16
B.2.5 Osservazioni circa l'andamento della gestione e fatti più significativi al 30 settembre 2001	21
B.3 Intermediari	23
B.3.1 Intermediario incaricato e intermediari depositari	23
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITA' DI ADESIONE	23
C.1 Categoria e quantità delle azioni oggetto dell'Offerta	23
C.2 Percentuale delle azioni sul capitale sociale	23
C.3 Autorizzazioni	23
C.4 Modalità e termini di adesione	23
C.5 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta	24
C.6 Mercato sul quale è promossa l'Offerta e destinatari dell'Offerta	24

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	25
D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari posseduti	25
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	25
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI E SUA GIUSTIFICAZIONE	25
E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua giustificazione	25
E.2 Confronto del corrispettivo offerto con diversi indicatori relativi all'Emittente	25
E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni nei dodici mesi precedenti l'Offerta	27
E.4 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate operazioni nel corso dell'esercizio in corso e nell'ultimo esercizio	27
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.	28
F. DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	28
F.1 Data di pagamento del corrispettivo	28
F.2 Modalità di pagamento del Corrispettivo	28
F.3 Garanzie di esatto adempimento	28
G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	28
G.1 Presupposti giuridici dell'offerta	28
G.2 Motivazioni dell'operazione	28
G.3 Modalità di finanziamento	29
G.4 Programmi futuri elaborati dall'Offerente relativi all'Emittente	29
G.5 Offerta Pubblica Residuale – Diritto di acquisto – Altre modalità per pervenire alla revoca della quotazione in Borsa	29
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)	30
H.1 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e/o gli amministratori dell'Emittente aventi rilevanza ai fini dell'Offerta	30
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	31
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	31
I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	31
I.1 Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto	31

L. IPOTESI DI RIPARTO	31
L.1 Ipotesi di riparto	31
M.INDICAZIONE DELLE MODALITA' DI MESSA A DISPOSIZIONE AL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	31
M.1 Indicazione delle modalità di messa a disposizione al pubblico del documento di Offerta	31
N. APPENDICI	31
N.1 Comunicato dell'Emittente	31
O. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	32
O.1. Documenti relativi all'Offerente	32
O.2. Documenti relativi all'Emittente	32
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'	32

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 S.p.A.”**) ai sensi degli artt. 102 e ss. del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **“Testo Unico”**) avente ad oggetto n. 4.147.160 azioni ordinarie di Rotondi Evolution S.p.A. (l'**“Emittente”** o **“Rotondi”**), del valore nominale di lire 1.000 cadauna, le quali rappresentano il 20,95% 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”**).

Alla data del presente Documento d'Offerta l'Offerente detiene, direttamente e indirettamente, n. 15.652.840 Azioni, rappresentanti il 79,05% del capitale sociale dell'Emittente. Più in dettaglio, l'Offerente detiene:

- direttamente, n. 4.527.440 Azioni, rappresentanti il 22,86% circa del capitale sociale dell'Emittente;
- indirettamente, tramite la società controllata Sosir S.p.A. (**“Sosir S.p.A.”** o **“Società Controllata”**), n. 11.125.400 Azioni, rappresentanti il 56,19% circa del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari a 2,4 Euro (circa Lire 4.647) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Per ulteriori dettagli si veda il successivo paragrafo E.

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 10 dicembre 2001 fino al 18 gennaio 2002 (durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario, dalle ore 8.00 alle ore 17.35).

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.

A. AVVERTENZE

A.1 Numero di azioni oggetto dell'Offerta

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente e/o Sosir S.p.A., dopo la pubblicazione del Documento d'Offerta, acquistino – nel rispetto del disposto dell'art. 41, comma 2, lettera b), e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento – ulteriori Azioni ordinarie Rotondi.

A.2 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta non è soggetta alla condizione del raggiungimento di soglie minime di adesione né ad altra condizione di efficacia e pertanto l'Offerente si impegna ad acquistare tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta stessa, qualunque sia il quantitativo.

A.3 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.4 Adesione all'Offerta

L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti o rilanci, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento; pertanto, successivamente all'adesione, non sarà possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime per tutto il periodo in cui le stesse rimarranno vincolate al servizio dell'Offerta.

A.5 Obiettivo dell'Offerta - Offerta pubblica di acquisto residuale

Attraverso l'Offerta, l'Offerente persegue l'obiettivo di conseguire la revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. (la **“Borsa Italiana”**). La semplificazione degli aspetti proprietari agevolerà la realizzazione della successiva integrazione delle attività attualmente svolte dalla Società Controllata e dalla Rotondi, in coerenza con le strategie di sviluppo del marchio

Trussardi, che prevedono una concentrazione delle relative attività che consenta una equilibrata ed uniforme crescita delle aree di business.

Qualora l'Offerente, a seguito dell'Offerta, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., venisse a detenere una partecipazione in Rotondi complessivamente superiore al 90%, l'Offerente stesso dichiara fin d'ora che non ricostituirà il flottante ma promuoverà un'offerta pubblica di acquisto residuale sulle Azioni, ai sensi dell'art. 108 Testo Unico. In caso di tale offerta pubblica di acquisto residuale, il prezzo di offerta sarà determinato, secondo quanto prescritto dal citato art.108 del Testo Unico, dalla Consob, che a tal fine terrà conto, fra l'altro, degli elementi indicati nell'art. 50, terzo comma del Regolamento. Tale prezzo potrebbe pertanto discostarsi, anche in modo significativo, rispetto a quello della presente Offerta. All'esito di tale eventuale offerta pubblica di acquisto residuale, le Azioni saranno escluse dalle negoziazioni nel Mercato Telematico Azionario.

A.6 Diritto di acquisto

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o della eventuale offerta pubblica di acquisto residuale di cui sopra, l'Offerente venga a detenere, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., più del 98% delle Azioni, l'Offerente si riserva la facoltà di esercitare il diritto di acquistare le residue Azioni, entro quattro mesi dalla Data di Pagamento di cui al paragrafo F del presente Documento di Offerta, ovvero dalla data di pagamento dell'eventuale offerta pubblica di acquisto residuale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico. In tale ipotesi, 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, se del caso, dell'eventuale offerta residuale - e del prezzo di mercato delle Azioni dell'ultimo semestre.

Prima del pagamento del corrispettivo dovuto agli aderenti all'Offerta, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta, l'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento CONSOB, pubblicherà, con le medesime modalità di pubblicazione dell'Offerta, i risultati e le indicazioni necessarie sulla conclusione dell'Offerta e sull'esercizio della predetta facoltà.

A.7 Ipotesi del mancato raggiungimento della soglia del 90%

L'Offerente, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, venisse a detenere, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., una partecipazione in Rotondi complessivamente non superiore al 90% del capitale sociale, intende comunque perseguire l'obiettivo della revoca della quotazione di Borsa delle Azioni, con forme tecniche attualmente in fase di analisi e che verranno definite solo all'esito dell'Offerta. Una delle possibili ipotesi tecniche consiste nella fusione tra l'Offerente, o Sosir S.p.A., e l'Emittente, nell'ambito della quale, ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico, spetterebbe agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso ai sensi e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 cod. civ.. Il paragrafo G4 ipotizza, peraltro, altre modalità tecniche per la concentrazione delle attività in un'unica realtà operativa, quali la cessione e/o il conferimento di ramo d'azienda da parte di Rotondi S.p.A. a Sosir S.p.A. o all'Offerente o ad altra società non quotata esistente o da costituire; anche tali modalità alternative potranno far sorgere per gli azionisti dell'Emittente il diritto di recesso qualora configurassero una delle ipotesi di cui all'art. 2437 cod. civ.

Allo stato, tali ipotesi sono considerate solo come eventuali, non essendo state adottate determinazioni in alcun senso da parte dell'Offerente, il quale si riserva di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta.

A.8 Mercati e destinatari dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano. L'Offerta è rivolta a tutti i titolari di Azioni, ma non è stata e non verrà diffusa né direttamente né indirettamente negli Stati Uniti d'America, nei relativi territori e possedimenti o in ogni altro territorio sottoposto alla giurisdizione degli Stati Uniti d'America, ovvero diretta ad alcuna "persona statunitense" (come definita nella *Regulation S* emanata dalla *Securities and Exchange Commission*, ai sensi del *Securities Act* del 1933), né sarà in alcun modo diffusa in qualsiasi altro paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando servizi postali né alcun mezzo di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet) degli Stati Uniti d'America e degli Altri Paesi come sopra specificati né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi. Non vi sarà alcuna sollecitazione diretta o indiretta negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, nonché copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non sono e non devono essere inviati o in qualunque modo trasmessi negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Chiunque si trovi in possesso di tali documenti dovrà astenersi dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi e si dovrà altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio

internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi. Saranno accettate solo adesioni all'Offerta poste in essere in conformità ai limiti sopra indicati.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Offerente

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale

Finos – Finanziaria Operazioni Societarie - S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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, l'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 lire 43.530.000.000.=, suddiviso in numero 43.530 azioni ordinarie da lire 1.000.000.

B.1.6 Principali azionisti

I principali azionisti di Finos S.p.A. 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. S.p.A. (Società Italiana di Revisione e Fiduciaria) in n. di 8.705 azioni e di n. 1 azione detenuta tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria S.p.A.;
- Sig. Tomaso Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria S.p.A.;

- Sig. Francesco Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria S.p.A.;
- Sig.ra Beatrice Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria S.p.A.;
- Sig.ra Gaia Trussardi titolare di n. 8.706 azioni, rappresentanti il 20% del capitale sociale, detenute tramite la società fiduciaria Unione Fiduciaria S.p.A..

Nessun azionista detiene una posizione di controllo di Finos S.p.A..

B.1.7 Organi sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Finos S.p.A., composto da n. 4 membri, è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 8 giugno 1999 per un periodo di tre anni, e dunque sino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001.

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

NOME	CARICA	LUOGO	E	DATA DI NASCITA
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 S.p.A. 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:

NOME	CARICA	LUOGO	E	DATA DI NASCITA
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 dall'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.

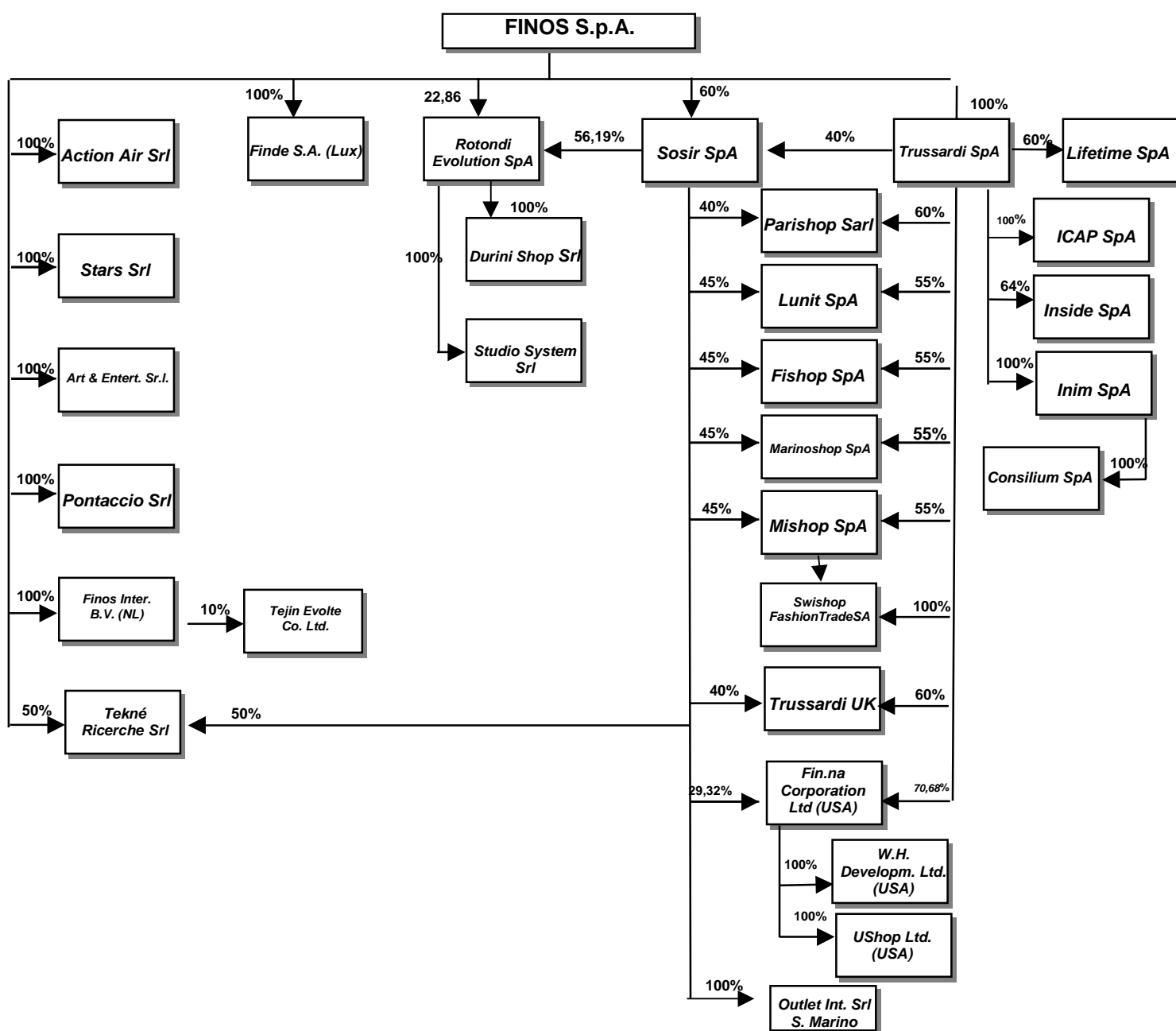
Nel 1989 acquisisce il controllo della Manifattura Rotondi S.p.A., società quotata alla Borsa Valori di Milano, e nel 1997 quest'ultima incorpora nella stessa la produzione a marchio Trussardi dell'abbigliamento per le linee sport e jeans.

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 S.p.A..

È 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 S.p.A. e dalla Finde S.A. (Lux) in quanto mere finanziarie di controllo.

Nell'ambito del Gruppo, la Sosir S.p.A. ha il controllo della maggioranza del capitale sociale della Società Rotondi Evolution S.p.A. 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:



B.1.9 Attività dell'Offerente

La Finos S.p.A. 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, assicurando così una gestione unitaria del Gruppo.

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 Icap S.p.A., 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 Parishop Sarl in liquidazione (Francia), la Lifetime S.p.A., la Durini Shop S.r.l., la Swishop Fashion Trade SA (Svizzera), la Outlet International S.r.l. (San Marino). La società Tejin Evolve 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 S.p.A. 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 S.p.A. prevede la gestione diretta dello sviluppo del prodotto, controllo e gestione della produzione, vendita, controllo della qualità, finanza ed EDP.

La Sosir S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.r.l., 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 nell'attuale fase di ultimazione della vendita degli immobili sociali 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 S.r.l., società che effettua servizio di aerotaxi e trasporto aereo pubblico non di linea in concessione;
- la Art & Entertainment S.r.l., che garantisce l'ideazione, la progettazione e la realizzazione della comunicazione interna, nel suo senso più ampio, del Gruppo Trussardi. L'attività riguarda sia l'aspetto della valorizzazione della comunicazione del marchio che quello legato a tutte le iniziative pubblicitarie. Cura inoltre con una specifica struttura l'attività di pubbliche relazioni e promuove manifestazioni artistiche e culturali legate al design artistico ed alla moda;
- la Stars S.r.l., che si occupa dell'ideazione, dello studio, della progettazione e della realizzazione dei modelli, dei campioni e dei nuovi prodotti del Gruppo. Effettua inoltre le ricerche di mercato per la distribuzione del prodotto moda, la consulenza in genere per il settore abbigliamento ed accessori, lo studio e la ricerca di tutti i prodotti di interior design (arredo, allestimento negozi e scenografie), industrial design (oggettistica, orologi e occhiali), home design (tappeti ed arredo bagni). Nel corso dell'esercizio 2000 la Stars S.r.l. ha incorporato la consociata Axe S.r.l., che si occupa di attività di servizi analoghi;
- la Teknè Ricerche S.r.l., che garantisce l'ottimizzazione della qualità dei prodotti seguendo dei parametri di sicurezza e garanzia di qualità degli stessi che nell'immediato futuro dovranno, per essere al passo con le esigenze sia dell'uomo che dell'ambiente, avere caratteristiche innovative, anche con riferimento ai processi produttivi del settore;
- la Studio System S.r.l., 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:

NUMERO DIPENDENTI	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	94	92
Industriale	189	179
Servizi	24	28
Finanziario	15	15
Immobiliare	25	9
TOTALE	347	323

(Importi in milioni di lire)

VALORE PRODUZIONE A FAVORE DI TERZI	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	57.754	60.062
Industriale	161.478	129.179
Servizi	2.398	2.327
Finanziario	165	196
Immobiliare	1.890	1.636
TOTALE	223.685	193.400

(importi in milioni di lire)

UTILE NETTO

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	-7.500	-5.495
Industriale	4.154	6.299
Servizi	-377	-26
Finanziario	6.547	1.253
Immobiliare	-53	1.885
TOTALE	2.771	3.916

(importi in milioni di lire)

CASH FLOW 2000

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	-2.201	-767
Industriale	6.853	9.401
Servizi	36	405
Finanziario	6.695	1.418
Immobiliare	1.520	3.416
TOTALE	12.903	13.873

(importi in milioni di lire)

IMMOBILIZZAZIONI

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	15.238	20.032
Industriale	44.575	60.011
Servizi	1.403	1.569
Finanziario	8.475	7.451
Immobiliare	82.181	81.913
TOTALE	151.872	170.976

(importi in milioni di lire)

ATTIVO CIRCOLANTE

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	46.965	51.547
Industriale	108.955	81.762
Servizi	1.277	2.733
Finanziario	16.661	14.152
Immobiliare	3.112	2.879
TOTALE	176.970	153.073

(importi in milioni di lire)

PASSIVITA' A MEDIO/LUNGO TERMINE

VERSO ISTITUTI FINANZIARI

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	15.907	10.964
Industriale	15.157	10.673
Servizi	0	0
Immobiliare	26.598	29.764
TOTALE	57.662	51.401

(importi in milioni di lire)

PASSIVITA' A BREVE TERMINE

	Esercizio 2000	Esercizio 1999
Distribuzione Trussardi	36.489	45.348
Industriale	60.777	62.150
Servizi	1.452	1.589
Finanziario	720	595
Immobiliare	6.104	3.771
TOTALE	105.542	113.453

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 S.p.A. alla data del 31/12/2000, confrontati con i dati al 31/12/1999.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO FINOS S.P.A. RICLASSIFICATO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2000 ED AL 31/12/1999

(Migliaia di Euro)

	31.12.00	31.12.99
<u>A.IMMOBILIZZAZIONI</u>		
- MATERIALI	70.709	78.653
- IMMATERIALI	6.351	8.635
- FINANZIARIE	1.376	1.014
Totale	78.436	88.302
<u>B.CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO</u>		
- RIMANENZE	25.502	23.779
- CREDITI	30.262	27.594
- ALTRE ATTIVITA'	16.921	14.381
- DEBITI COMMERCIALI E ACCONTI	-28.684	-26.969
- FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.168	-744
- ALTRE PASSIVITA'	-3.136	-2.567
Totale	39.697	35.474
<u>C.FONDO TFR E SIMILI</u>		
	-2.747	-2.422
Totale	-2.747	-2.422
D. CAPITALE NETTO INVESTITO	115.386	121.354
<u>E.PATRIMONIO NETTO</u>		
- QUOTA DEL GRUPPO	22.118	20.672
- QUOTA DI TERZI	6.953	5.658
Totale	29.071	26.330
<u>F.INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</u>		
- DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	82.872	79.639
- CREDITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE (-)	0	0
- DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	23.364	29.509
- DISPONIBILITA' E CREDITI FINANZIARI A BREVE (-)	-19.921	-14.124
Totale	86.315	95.024
<u>G. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO</u>	115.386	121.354

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO **FINOS S.P.A.** RICLASSIFICATO
PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2000 ED AL 31/12/1999

(Migliaia di Euro)

31.12.00 31.12.99

<u>A.RICAVI NETTI</u>	Totale	108.910	95.535
- Variazione delle rimanenze		3.220	1.181
- Incremento di immobilizzazioni per lavori interni		11	160
- Altri ricavi e proventi		3.383	3.007
<u>B.VALORE DELLA PRODUZIONE</u>	Totale	115.524	99.883
- Consumi di merci e servizi (-)		-89.973	-74.385
<u>C.VALORE AGGIUNTO</u>	Totale	25.551	25.498
- Costo del lavoro (-)		-14.942	-12.809
<u>D.MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	Totale	10.609	12.689
- Ammortamenti e svalutazioni (-)		-7.066	-5.915
<u>E.UTILE OPERATIVO NETTO</u>	Totale	3.543	6.774
- Proventi (oneri) finanziari netti		-3.134	-3.061
- Rettifiche di valore di attività finanziaria		0	0
<u>F.RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</u>	Totale	409	3.713
- Proventi (oneri) straordinari		2.861	1.652
<u>G.RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u>	Totale	3.270	5.365
- Imposte sul reddito del periodo		-992	-2.512
<u>H.UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u>	Totale	2.278	2.853
- Competenza di terzi		847	831
- Competenza del gruppo		1.431	2.022

B.1.11 Andamento recente

Nel corso del periodo successivo al 31 dicembre 2000 non si sono verificati eventi di rilievo.

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, Via Mangili n. 3, 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 lire 19.800.000.000.=, suddiviso in n. 19.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di lire 1.000 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:

Soggetto dichiarante	Partecipazione rilevante
Finos – Finanziaria Operazioni Societarie S.p.A.*	79,050%
Istituto Bancario San Paolo di Torino – Istituto Mobiliare Italiano S.p.A.**	2,642%
Dominion Trust Corporation Italia S.p.A.***	2,515%

* Direttamente e indirettamente tramite Sosir S.p.A. – Cfr. successivo paragrafo D.1.

** Partecipazione che l'Istituto Bancario possiede interamente a titolo di pegno con diritto di voto. In tale partecipazione è ricompresa la partecipazione del 2,515% di proprietà della Dominion Trust Corporation Italia S.p.A.

*** Con vincolo di pegno a favore dell'Istituto Bancario San Paolo di Torino – Istituto Mobiliare Italiano S.p.A., società alla quale spetta il diritto di voto su tali Azioni.

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 S.r.l. per la gestione del negozio T. Store che distribuisce i prodotti jeans e sport a marchio Trussardi e viene altresì costituita la Studio System S.r.l., 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 S.p.A. controllare direttamente, in quanto detiene il 100% del capitale sociale, la Durini Shop S.r.l. e lo Studio System S.r.l.

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 S.r.l. nell'anno 2000 è stato di Lire 1.063 milioni e quello di Studio System S.r.l. è stato di Lire 604 milioni.

La Rotondi S.p.A. 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 30 settembre 2001 il fatturato del periodo è così distribuito in percentuale per aree geografiche:

- Italia	63%
- Unione Europea	28%
- 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 netto 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 31/12/1999 ed al 31/12/2000, nonché i dati relativi al 30/09/2001 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 31/12/2000 ED AL 31/12/1999

(Migliaia di Euro)

	31.12.00	31.12.99
<u>A. RICAVI NETTI</u>	Totale	54.585
- Variazione delle rimanenze	2.450	810
- Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	11	160
- Altri ricavi e proventi	1.564	452
<u>B. VALORE DELLA PRODUZIONE</u>	Totale	56.007
- Consumi di merci e servizi (-)	-52.417	-44.749
<u>C. VALORE AGGIUNTO</u>	Totale	11.258
- Costo del lavoro (-)	-4.486	-4.025
<u>D. MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	Totale	7.233
- Ammortamenti e svalutazioni (-)	-1.684	-1.478
<u>E. UTILE OPERATIVO NETTO</u>	Totale	5.755
- Proventi (oneri) finanziari netti	-407	-734
- Rettifiche di valore di attività finanziaria	0	0
<u>F. RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</u>	Totale	5.021
- Proventi (oneri) straordinari	167	1.125
<u>G. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u>	Totale	6.146
- Imposte sul reddito del periodo	-3.275	-2.448
<u>H. UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u>	Totale	3.698
- Competenza di terzi	3	1
- Competenza del gruppo	4.689	3.697

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO **ROTONDI EVOLUTION S.P.A.**

PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 31/12/2000 ED AL 31/12/1999

(Migliaia di Euro)

31.12.00 31.12.99

A.IMMOBILIZZAZIONI

- MATERIALI	8.021	14.999
- IMMATERIALI	919	1.456
- FINANZIARIE	1	1

Totale	8.941	16.456
---------------	--------------	---------------

B.CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

- RIMANENZE	14.387	11.515
- CREDITI	19.728	11.667
- ALTRE ATTIVITA'	2.291	1.864
- DEBITI COMMERCIALI E ACCONTI	-15.848	-14.321
- FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.147	-494
- ALTRE PASSIVITA'	-936	-861

Totale	18.475	9.370
---------------	---------------	--------------

C.FONDO TFR E SIMILI

-727 -562

Totale	-727	-562
---------------	-------------	-------------

D. CAPITALE NETTO INVESTITO

26.689 25.264

E.PATRIMONIO NETTO

- QUOTA DEL GRUPPO	31.356	26.458
- QUOTA DI TERZI	11	14

Totale	31.367	26.472
---------------	---------------	---------------

F.INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

- DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	0	1.535
- CREDITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE (-)	0	-515
- DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	271	3.598
- DISPONIBILITA' E CREDITI FINANZIARI A BREVE (-)	- 4.949	-5.826

Totale	-4.678	-1.208
---------------	---------------	---------------

G. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO

26.689 25.264

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO **ROTONDI EVOLUTION S.P.A.**

AL 30 SETTEMBRE 2001 ED AL 30 SETTEMBRE 2000

(Migliaia di Euro)

30/09/01 30/09/00

A.IMMOBILIZZAZIONI

- MATERIALI	5.518	5.626
- IMMATERIALI	851	1.354
- FINANZIARIE	1	1

Totale	6.370	6.981
---------------	--------------	--------------

B.CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

- RIMANENZE	9.123	7.363
- CREDITI	37.312	34.746
- ALTRE ATTIVITA'	3.058	2.993
- DEBITI COMMERCIALI E ACCONTI	-18.405	-15.107
- FONDI PER RISCHI E ONERI	-1.556	-665
- ALTRE PASSIVITA'	-1.660	-1.365

Totale	27.872	27.965
---------------	---------------	---------------

C.FONDO TFR E SIMILI

-835 -677

Totale	-835	-677
---------------	-------------	-------------

D. CAPITALE NETTO INVESTITO

33.407 34.269

E.PATRIMONIO NETTO

- QUOTA DEL GRUPPO	43.676	35.773
- QUOTA DI TERZI	0	17

Totale	43.676	35.790
---------------	---------------	---------------

F.INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

- DEBITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE	0	0
- CREDITI FINANZIARI A MEDIO LUNGO TERMINE (-)	0	0
- DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	0	1.742
- DISPONIBILITA' E CREDITI FINANZIARI A BREVE (-)	- 10.269	-3.263

Totale	-10.269	-1.521
---------------	----------------	---------------

G. TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO

33.407 34.269

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

AL 30 SETTEMBRE 2001 ED AL 30 SETTEMBRE 2000

(Migliaia di Euro)

	30/09/01	30/09/00	
<u>A.RICAVI NETTI</u>	Totale	71.942	59.869
- Variazione delle rimanenze	- 7.246	- 5.846	
- Incremento di immobilizzazioni per lavori interni	0	120	
- Altri ricavi e proventi	630	1.373	
<u>B.VALORE DELLA PRODUZIONE</u>	Totale	65.326	55.516
- Consumi di merci e servizi (-)	- 48.296	-41.810	
- Variazione delle rimanenze	1.983	1.693	
<u>C.VALORE AGGIUNTO</u>	Totale	19.013	15.399
- Costo del lavoro (-)	-3.692	-3.277	
<u>D.MARGINE OPERATIVO LORDO</u>	Totale	15.321	12.122
- Ammortamenti e svalutazioni (-)	-1.235	-1.030	
<u>E.UTILE OPERATIVO NETTO</u>	Totale	14.086	11.092
- Proventi (oneri) finanziari netti	-36	-406	
- Rettifiche di valore di attività finanziaria	0	0	
<u>F.RISULTATO PRIMA DEI COMPONENTI STRAORDINARI E DELLE IMPOSTE</u>	Totale	14.050	10.686
- Proventi (oneri) straordinari	162	166	
<u>G.RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</u>	Totale	14.212	10.852
- Imposte sul reddito del periodo	0	0	
<u>H.UTILE (PERDITA) DEL PERIODO</u>	Totale	14.212	10.852
- Competenza di terzi	0	2	
- Competenza del gruppo	0	10.850	

B.2.5 Osservazioni circa l'andamento della gestione e fatti più significativi al 30 settembre 2001

Il Gruppo Rotondi Evolution, facente parte del Gruppo Trussardi, dedito alla produzione di abbigliamento jeans e sportswear dell'omonimo marchio, continua nella sua costante crescita, come avvenuto negli ultimi anni.

Infatti il fatturato netto della società e delle proprie controllate è salito dai 116 miliardi di lire dei primi nove mesi del 2000 ai 139 miliardi di lire nel periodo in esame, con un risultato ante imposte che passa da 21 miliardi di lire al 30 settembre 2000 a 27,5 miliardi al 30 settembre del corrente anno ed un Ebit che cresce dal 18,5% del 30/09/2000 all'attuale 19,6% dei ricavi di vendita.

L'espansione del fatturato, pari al 20% rispetto al pari periodo del 2000, è dovuta alla crescita in tutte le aree in cui la società opera, ma soprattutto ad una maggiore presenza nei punti vendita sul territorio nazionale e nei Paesi extra UE con una significativa quota sviluppata in corner e T-Store.

L'incremento del risultato ante imposte del 31% rispetto al 30/09/2000 è relativo sia al sopracitato incremento dei volumi di vendite sia al contenimento dei costi di struttura.

Per una corretta interpretazione dei dati, occorre tenere presente che la quasi totalità del fatturato del Gruppo Rotondi Evolution viene realizzato dalla Divisione Abbigliamento per cui si verifica, come in tutte le società che operano in questo settore, una concentrazione dei ricavi in due periodi dell'anno e più precisamente gennaio - marzo e luglio - settembre.

Questa concentrazione fa sì che il primo ed il terzo trimestre beneficino di tale stagionalità, mentre il secondo e l'ultimo trimestre vengano penalizzati.

Infatti, come risulta dal conto economico, i ricavi del solo terzo trimestre 2001 ammontano a lire 66 miliardi contro un ammontare, relativo all'intero primo semestre 2001, di lire 73 miliardi.

Il risultato al lordo delle imposte che ne deriva ammonta, per il solo terzo trimestre 2001, a lire 15,7 miliardi, contro lire 11,8 miliardi del primo semestre.

Al tal fine si ritiene utile ricordare che a tutto il 30 settembre 2001, le vendite sono rappresentate, oltre che dalla totalità dei ricavi della stagione primavera - estate anche da circa il 96% delle commesse della stagione autunno - inverno.

Per quanto riguarda l'andamento della gestione delle controllate, prosegue il trend positivo dello Studio System mentre la Durini Shop non raggiunge ancora l'auspicato equilibrio economico a causa del carico di costi fissi la cui incidenza si attenerà con l'incremento del fatturato.

Al riguardo segnaliamo che per quest'ultima controllata è stata effettuata, in data 26/09 u.s., la copertura delle perdite accumulate al 30/06/01, (pari a complessivi 466 milioni di lire circa) mediante riduzione e ricostituzione del capitale sociale ex art. 2446 codice civile.

Contestualmente è stata approvata la ridenominazione del capitale sociale in Euro, con un'integrazione di circa 8 milioni di lire, per portarlo a 650.000 Euro.

Stato patrimoniale riclassificato al 30 settembre 2001

(in milioni di lire)	30/09/01	30/06/01	31/12/00	30/09/00
Attivo Circolante netto				
Rimanenze	17.664	31.170	27.856	14.257
Crediti	78.666	44.046	42.635	73.071
Disp. Liquide nette	19.383	19.016	9.581	6.319
Debiti	(38.849)	(41.007)	(32.497)	(31.893)
Cap. circolante netto	76.864	53.225	47.575	61.754
Immobilizzazioni				
Immobiliz. Materiali	10.685	13.731	15.532	10.893
Immobilizzazioni Immateriali	1.647	1.604	1.780	2.621
Immobilizzazioni Finanziarie	1	1	1	1
Totale Immobilizzazioni	12.333	15.336	17.313	13.515
T.F.R. e Fondi vari	(4.628)	(4.648)	(3.630)	(2.597)
Capit. Netto investito	84.569	63.913	61.258	72.672
Finanziato da:				
Patrimonio netto	84.569	63.913	60.734	69.299
Banche a b/t	0	0	524	3.373
Totale	84.569	63.913	61.258	72.672

La struttura patrimoniale al 30/09/2001 evidenzia un consistente incremento di tutte le componenti dell'attivo circolante da ricondursi sostanzialmente ad una maggiore fatturazione della stagione corrente della divisione abbigliamento e del contemporaneo ingresso di materie prime, semilavorati e prodotti finiti per la prossima stagione.

La posizione finanziaria netta migliora sensibilmente portandosi ad oltre lire 19 miliardi, a testimonianza che la crescita dei volumi non è stata disgiunta da corrette politiche di credito e di controllo delle scorte.

Dai dati esposti nella precedente analisi risulta la seguente situazione finanziaria netta.

(in milioni di lire)

SITUAZIONE FINANZ. NETTA	30/09/2001	30/06/2001	31/12/2000	30/09/2000
Capitale circolante al netto della liquidità	57.481	34.209	37.994	55.435
Immobilizzazioni	12.333	15.336	17.313	13.515
TFR e Fondi vari	(4.628)	(4.648)	(3.630)	(2.597)
Capitale netto investito	65.186	44.897	51.677	66.353
Patrimonio netto	(84.569)	(63.913)	(60.734)	(69.299)
Debiti a medio termine	0	0	0	0
Liquidità netta	19.383	19.016	9.057	2.946

Sintesi della situazione economica al 30 settembre 2001 ed evoluzione prevedibile della gestione

SINTESI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA

(in milioni di lire)

	Terzo Trimestre 2001	Periodo Dal 1/01 Al 30/09/01	Terzo Trimestre 2000	Periodo Dal 1/01 Al 30/09/00
Ricavi di vendita	66.401	139.299	56.107	115.923
Altri ricavi	(16.387)	(12.811)	(12.699)	(8.428)
Valore della produzione	50.014	126.488	43.408	107.495
Costi della produzione	34.386	99.214	29.857	86.018
Differenza tra valore e costi della produzione	15.628	27.274	13.551	21.477
Proventi e oneri finanziari	38	(69)	(247)	(786)
Proventi e oneri straordinari	(7)	313	0	322
Interessi di minoranza	0	0	(1)	(4)
Utile ante imposte	15.659	27.518	13.303	21.009

I valori della produzione sono fortemente influenzati dalla concentrazione dei ricavi per vendite della divisione abbigliamento che, come ricordato, sono legati alla stagionalità tipica del settore moda.

Analizzando il dato dei nove mesi raffrontato allo stesso periodo del 2000, si nota però che l'accresciuto volume d'affari ha consentito un miglioramento della redditività operativa che, unitamente al risultato delle gestione finanziaria ed alla presenza di elementi straordinari positivi, ha consentito una performance apprezzabile.

Il fatturato netto da ordini del settore abbigliamento è superiore di circa il 20% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Per completare le spedizioni autunno / inverno, e per soddisfare le vendite previste per riassortimenti e di rimanenze di stagioni passate si prevedono circa 2 miliardi di fatturato ulteriore.

Per l'intero anno, è stimabile dunque un fatturato netto consolidato superiore a lire 140 miliardi con un risultato ante imposte di oltre il 13% sul fatturato.

Nel contempo si registra un andamento positivo della raccolta ordini per la stagione Primavera Estate 2002 che dà un incremento di circa il 10% rispetto alla stagione Primavera Estate 2001 e che conferma il trend di successo della società.

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 S.p.A., 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 MODALITÀ DI ADESIONE

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

L'Offerta ha ad oggetto n. 4.147.160 azioni ordinarie Rotondi Evolution S.p.A. del valore nominale di lire 1.000 cadauna, godimento regolare, rappresentanti il 20,95% del capitale sociale dell'Emittente. Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente e/o Sosir S.p.A., dopo la data di pubblicazione del Documento d'Offerta, acquistino – nel rispetto del disposto dell'art. 41, comma 2, lettera b), e dell'art. 42, comma 2, del Regolamento – ulteriori Azioni ordinarie Rotondi.

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

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta - calcolato sulle n. 4.147.160 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 S.p.A., alla data del presente Documento Informativo - è pari a Euro 9.953.184,00, pari a circa Lire 19.272.051.584 (l' "**Esborso massimo**").

C.2 Percentuale delle azioni sul capitale sociale

Le n. 4.147.160 Azioni oggetto dell'Offerta sono pari al 20,95% del capitale sociale dell'Emittente, integralmente rappresentato da azioni ordinarie. Le restanti n. 15.652.840 Azioni (rappresentanti il 79,05% del capitale sociale) sono detenute, quanto a n. 4.527.440 (rappresentanti il 22,86% 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 S.p.A..

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

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 S.p.A. (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 S.p.A. 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 10 dicembre 2001 fino al 18 gennaio 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 un'offerta concorrente o di un rilancio.

C.5 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 definitivi dell'Offerta, nonché il verificarsi delle condizioni per la promozione di un'offerta pubblica residuale ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico ovvero per l'esercizio del diritto di acquistare le Azioni residue ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico, saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo Paragrafo M, entro il giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento.

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.

C.6 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. 4.527.440 Azioni, pari a circa il 22,86% 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 S.p.A. 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 S.p.A. 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 S.p.A. - dispone complessivamente di n. 15.652.840 Azioni, rappresentanti il 79,05% 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 S.p.A. 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 S.p.A. è pari a Euro 2,4 (due virgola quattro), pari a circa Lire 4.647 (quattromilaseicentoquarantasette).

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.

Il Corrispettivo rappresenta un premio pari al 14,2% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico della Borsa Italiana nelle ultime due settimane, del 14,9% rispetto all'analogia media dell'ultimo mese, del 13,8% su quella a 3 mesi, del 6% a 6 mesi, del 7,5% a 9 mesi e dell'8,9% sulla media degli ultimi 12 mesi. Tali periodi sono stati calcolati avendo come ultimo termine di riferimento il 15 novembre 2001.

L'Offerente ha considerato principalmente, al fine di giungere alla determinazione del corrispettivo, l'andamento dei prezzi di Borsa del titolo dell'Emittente ed ha ritenuto congrua l'entità della maggiorazione riconosciuta rispetto alle medie sopra esposte. Si è tenuto inoltre conto che in tale operazione l'Offerente è l'azionista di controllo (indiretto) dell'Emittente e pertanto l'Offerta pubblica è rivolta ad una quota di minoranza.

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)

Dividendi distribuiti nel corso degli anni

Valori in Lire	2000	2001
Dividendo per azione	150	185
Rendimento % sul Corrispettivo (yield)	3,23%	3,98%

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

	31/12/2000	31/12/1999
N. azioni	19.800.000	19.800.000
Risultato ordinario netto (milioni di Lire) (1)	9.375	8.380
Risultato ordinario netto per azione (Lire)	473	423
Utile netto (milioni di Lire)	9.090	7.161
Utile netto per azione (Lire)	459	362
Cash flow (milioni di Lire) (2)	11.082	8.897
Cash flow per azione (Lire)	560	449
Patrimonio netto (milioni di Lire)	60.713	51.228
Patrimonio netto per azione (Lire)	3.066	2.587

(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.

	Emittente		Media Campione		Mediana Campione	
	1999	2000	1999	2000	1999	2000
P/E	12,23	9,63	11,23	8,33	11,21	8,87
P/CF	9,85	8,37	7,68	5,20	6,61	5,39
P/BV	1,71	1,44	1,80	1,28	1,34	1,22
EV/EBIT ⁽¹⁾	7,06	4,94	7,67	6,89	7,58	5,76
EV/SALES ⁽²⁾	0,74	0,65	0,76	0,50	0,53	0,49

Fonte Bloomberg e Bilanci

(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, Simint S.p.A. (recentemente oggetto di OPA), Marzotto S.p.A. nonché un campione di società quotate in diverse Borse appartenenti all'Unione Europea.

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 12 novembre 2001.

Per quanto concerne gli altri dati sono stati assunti i dati di bilancio relativi agli anni 1999 e 2000.

	NAZIONE	P/E		P/Cash Flow		P/ Book Value		EV/Ebit		EV/Sales	
		1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000	1999	2000
HIRSCH AG	D	NS	2,22	NS	1,72	1,15	0,76	NS	3,89	0,32	0,27
ADOLF AHLERS AG	D	10,32	10,32	6,61	5,88	1,46	1,40	8,31	7,36	0,76	0,61
GERRY WEBER INTL AG	D	12,28	10,29	9,23	7,78	2,14	1,94	7,75	6,46	0,65	0,57
H.I.S. SPORTSWEAR	D	13,44	8,60	11,95	7,48	2,94	2,72	8,36	7,66	0,59	0,63
IC COMPANYS A/S	DK	10,64	10,28	4,26	3,53	1,48	1,47	11,33	10,30	0,53	0,48
ADOLFO DOMINGUEZ	E	8,66	9,70	5,52	5,78	1,53	1,37	7,28	7,06	0,81	0,75
CLAYEUX	F	15,31	6,93	5,57	ND	0,40	0,37	13,19	4,92	0,35	0,32
ALAIN MANOUKIAN SA	F	11,78	8,87	7,22	5,72	1,11	1,01	7,82	5,76	0,79	0,64
DEVERNOIS SA	F	15,11	10,65	6,49	5,42	0,55	0,54	ND	ND	0,18	0,17
AIGLE	F	6,93	12,60	4,36	5,36	1,13	1,07	4,65	7,01	0,54	0,50
DAMART SA	F	15,84	12,76	9,64	7,88	1,84	1,69	12,79	7,73	0,73	0,67
MARZOTTO SPA	I	15,02	9,56	6,41	4,89	1,76	1,54	5,73	4,01	0,64	0,56
SIMINT SPA	I	8,39	9,44	7,69	8,55	2,51	2,05	11,44	11,24	1,86	1,84
HARTSTONE GROUP PLC	UK	NS	2,33	21,61	1,81	1,22	0,89	3,94	4,04	0,30	0,25
STIRLING GROUP PLC	UK	NS	7,00	10,17	3,58	0,88	0,83	7,32	3,87	0,22	0,20
WENSUM COMPANY (THE) PLC	UK	4,06	4,18	3,21	3,29	0,97	0,84	2,01	2,05	0,22	0,24
DEWHIRST GROUP PLC	UK	8,57	7,66	4,94	4,16	1,09	0,99	4,73	3,78	0,28	0,26
MARCHPOLE HOLDINGS PLC	UK	4,98	6,16	3,80	4,81	10,01	2,30	4,61	5,39	5,03	0,60
SLIMMA PLC	UK	18,31	8,73	9,01	6,04	1,58	1,44	7,42	5,62	0,29	0,31
MARTIN INTL HOLDINGS PLC	UK	NS	NS	8,22	NS	0,33	0,38	9,41	22,73	0,20	0,21
MEDIA		11,23	8,33	7,68	5,20	1,80	1,28	7,67	6,89	0,76	0,50
MEDIANA		11,21	8,87	6,61	5,39	1,34	1,22	7,58	5,76	0,53	0,49

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:

Mese	Anno	Prezzo in Euro	Prezzo in Lire
Novembre	2000	2,214	4.286
Dicembre	2000	2,108	4.082
Gennaio	2001	2,046	3.962
Febbraio	2001	2,031	3.933
Marzo	2001	2,021	3.914
Aprile	2001	2,133	4.130
Maggio	2001	2,190	4.241
Giugno	2001	2,293	4.440
Luglio	2001	2,366	4.581
Agosto	2001	2,429	4.704
Settembre	2001	2,114	4.093
Ottobre	2001	1,986	3.845

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 2000 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

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'1/11/1999 e il 31/10/2001 le negoziazioni sia in acquisto sia in vendita sono state pari a n. 495 operazioni, hanno interessato complessivamente n. 1.415.000 Azioni di Rotondi Evolution S.p.A. e sono avvenute ad un prezzo medio pari a Euro 2,2651 per azione.

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 23 gennaio 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 Euro 9.953.184,00 (circa Lire 19.272.051.584), 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 Lire 20.000.000.000, vincolata esclusivamente, irrevocabilmente ed incondizionatamente a garanzia dell'integrale pagamento del Corrispettivo ed attivabile dietro semplice richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato.

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

L'Offerente ritiene necessario concentrare in capo ad un'unica realtà operativa la gestione dei prodotti contrassegnati dal marchio "Trussardi". Tale obiettivo rientra nel processo strategico di valorizzazione del marchio Trussardi, di posizionamento della distribuzione dei prodotti e di razionalizzazione delle aree di business.

Il Gruppo Trussardi ritiene pertanto fondamentale accentrare al proprio interno la gestione del settore moda mentre ha ritenuto preferibile, per la massimizzazione del valore aggiunto, la concessione di licenze per settori come i profumi e gli occhiali a specialisti del settore.

Ciò premesso, l'Offerente – che già detiene, direttamente e indirettamente tramite Sosir S.p.A., il controllo di Rotondi - intende ottenere la proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente e pervenire così alla revoca della sua quotazione. La semplificazione degli aspetti proprietari, infatti, agevolerà il descritto processo di concentrazione e la strategia di sviluppo delle vendite dei prodotti a marchio Trussardi, consentendo così un'equilibrata ed uniforme crescita delle aree di business.

La semplificazione della struttura proprietaria di Rotondi è funzionale ad un più ampio processo di razionalizzazione del Gruppo Trussardi.

La razionalizzazione del Gruppo potrebbe comportare un accorciamento della catena di controllo attuale da parte della capogruppo e la focalizzazione del Gruppo sull'attività tipica con la concentrazione delle attività di supporto alla gestione del marchio "Trussardi" in capo ad un'unica entità giuridica e la razionalizzazione del settore retail.

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 accennato, un'integrazione di alcune delle attività attualmente svolte dalla società Sosir S.p.A. e dalla Rotondi Evolution S.p.A. in base ad un forte posizionamento del marchio.

Tale progetto rientra nelle strategie di riorganizzazione del gruppo Trussardi e 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 alcune delle attività attualmente svolte da Sosir S.p.A. e Rotondi Evolution S.p.A. potrebbero essere concentrate in una nuova realtà operativa.

Tra le possibili ipotesi tecniche all'esame vi sono la cessione e/o il conferimento di ramo d'azienda da parte di Rotondi S.p.A. a Sosir S.p.A. o all'Offerente o ad altra società non quotata esistente o da costituire, ovvero la fusione tra l'Offerente, o Sosir S.p.A. e l'Emittente.

In ogni caso l'Offerente potrebbe cedere alla stessa Sosir S.p.A. tutte le proprie azioni dell'Emittente.

Peraltro, allo stato, tali ipotesi sono da considerarsi solo eventuali, non essendo state adottate determinazioni in alcun senso da parte dell'Offerente, il quale si riserva di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta.

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.

E' infine previsto che la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente venga sensibilmente ridotta.

Una volta riorganizzato il settore secondo quanto delineato, l'impegno prioritario del Gruppo si concentrerà sull'attività di valorizzazione del marchio quale elemento caratterizzante l'intero Gruppo distinto dalle singole attività e tipologie di prodotti e di business, e ciò potrà comportare modifiche dell'attuale configurazione delle singole aree.

G.5 Offerta Pubblica Residuale – Diritto di acquisto – Altre modalità per pervenire alla revoca della quotazione in borsa

Come già evidenziato, attraverso l'Offerta l'Offerente persegue l'obiettivo di conseguire la revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario. La semplificazione degli aspetti

proprietari, infatti, agevolerà il descritto processo di concentrazione delle attività, consentendo così un'equilibrata ed uniforme crescita delle aree di business.

L'Offerente, pertanto, qualora a seguito dell'Offerta, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., venisse a detenere una partecipazione in Rotondi complessivamente superiore al 90% del capitale sociale, dichiara fin d'ora che non ricostituirà il flottante ma promuoverà un'offerta pubblica di acquisto residuale sulle Azioni, ai sensi dell'art. 108 Testo Unico. In caso di tale offerta pubblica di acquisto residuale, il prezzo di offerta sarà determinato, secondo quanto prescritto dal citato art.108 del Testo Unico, dalla Consob, che a tal fine terrà conto, fra l'altro, degli elementi indicati nell'art. 50, terzo comma del Regolamento. Tale prezzo potrebbe pertanto discostarsi, anche in modo significativo, rispetto a quello della presente Offerta. All'esito di tale eventuale offerta pubblica di acquisto residuale, le Azioni saranno escluse dalle negoziazioni nel Mercato Telematico Azionario.

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o della eventuale offerta pubblica di acquisto residuale di cui sopra, l'Offerente venga a detenere, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., più del 98% delle Azioni, l'Offerente si riserva la facoltà di esercitare il diritto di acquistare le residue Azioni, entro quattro mesi dalla Data di Pagamento di cui al paragrafo F del presente Documento di Offerta, ovvero dalla data di pagamento dell'eventuale offerta pubblica di acquisto residuale, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico. In tale ipotesi, 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, se del caso, dell'eventuale offerta residuale - e del prezzo di mercato delle Azioni dell'ultimo semestre.

Prima del pagamento del corrispettivo dovuto agli aderenti all'Offerta, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura dell'Offerta, l'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento CONSOB, pubblicherà, con le medesime modalità di pubblicazione dell'Offerta, i risultati e le indicazioni necessarie sulla conclusione dell'Offerta e sull'esercizio della predetta facoltà.

L'Offerente, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, venisse a detenere, tenuto conto anche delle Azioni detenute tramite Sosir S.p.A., una partecipazione in Rotondi complessivamente non superiore al 90% del capitale sociale, intende comunque perseguire l'obiettivo della revoca della quotazione di Borsa delle Azioni, con forme tecniche attualmente in fase di analisi e che verranno definite solo all'esito dell'Offerta. Come già detto, una delle possibili ipotesi tecniche consiste nella fusione tra l'Offerente, o Sosir S.p.A., e l'Emittente, nell'ambito della quale, ai sensi dell'art. 131 del Testo Unico, spetterebbe agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso ai sensi e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 cod. civ.. Il precedente paragrafo G4 ipotizza altre modalità tecniche per la concentrazione delle attività in un'unica realtà operativa; anche tali modalità alternative potranno far sorgere per gli azionisti dell'Emittente il diritto di recesso qualora configurassero una delle ipotesi di cui all'art. 2437 cod. civ.

Peraltro, allo stato, tali ipotesi sono considerate solo come eventuali, non essendo state adottate determinazioni in alcun senso da parte dell'Offerente, il quale si riserva di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta.

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 S.p.A., 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, a titolo di provvigione, una commissione fissa pari a Euro 30.000 nonché una commissione pari allo 0,65% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente, direttamente per il suo tramite e/o indirettamente per il tramite di intermediari depositari che le abbiano allo stesso consegnate. Tali remunerazioni saranno comprensive di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione.

L'Intermediario Incaricato retrocederà agli Intermediari Depositari una commissione pari allo 0,35% del controvalore delle Azioni tramite questi ultimi apportate all'Offerta e acquistate dall'Offerente.

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 MODALITÀ 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).

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 S.p.A., 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 2000, corredato della relazione sulla gestione e degli altri allegati previsti dalla legge;
- situazione patrimoniale ed economica al 30 giugno 2001, corredata della relazione della società di revisione;
- bilancio consolidato al 31 dicembre 2000;
- relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2001;
- relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2001.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

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

Finos S.p.A. 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.

Il Consiglio di Amministrazione di **Rotondi Evolution S.p.A.** (l'“Emittente”), nella riunione tenutasi in data 29 novembre 2001, 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 16 novembre 2001 (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 e successivamente aggiornato (Documento di Offerta) 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'Offerente detiene, direttamente e indirettamente tramite la società controllata Sosir S.p.A., n. 15.652.840 azioni ordinarie, pari al 79,05% del capitale sociale complessivo dell'Emittente (di cui n. 4.527.440, pari al 22,86% 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.).
3. L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 4.147.160 azioni ordinarie Rotondi Evolution S.p.A., del valore nominale di Lire 1.000 cadauna, godimento 1° gennaio 2001, equivalenti a circa il 20,95% 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 prima metà del mese di dicembre 2001 e concludersi entro la seconda metà del mese di gennaio 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 2,40 Euro (circa Lire 4.647). Il Corrispettivo rappresenta un premio pari al 14,2% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati sui volumi trattati sul mercato telematico della Borsa Italiana nelle ultime due settimane, del 14,9% rispetto all'analoga media dell'ultimo mese, del 13,8% su quella a 3 mesi, del 6% a 6 mesi, del 7,5% a 9 mesi e dell' 8,9% sulla media degli ultimi 12 mesi. Tali periodi sono stati calcolati avendo come ultimo termine di riferimento il 15 novembre 2001.
6. A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo per le azioni apportate all'Offerta, che comporterà un esborso massimo pari Euro 9.953.184,00, equivalenti a Lire 19.272.051.584, la Banca Popolare di Bergamo – C.V. srl ha messo a disposizione dell'Offerente una linea di credito per l'importo massimo di Lire 20.000.000.000, vincolata esclusivamente, irrevocabilmente ed incondizionatamente a garanzia dell'integrale pagamento del Corrispettivo ed attivabile dietro semplice

richiesta scritta di Finanzattiva SIM S.p.A., Intermediario incaricato della raccolta delle adesioni, che avverrà sul Mercato Telematico Azionario.

7. Attraverso l'Offerta, l'Offerente intende conseguire la revoca dalla quotazione delle Azioni dal Mercato Telematico Azionario (MTA) da parte della Borsa Italiana S.p.A.. l'Offerente ha precisato, infatti, che *“la semplificazione degli aspetti proprietari agevolerà la realizzazione della successiva integrazione delle attività attualmente svolte dalla Società Controllata [Sosir S.p.A.] e dalla Rotondi, in coerenza con le strategie di sviluppo del marchio Trussardi, che prevedono una concentrazione delle relative attività che consenta una equilibrata ed uniforme crescita delle aree di business”*.
8. 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 non esclude che possa rendersi necessario procedere ad una riorganizzazione industriale, commerciale e finanziaria del gruppo di cui l'Emittente fa parte, secondo linee che potranno essere compiutamente elaborate e concretizzate solo all'esito dei risultati dell'Offerta.
9. Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a possedere una percentuale superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non ricostituirà il flottante ma promuoverà un'Offerta Pubblica di acquisto residuale (l'Offerta Pubblica Residuale) sulle azioni dell'Emittente in circolazione, ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico, al prezzo che sarà determinato dalla CONSOB. All'esito dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale le azioni dell'Emittente saranno escluse dalle negoziazioni nel Mercato Telematico Azionario.
10. L'Offerente, nel caso in cui, a seguito dell'offerta, venisse a detenere, tenuto conto anche delle azioni detenute tramite Sosir S.p.A., una partecipazione in Rotondi complessivamente non superiore al 90% del capitale sociale, intende comunque perseguire l'obiettivo della revoca della quotazione di Borsa delle azioni con forme tecniche attualmente in fase di analisi e che verranno definite solo all'esito dell'Offerta.

L'Offerente ha precisato, in proposito, che *“una delle possibili ipotesi tecniche consiste nella fusione tra l'Offerente, o Sosir S.p.A. e l'Emittente, nell'ambito della quale, ai sensi dell'art. 131 del T.U., spetterebbe agli azionisti dissenzienti dell'Emittente il diritto di recesso ai sensi e alle condizioni di prezzo previste dall'art. 2437 del Codice Civile.”*

L'Offerente ha ipotizzato, peraltro, altre modalità tecniche per la concentrazione delle attività in una unica realtà operativa, quali la cessione e/o il conferimento di ramo d'azienda da parte di Rotondi S.p.A. a Sosir S.p.A. o all'Offerente o ad altra società non quotata esistente o da costituire, evidenziando che anche tali modalità alternative potranno far sorgere per gli azionisti dell'Emittente il diritto di recesso qualora configurassero una delle ipotesi di cui all'art. 2437 del Codice Civile.

Allo stato, tali ipotesi sono considerate solo come eventuali non essendo state adottate determinazioni in alcun senso da parte dell'Offerente, il quale si è riservato di valutare, anche sul piano tecnico, ogni altra possibile ipotesi alla luce dell'entità del capitale dell'Emittente che sarà stato raccolto tramite l'Offerta.

11. Qualora, a seguito dell'Offerta o dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale, l'Offerente venisse a detenere un percentuale delle azioni dell'Emittente superiore al 98% del capitale sociale, l'Offerente si è riservato la facoltà di esercitare il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. In tale ipotesi, il prezzo delle

Azioni residue verrà determinato da un esperto nominato dal presidente del Tribunale di Milano, tenuto conto anche del prezzo dell'Offerta e dell'eventuale Offerta Pubblica Residuale e del prezzo di mercato delle Azioni dell'Emittente nell'ultimo semestre.

Ciò premesso, il Consiglio di amministrazione di Rotondi Evolution S.p.A., presenti 9 consiglieri su 9 e precisamente

il Presidente Sandro Molinari,

il Vice-Presidente Maria Luisa Gavazzeni

l'Amministratore Delegato Roberto Bertola

Beatrice Trussardi

Francesco Trussardi

Roberta Carubbi

Mario Caffi

Luigi Orsenigo

Carlo Peretti

considerato che:

- l'attività della Rotondi Evolution S.p.A. è svolta nel settore abbigliamento casual (avvalendosi anche delle partecipate Durini Shop S.r.l. e Studio System S.r.l.) con un fatturato di lire 139.232 milioni e nel settore immobiliare con un fatturato di lire 67 milioni, come da situazione trimestrale al 30/09/2001 riferita ai primi 9 mesi dell'esercizio.
- l'attività della divisione immobiliare tende ad esaurirsi con la vendita dell'area residua di Novara e dell'ultima unità immobiliare a Milano, in coerenza con il piano strategico a suo tempo approvato con il quale si definiva la cessione degli immobili al fine di supportare l'attività del core-business della società.
- 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;
- la realizzazione di una integrazione delle attività svolte dalla società Sosir S.p.A. e dalla Rotondi Evolution S.p.A. potrà consentire la massima valorizzazione del marchio Trussardi, ed una equilibrata ed uniforme crescita delle aree di business.

E considerato, quanto al corrispettivo offerto,

- 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 dall'annuncio dell'Offerta), rispettivamente pari al 14,9%, 6% e 8,9%;

- che l'Advisor Prof. Maurizio Dallochio., nominato dalla Rotondi Evolution S.p.A. quale consulente valutatore indipendente in relazione all'Offerta, valutato con autonome e indipendenti metodologie il capitale economico di Rotondi Evolution S.p.A., ha espresso per iscritto in data 28 novembre 2001 una valutazione dell'Emittente di 2,38 Euro per ogni azione ordinaria secondo il metodo reddituale e di 2,29 Euro per azione secondo il metodo finanziario.

Lo stesso Advisor non ha ritenuto di formulare una valutazione utilizzando il metodo di borsa in quanto non significativo in termini di risultati stante l'esiguità dei volumi trattati.

Con il voto di 4 Consiglieri - astenuti: Maria Luisa Gavazzeni, Francesco Trussardi, Beatrice Trussardi, in quanto soci ed amministratori di Finos S.p.A., Luigi Orsenigo in quanto riveste incarico di amministratore nella società Offerente e di Mario Caffi in quanto professionista consulente dell'Offerente — presente il Presidente del Collegio Sindacale, all'unanimità dei votanti ha espresso una valutazione favorevole dei termini dell'Offerta ritenendo congruo il prezzo di Euro 2,40 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:

- della Dott.ssa MARIA LUISA GAVAZZENI nella sua qualità di Vice Presidente che detiene n. 157.440 azioni Rotondi Evolution S.p.A..
- dei Signori:
 - MARIA LUISA GAVAZZENI che detiene tramite società fiduciaria n. 8.706 azioni di Finos S.p.A.;
 - FRANCESCO TRUSSARDI che detiene tramite società fiduciaria n. 8.706 azioni di Finos S.p.A.;
 - BEATRICE TRUSSARDI che detiene tramite società fiduciaria n. 8.706 azioni di Finos S.p.A.

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 2000 e da quelli spettanti ed erogati tra il 1° gennaio 2001 ed il 29 novembre 2001 alla Dottoressa Roberta Carubbi quale Direttore Generale dell'Emittente. Si riporta nella tabella i compensi spettanti per il periodo 1 gennaio /29 novembre 2001 agli amministratori, sindaci e direttori generali.

Gli emolumenti per la carica dei sindaci sono quelli spettanti per l'espletamento delle verifiche trimestrali e per i controlli sul bilancio di esercizio e consolidato. I compensi espressi in milioni di lire sono indicati al lordo di eventuali trattenute e/o ritenute previste dalla normativa applicabile. Il prospetto è stato redatto con riferimento al periodo di durata della carica in base al principio della competenza. I compensi da lavoro dipendente, indicati negli "Altri compensi" corrispondono all'ammontare lordo della retribuzione spettante (comprensiva dei ratei di ferie e tredicesima maturati e di rimborso spese forfettari). Le quote di TFR accantonate nel periodo non sono

riportate nel prospetto in quanto le stesse verranno indicate al momento della liquidazione operata a seguito della definizione del rapporto di lavoro dipendente.

Si rappresentano di seguito in forma di tabella i compensi spettanti tra il 1° gennaio 2001 ed il 29 novembre 2001 di cui sopra espressi in milioni di lire.

SOGGETTO	DESCRIZIONE CARICA	DURATA CARICA	EMOLUM. PER LA CARICA	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI
MOLINARI SANDRO	PRESIDENTE	1999/2001	55	0	0
GAVAZZENI M. LUISA	VICE PRES.	1999/2001	37	0	0
TRUSSARDI BEATRICE	CONSIGLIERE	1999/2001	9	0	0
TRUSSARDI FRANCESCO	CONSIGLIERE	1999/2001	9	0	0
BERTOLA ROBERTO	CONS. DEL.	1999/2001	183**	0	0
CAFFI MARIO	CONSIGLIERE	1999/2001	9	0	0
CARUBBI ROBERTA	CONSIGLIERE	1999/2001	9	0	0
CARUBBI ROBERTA	DIR.GEN.	1999/2001	0	616*	389*
ORSENIGO LUIGI	CONSIGLIERE	1999/2001	9	0	0
PERETTI CARLO	CONSIGLIERE	1999/2001	9	0	0
CHIMENTI RENATO	PRES COLL. SIND.	2001/2003	37	0	0
BROGGI MARIO	SIND.EFFET.	FINO 300401	12	0	0
GIORGI STEFANO	SIND.EFFET.	2001/2003	26	0	0
AROSIO BRUNO	SIND.EFFET.	2001/2003	6	0	0
DURINI SHOP SRL					
GIORGI STEFANO	PRES. COLL. SIND.	1999/2001	4	0	0
SALVETTI MAURIZIO	SIND.EFFET.	1999/2001	4	0	0
FONTANA GUIDO	SIND.EFFET.	1999/2001	4	0	0
TOTALE			422	616	389

* Alla dottoressa Roberta Carubbi sono stati erogati al 29-11-2001 i seguenti importi lordi:

Lire 316 milioni a titolo di "bonus" relativo al primo semestre 2001;

Lire 302 milioni quale saldo bonus esercizio 2000;

Lire 328 milioni quale retribuzione da lavoro dipendente del periodo.

** Al Dott. Roberto Bertola è stato erogato al 29-11-2001 l'importo di Lire 147 milioni quale compenso Amministratore Delegato.

Si segnala infine che, successivamente all'approvazione della relazione trimestrale al 30 settembre 2001, intervenuta in data 6 novembre 2001, non si sono verificati fatti o eventi di rilievo con riguardo all'Emittente. Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento.

Milano, 29 Novembre 2001

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

dott. Roberto Bertola