



Via Valeggio n. 41 – 10129 Torino  
Cod.Fisc. e Registro Imprese di Torino n. 00791860018  
Iscritta con il n. 10253 nell'Elenco generale ex art. 113 Tub

## OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA sul 100% del capitale sociale di Management & Capitali S.p.A.

**Rilancio a Euro 0,11 riducibile fino a Euro 0,10 in contanti per ciascuna Azione M&C in funzione delle Azioni che verranno apportate all'Offerta MI.MO.SE.**

**(ai sensi dell'art. 44, comma 3, del Regolamento Emittenti) e modifiche al Documento di Offerta**

**Il Presente avviso costituisce supplemento al Documento di Offerta MI.MO.SE. ai sensi dell'art. 38, comma 5, del Regolamento Emittenti, e rappresenta parte integrante e deve essere letto congiuntamente ad esso.**

**Con il presente avviso emesso ai sensi dell'art. 44, comma 3 del Regolamento Emittenti, approvato con Delibera Consob 11971 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti"), MI.MO.SE. S.p.A. comunica di voler rilanciare il Corrispettivo (il "Rilancio MI.MO.SE.") alle seguenti condizioni:**

l'Offerente MI.MO.SE. riconoscerà, a seconda delle ipotesi che ricorreranno, il seguente corrispettivo in contanti:

a) ipotizzando che al Rilancio MI.MO.SE. (i) non vengano apportate dall'Emittente la totalità delle n. 64.372.907 Azioni proprie e (ii) non vengano apportate le emittende n. 57.496.000 Azioni M&C da parte dei titolari di Stock Option, l'Offerente MI.MO.SE. riconoscerà a ciascun aderente, per ogni Azione ordinaria e/o Privilegiata M&C portata in adesione all'Offerta MI.MO.SE., **un Corrispettivo di Euro 0,11 per ciascuna Azione**, che rispetto al Corrispettivo di Euro 0,08 offerto in precedenza per ciascuna Azione, rappresenta un incremento del 37,50%.

Sulla base del prezzo ufficiale di chiusura di borsa delle azioni T.I.P. alla data del 4 agosto 2009, pari ad Euro 1,189, **il Corrispettivo unitario del Rilancio MI.MO.SE. rappresenta un premio del 7,738% rispetto al Corrispettivo Unitario Massimo Offerto da T.I.P. (nel rapporto di offerta e scambio di 1/98) e del 22,22% sulla parte in contanti di detto corrispettivo.**

b) ipotizzando che a seguito del Rilancio MI.MO.SE. (i) l'Emittente decida di apportare la totalità delle n. 64.372.907 Azioni proprie (ii) vengano apportate tutte le emittende n. 57.496.000 Azioni M&C da parte dei titolari di Stock Option, l'Offerente MI.MO.SE. riconoscerà a ciascun aderente, per ogni Azione ordinaria e/o Privilegiata M&C portata in adesione all'Offerta MI.MO.SE., **un Corrispettivo in contanti di Euro 0,10 per ciascuna Azione**, che rispetto al Corrispettivo di Euro 0,08 offerto in precedenza per ciascuna Azione, rappresenta un incremento del 25,00%.

Sulla base del prezzo ufficiale di chiusura di borsa delle azioni T.I.P. alla data del 4 agosto 2009, pari ad Euro 1,189, **il Corrispettivo unitario del Rilancio MI.MO.SE. rappresenta un premio dello 0,604% rispetto al Corrispettivo Unitario Minimo Offerto da T.I.P. (nel rapporto di offerta e scambio di 1/127) e dell' 11,11 % sulla parte in contanti di detto corrispettivo.**

**Nell'ipotesi in cui all'Offerta MI.MO.SE. venissero apportate solo una parte delle n. 64.372.907 Azioni Proprie e/o solo una parte delle n. 57.496.000 Azioni che potrebbero essere eventualmente emesse dalla Società in attuazione dei relativi piani di Stock Option, il Corrispettivo potrà variare nell'intervallo compreso tra 0,11 e 0,10 Euro per cadauna Azione, calcolato come risultato della seguente proporzione:**

$$\begin{array}{l} \text{differenza tra} \\ \text{Corrispettivo di} \\ \text{Euro 0,11 e 0,10} \end{array} \quad \begin{array}{l} \text{n. 64.372.907 azioni proprie} \\ \text{n. 57.496.000 azioni Stock Option} \end{array} \\ \mathbf{0,01} \quad \mathbf{:} \quad \mathbf{121.868.907} \quad \mathbf{=} \quad \mathbf{X} \quad \mathbf{:} \quad \text{Numero di Azioni Proprie e/o rivenienti da Stock} \\ \text{Option che hanno aderito all'Offerta}$$

**l'incognita "X", con 4 decimali il cui ultimo sarà sempre arrotondato per eccesso, andrà a sommarsi agli 0,10 Euro dell'Offerta di base.**

**A puro titolo esemplificativo, qualora venissero apportate tutte le n. 64.372.907 Azioni proprie e non venisse apportata alcuna azione riveniente da Stock Option, il Corrispettivo risulterebbe il seguente:**

0,01 : 121.868.907 = X : 64.372.907 Azioni proprie

$$X = \frac{0,01 \times 64.372.907}{121.868.907} = 0,00528214.....$$

per cui il Corrispettivo risulterà di Euro 0,10 + 0,0053 = Euro 0,1053

L'Offerente rende altresì noto che in data 5 agosto 2009 è stata data comunicazione del presente avviso alla Consob e che in data 6 agosto 2009 è stata depositata presso la stessa la documentazione comprovante l'avvenuto rilascio della garanzia integrativa per l'Esborso Massimo.

## **Modifiche al Documento di Offerta MI.MO.SE. pubblicato in data 14 luglio 2009.**

### **1. TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ**

Il Rilancio MI.MO.SE. è rivolto ai possessori delle n. 468.659.596 azioni ordinarie quotate sul MIV segmento Investment Companies organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., le n. 5.500.000 Azioni privilegiate non quotate e le n. 57.496.000 Azioni che potrebbero eventualmente essere emesse dalla Società in attuazione dei relativi piani di Stock Option.

### **2. DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI RIPRISTINARE O NON RIPRISTINARE IL FLOTTANTE E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO PREVISTO DALL'ART. 108, COMMA 2, DEL TUF**

Tenuto conto dell'incremento del Corrispettivo offerto con il presente Rilancio, nell'ipotesi in cui l'Offerente venisse a possedere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie ammesse alla negoziazione sul MIV, MI.MO.SE. dichiara sin d'ora che non intenderà più ripristinare il flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, e pertanto darà corso all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2. Al fine di determinare il superamento della soglia del 90% si terrà conto (i) delle Azioni portate in adesione all'Offerta, (ii) delle azioni eventualmente acquistate dall'Offerente, direttamente o indirettamente, nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 41, comma 2, lettera b), e 44, comma 9, del Regolamento Emittenti, (iii) delle azioni proprie possedute dall'Emittente non portate in adesione all'Offerta.

### **3. DICHIARAZIONI DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 1, DEL TUF E DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI AVVALERSI O MENO DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ART. 111 DEL TUF.**

Nel caso in cui l'Offerente venisse a possedere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie e Azioni Privilegiate, tenuto conto (i) delle Azioni proprie possedute dall'Emittente che non verranno apportate all'Offerta (ii) delle Azioni apportate all'Offerta o di eventuali acquisti di Azioni che dovessero essere effettuati al di fuori dell'Offerta stessa entro il Periodo di Adesione nel rispetto della normativa vigente, lo stesso dichiara sin d'ora che è sua intenzione adempiere all'Obbligo di Acquisto contestualmente all'esercizio del Diritto di Acquisto relativamente alle categorie di Azioni per le quali è stata superata la soglia del 95%, ad un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3, 4 e 5 del TUF.

### **4. PROGRAMMI CHE SI PREVEDE ATTUARE IN TUTTO O IN PARTE NEI DODICI MESI SUCCESSIVI ALLA DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.**

L'Offerente MI.MO.SE., nel confermare quanto già riportato nel "Paragrafo G" del proprio Documento di Offerta pubblicato in data 14 luglio 2009, come precisato nel precedente punto 2) del presente Avviso, tenuto conto dell'incremento del Corrispettivo offerto con il Rilancio, dichiara sin d'ora di volersi riservare la facoltà di conferire le Azioni rivenienti dall'Offerta in una società di nuova costituzione e valuterà l'opportunità di procedere alla fusione tra detta società e M&C.

### **5. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DELL'AVVISO DEL RILANCIO MI.MO.SE.**

Il Documento di Offerta MI.MO.SE. unitamente all'avviso del Rilancio MI.MO.SE. ed alla Scheda di Adesione modificata per effetto del Controvalore offerto dal Rilancio MI.MO.SE. saranno consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.management-capitali.com](http://www.management-capitali.com), sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it), richiedibili agli Intermediari Incaricati della Raccolta delle Adesioni e sono a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale dell'Emittente e dell'Offerente in Torino, Via Valeggio 41.

Si precisa infine che la sottoscrizione della Scheda di Adesione allegata al Documento di Offerta MI.MO.SE. pubblicato in data 14 luglio 2009, sarà considerata una valida adesione anche alle nuove e migliorate condizioni del Rilancio MI.MO.SE.

Torino, 7 agosto 2009

MI.MO.SE. S.p.A.

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi dell'art.102, comma 1 e 106 comma 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (l' "Offerta")  
**su n. 468.659.596 Azioni Ordinarie MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A. ("M&C") oltre alle ulteriori Azioni Ordinarie eventualmente emesse in attuazione dei Piani di Stock Option dell'Emittente) e n. 5.500.000 Azioni Privilegiate**

Offerente

**MI.MO.SE. S.p.A.**

Spett. Intermediario Incaricato .....  
 Il/La sottoscritto/a .....  
 codice fiscale ..... nato/a a ..... il .....  
 cittadinanza ..... nazionalità .....  
 residente in/sede legale in ..... via ..... provincia .....  
 CAP ..... titolare di n. .... Azioni ordinarie e Azioni privilegiate M&C, liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali. (I termini in lettera maiuscola non definiti nella presente Scheda di Adesione hanno lo stesso significato attribuito loro nel Documento di Offerta).

**DICHIARA**

di aver preso conoscenza di tutte le avvertenze, termini e modalità dell'Offerta e di aver preso visione del Documento di Offerta predisposto ai fini dell'Offerta e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Torino, via Valeggio n. 41), la sede legale dell'Emittente (Torino, via Valeggio n. 41), la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6), gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni Banca Aletti & C. S.p.A. – Gruppo Banco Popolare (Milano – Via Giulini n. 3) nonché sul sito internet dell'Emittente (www.management-capitali.com)

**ADERISCE**

alla presente Offerta per n. .... Azioni Ordinarie M&C  
 per n. .... Azioni Privilegiate M&C

che:  
 risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. .... intestato a .....  
 verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa  
 vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda  
 verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

**AUTORIZZA**

la immissione delle predette Azioni in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad effettuare il trasferimento delle Azioni in regime di dematerializzazione contro regolamento del corrispettivo alla Data di Pagamento

**DICHIARA**

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

**PRENDE ATTO**

- che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- che il Corrispettivo verrà pagato, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge regolamentari e pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e cioè il 22 settembre 2009;
- che nessuna spesa o commissione è a proprio carico;
- che resta ad esclusivo carico degli Azionisti di M&C il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non consegnino le schede e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione;
- che l'offerta sulle Azioni e, pertanto, il pagamento del relativo Corrispettivo sono, condizionati alla:
  - a) esecuzione, senza che nessun creditore dell'Emittente faccia opposizione, della delibera dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 9 giugno 2009 di riduzione del capitale sociale di M&C con corresponsione di Euro 0,62 per ciascuna Azione in circolazione.
  - b) Acquisizione, a seguito dell'Offerta, di un numero di Azioni tale da rappresentare la maggioranza delle Azioni aventi diritto di voto nella Assemblea Ordinaria dell'Emittente, con esclusione delle Azioni proprie qualora queste non vengano apportate all'Offerta, salva la facoltà, in funzione delle adesioni ricevute di accettare anche un quantitativo inferiore e comunque in misura superiore al 30% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria.
- L'Offerente si riserva la facoltà, a suo insindacabile giudizio, di rinunciare alla condizione di cui al punto b) ma non a quella del punto a).
- che resta ad esclusivo carico degli Azionisti di M&C il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento;

**AUTORIZZA**

codesta Spett.le Intermediario ..... a regolare/far regolare  
 sul c/c n. .... intestato a .....  
 presso ..... IBAN.....  
 mediante assegno circolare non trasferibile intestato a .....

l'importo di Euro ..... pari a n. ....Azioni M&C x Euro..... cadauna (da inserire a cura dell'Intermediario Incaricato/Depositario o dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni al termine del Periodo di Adesione tra Euro 0,11 e Euro 0,10 in funzione delle Azioni che verranno apportate all'Offerta MI.MO.SE.) riveniente dalla vendita delle Azioni sopra indicate.

L'aderente dichiara e garantisce all'Offerente (in modo da vincolare anche i propri rappresentanti, eredi, successori assegnatari):  
 a) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta in o da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone ed Australia, nonché in o da alcun altro paese in cui tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ("Altri Paesi") e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato, di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia nonché degli Altri Paesi; e  
 b) di trovarsi al di fuori di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, nonché degli Altri Paesi quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata. Dopo aver ricevuto l'informativa di cui al Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 riportata a tergo, l'aderente esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali da parte dei soggetti ivi indicati. L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara di essere depositario dei titoli sopraindicati e si impegna a provvedere alle formalità necessarie al trasferimento di tali titoli presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta.

....., li ..... L'Intermediario Incaricato (timbro e firma).....

L'Aderente (timbro e firma)

L'Intermediario Depositario (timbro e firma)

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 13 DEL DECRETO LEGISLATIVO 30 GIUGNO 2003, N. 196, RECANTE "CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI"**

Ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 196/2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali alle offerte (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/2003 riportato a tergo. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolare del trattamento è Management & Capitali S.p.A., con sede legale a Torino, Via Valeggio, n.41 e, per quanto di propria spettanza, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni – Banca Aletti & C. S.p.A., con sede legale in Milano, Via Santo Spirito n. 14 –, nonché ciascun Intermediario Incaricato ed Incaricato Depositario indicati nel Documento di Offerta che li tratteranno con le modalità connesse ai suddetti fini e per l'adempimento dei propri rispettivi obblighi di legge.

**Art. 7 D.Lgs. n. 196/2003 – Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti**

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
  - a) dell'origine dei dati personali;
  - b) delle finalità e modalità del trattamento;
  - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
  - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
  - e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
  - a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
  - b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
  - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
  - d) riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
- b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

*(omissis...)*

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi dell'art.102, comma 1 e 106 comma 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (l' "Offerta")  
**su n. 468.659.596 Azioni Ordinarie MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A. ("M&C") oltre alle ulteriori Azioni Ordinarie eventualmente emesse in attuazione dei Piani di Stock Option dell'Emittente) e n. 5.500.000 Azioni Privilegiate**

Offerente

**MI.MO.SE. S.p.A.**

Spett. Intermediario Incaricato .....  
 Il/La sottoscritto/a .....  
 codice fiscale ..... nato/a a ..... il .....  
 cittadinanza ..... nazionalità .....  
 residente in/sede legale in ..... via ..... provincia .....  
 CAP ..... titolare di n. .... Azioni ordinarie e Azioni privilegiate M&C, liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali. (I termini in lettera maiuscola non definiti nella presente Scheda di Adesione hanno lo stesso significato attribuito loro nel Documento di Offerta).

**DICHIARA**

di aver preso conoscenza di tutte le avvertenze, termini e modalità dell'Offerta e di aver preso visione del Documento di Offerta predisposto ai fini dell'Offerta e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Torino, via Valeggio n. 41), la sede legale dell'Emittente (Torino, via Valeggio n. 41), la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6), gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni Banca Aletti & C. S.p.A. – Gruppo Banco Popolare (Milano – Via Giulini n. 3) nonché sul sito internet dell'Emittente (www.management-capitali.com)

**ADERISCE**

alla presente Offerta per n. .... Azioni Ordinarie M&C  
 per n. .... Azioni Privilegiate M&C

che:  
 risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. .... intestato a .....  
 verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa  
 vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda  
 verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

**AUTORIZZA**

la immissione delle predette Azioni in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad effettuare il trasferimento delle Azioni in regime di dematerializzazione contro regolamento del corrispettivo alla Data di Pagamento

**DICHIARA**

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

**PRENDE ATTO**

- che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- che il Corrispettivo verrà pagato, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e cioè il 22 settembre 2009;
- che nessuna spesa o commissione è a proprio carico;
- che resta a esclusivo carico degli Azionisti di M&C il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non consegnino le schede e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione;
- che l'offerta sulle Azioni e, pertanto, il pagamento del relativo Corrispettivo sono, condizionati alla:
  - a) esecuzione, senza che nessun creditore dell'Emittente faccia opposizione, della delibera dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 9 giugno 2009 di riduzione del capitale sociale di M&C con corresponsione di Euro 0,62 per ciascuna Azione in circolazione.
  - b) Acquisizione, a seguito dell'Offerta, di un numero di Azioni tale da rappresentare la maggioranza delle Azioni aventi diritto di voto nella Assemblea Ordinaria dell'Emittente, con esclusione delle Azioni proprie qualora queste non vengano apportate all'Offerta, salva la facoltà, in funzione delle adesioni ricevute di accettare anche un quantitativo inferiore e comunque in misura superiore al 30% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria. L'Offerente si riserva la facoltà, a suo insindacabile giudizio, di rinunciare alla condizione di cui al punto b) ma non a quella del punto a).
- che resta ad esclusivo carico degli Azionisti di M&C il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento;

**AUTORIZZA**

codesta Spett.le Intermediario ..... a regolare/far regolare  
 sul c/c n. .... intestato a .....  
 presso ..... IBAN.....  
 mediante assegno circolare non trasferibile intestato a .....

l'importo di Euro ..... pari a n. ....Azioni M&C x Euro..... cadauna (da inserire a cura dell'Intermediario Incaricato/Depositario o dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni al termine del Periodo di Adesione tra Euro 0,11 e Euro 0,10 in funzione delle Azioni che verranno apportate all'Offerta MI.MO.SE.) riveniente dalla vendita delle Azioni sopra indicate.

L'aderente dichiara e garantisce all'Offerente (in modo da vincolare anche i propri rappresentanti, eredi, successori assegnatari):  
 a) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta in o da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone ed Australia, nonché in o da alcun altro paese in cui tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ("Altri Paesi") e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato, di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia nonché degli Altri Paesi; e  
 b) di trovarsi al di fuori di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, nonché degli Altri Paesi quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata. Dopo aver ricevuto l'informativa di cui al Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 riportata a tergo, l'aderente esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali da parte dei soggetti ivi indicati. L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara di essere depositario dei titoli sopraindicati e si impegna a provvedere alle formalità necessarie al trasferimento di tali titoli presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta.

....., li ..... L'Intermediario Incaricato (timbro e firma).....

L'Aderente (timbro e firma)

L'Intermediario Depositario (timbro e firma)

**INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 13 DEL DECRETO LEGISLATIVO 30 GIUGNO 2003, N. 196, RECANTE "CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI"**

Ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 196/2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali alle offerte (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/2003 riportato a tergo. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolare del trattamento è Management & Capitali S.p.A., con sede legale a Torino, Via Valeggio, n.41 e, per quanto di propria spettanza, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni – Banca Aletti & C. S.p.A., con sede legale in Milano, Via Santo Spirito n. 14 –, nonché ciascun Intermediario Incaricato ed Incaricato Depositario indicati nel Documento di Offerta che li tratteranno con le modalità connesse ai suddetti fini e per l'adempimento dei propri rispettivi obblighi di legge.

**Art. 7 D.Lgs. n. 196/2003 – Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti**

3. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.
4. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
  - a) dell'origine dei dati personali;
  - b) delle finalità e modalità del trattamento;
  - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
  - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
  - e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.
  
3. L'interessato ha diritto di ottenere:
  - a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
  - b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
  - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
- b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

*(omissis...)*

**SCHEDA DI ADESIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi dell'art.102, comma 1 e 106 comma 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (l' "Offerta")  
**su n. 468.659.596 Azioni Ordinarie MANAGEMENT & CAPITALI S.p.A. ("M&C") oltre alle ulteriori Azioni Ordinarie eventualmente emesse in attuazione dei Piani di Stock Option dell'Emittente) e n. 5.500.000 Azioni Privilegiate**

Offerente

**MI.MO.SE. S.p.A.**

Spett. Intermediario Incaricato .....  
 Il/La sottoscritto/a .....  
 codice fiscale ..... nato/a a ..... il .....  
 cittadinanza ..... nazionalità .....  
 residente in/sede legale in ..... via ..... provincia .....  
 CAP ..... titolare di n. .... Azioni ordinarie e Azioni privilegiate M&C, liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali. (I termini in lettera maiuscola non definiti nella presente Scheda di Adesione hanno lo stesso significato attribuito loro nel Documento di Offerta).

**DICHIARA**

di aver preso conoscenza di tutte le avvertenze, termini e modalità dell'Offerta e di aver preso visione del Documento di Offerta predisposto ai fini dell'Offerta e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Offerente (Torino, via Valeggio n. 41), la sede legale dell'Emittente (Torino, via Valeggio n. 41), la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6), gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni Banca Aletti & C. S.p.A. – Gruppo Banco Popolare (Milano – Via Giulini n. 3) nonché sul sito internet dell'Emittente (www.management-capitali.com)

**ADERISCE**

alla presente Offerta per n. .... Azioni Ordinarie M&C  
 per n. .... Azioni Privilegiate M&C

che:  
 risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. .... intestato a .....  
 verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa  
 vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda  
 verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

**AUTORIZZA**

la immissione delle predette Azioni in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della presente Offerta

**CONSENTE**

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad effettuare il trasferimento delle Azioni in regime di dematerializzazione contro regolamento del corrispettivo alla Data di Pagamento

**DICHIARA**

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

**PRENDE ATTO**

- che la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- che il Corrispettivo verrà pagato, fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e cioè il 22 settembre 2009;
- che nessuna spesa o commissione è a proprio carico;
- che resta a esclusivo carico degli Azionisti di M&C il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non consegnino le schede e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione;
- che l'offerta sulle Azioni e, pertanto, il pagamento del relativo Corrispettivo sono, condizionati alla:
  - a) esecuzione, senza che nessun creditore dell'Emittente faccia opposizione, della delibera dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 9 giugno 2009 di riduzione del capitale sociale di M&C con corresponsione di Euro 0,62 per ciascuna Azione in circolazione.
  - b) Acquisizione, a seguito dell'Offerta, di un numero di Azioni tale da rappresentare la maggioranza delle Azioni aventi diritto di voto nella Assemblea Ordinaria dell'Emittente, con esclusione delle Azioni proprie qualora queste non vengano apportate all'Offerta, salva la facoltà, in funzione delle adesioni ricevute di accettare anche un quantitativo inferiore e comunque in misura superiore al 30% del capitale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria. L'Offerente si riserva la facoltà, a suo insindacabile giudizio, di rinunciare alla condizione di cui al punto b) ma non a quella del punto a).
- che resta ad esclusivo carico degli Azionisti di M&C il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento;

**AUTORIZZA**

codesta Spett.le Intermediario ..... a regolare/far regolare  
 sul c/c n. .... intestato a .....  
 presso ..... IBAN.....  
 mediante assegno circolare non trasferibile intestato a .....

l'importo di Euro ..... pari a n. .... Azioni M&C x Euro ..... cadauna (da inserire a cura dell'Intermediario Incaricato/Depositario o dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni al termine del Periodo di Adesione tra Euro 0,11 e Euro 0,10 in funzione delle Azioni che verranno apportate al Rilancio MI.MO.SE.) riveniente dalla vendita delle Azioni sopra indicate.

L'aderente dichiara e garantisce all'Offerente (in modo da vincolare anche i propri rappresentanti, eredi, successori assegnatari):  
 a) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta in o da Stati Uniti d'America, Canada, Giappone ed Australia, nonché in o da alcun altro paese in cui tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ("Altri Paesi") e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato, di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia nonché degli Altri Paesi; e  
 b) di trovarsi al di fuori di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia, nonché degli Altri Paesi quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata. Dopo aver ricevuto l'informativa di cui al Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196 riportata a tergo, l'aderente esprime il proprio consenso al trattamento dei suoi dati personali da parte dei soggetti ivi indicati. L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara di essere depositario dei titoli sopraindicati e si impegna a provvedere alle formalità necessarie al trasferimento di tali titoli presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta.

....., li ..... L'Intermediario Incaricato (timbro e firma).....

L'Aderente (timbro e firma)

L'Intermediario Depositario (timbro e firma)

**INFORMATIVA AI SENSI DELL' ART. 13 DEL DECRETO LEGISLATIVO 30 GIUGNO 2003, N. 196, RECANTE "CODICE IN MATERIA DI PROTEZIONE DEI DATI PERSONALI"**

Ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 196/2003, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per finalità direttamente connesse e strumentali alle offerte (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse, riparto e assegnazione). Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 7 del D. Lgs. 196/2003 riportato a tergo. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed il mancato conferimento, anche parziale degli stessi, determinerà l'irricevibilità della presente. Titolare del trattamento è Management & Capitali S.p.A., con sede legale a Torino, Via Valeggio, n.41 e, per quanto di propria spettanza, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni – Banca Aletti & C. S.p.A., con sede legale in Milano, Via Santo Spirito n. 14 –, nonché ciascun Intermediario Incaricato ed Incaricato Depositario indicati nel Documento di Offerta che li tratteranno con le modalità connesse ai suddetti fini e per l'adempimento dei propri rispettivi obblighi di legge.

**Art. 7 D.Lgs. n. 196/2003 – Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti**

5. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.

6. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:

a) dell'origine dei dati personali;

b) delle finalità e modalità del trattamento;

c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;

d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;

e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.

3. L'interessato ha diritto di ottenere:

a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;

b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi

quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati; c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto

d) riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.

4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte: a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;

b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(omissis...)