

**Avviso ai sensi dell'art. 44, comma 3, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 2009 e successive modifiche e integrazioni (il "Regolamento Emittenti")**

**Il presente Avviso costituisce parte integrante del Documento di Offerta e deve essere letto congiuntamente ad esso**

## **AVVISO DI RILANCIO**

### **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA CONCORRENTE**

ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché dell'articolo 44 del Regolamento CONSOB n. 11971

**OFFERENTE**

**TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.**



### **STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

**massime n. 468.659.596 azioni ordinarie quotate sul MIV e massime n. 5.500.000 azioni privilegiate non quotate**  
(oltre alle eventuali ulteriori azioni emittende in attuazione di piani di *stock option* pendenti)  
della società emittente

**MANAGEMENT & CAPITALI S.P.A.**

### **RILANCIO - CORRISPETTIVO OFFERTO**

Con il presente Avviso, Tamburi Investment Partners S.p.A. ("TIP") comunica la propria decisione di effettuare un rilancio (il "**Rilancio TIP**"), mediante incremento della componente in denaro del Corrispettivo globale offerto. In particolare TIP riconoscerà, a seconda delle ipotesi, il seguente Corrispettivo in Denaro (fermo restando quanto previsto nel Documento di Offerta per la componente da corrispondersi in azioni TIP):

**a)** ipotizzando che al Rilancio TIP *(i)* non vengano portate in adesione dall'Emittente azioni proprie in portafoglio e *(ii)* non vengano portate in adesione azioni eventualmente rivenienti dai Piani di Stock Option in essere dell'Emittente, TIP riconoscerà a ciascun aderente, per ogni Azione portata in adesione, un Corrispettivo in Denaro di **€ 0,11 per ciascuna Azione**, che rispetto al Corrispettivo in Denaro di € 0,09 offerto in precedenza da TIP rappresenta **un incremento del 22,222%**;

**b)** ipotizzando che al Rilancio TIP *(i)* vengano portate in adesione dall'Emittente azioni proprie in portafoglio e *(ii)* vengano portate in adesione azioni eventualmente rivenienti dai Piani di Stock Option in essere dell'Emittente, TIP riconoscerà a ciascun aderente, per ogni Azione portata in adesione al Rilancio TIP, un Corrispettivo in Denaro di **€ 0,1050 per ciascuna Azione**, che rispetto al Corrispettivo in Denaro di € 0,09 offerto in precedenza da TIP rappresenta un **incremento del 16,667%**.

A fini di chiarezza si precisa che nell'ipotesi in cui venissero apportate all'Offerta di TIP anche solo una parte delle n. 64.372.907 azioni proprie in portafoglio e/o anche solo una parte delle n. 57.496.000 emittende azioni da parte dei beneficiari dei Piani di Stock Option, la componente in denaro del Corrispettivo sarà pari a € 0,1050 (a cui andrà comunque aggiunto il Corrispettivo in Titoli).

Al Corrispettivo in Denaro come incrementato ai sensi di quanto sopra dovrà aggiungersi il Corrispettivo in Titoli rappresentato da azioni Tamburi Investment Partners S.p.A., quotate sull'MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., il quale non subisce alcuna variazione rispetto a quanto previsto nel Documento di Offerta, alla cui lettura si rinvia. In particolare si ricorda che tale componente in titoli del Corrispettivo globale sarà determinata sulla base di un rapporto di scambio che potrà variare nell'ambito di un intervallo **compreso tra 127 e 98**, calcolato come il risultato della frazione che avrà:

- (i)** al numeratore la somma *(a)* di tutte le n. 409.786.689 azioni Management & Capitali già emesse e possedute da azionisti terzi diversi da Management & Capitali S.p.A., *(b)* delle azioni proprie detenute da Management & Capitali S.p.A. portate in adesione all'Offerta e *(c)* delle azioni Management & Capitali emesse e liberate in attuazione dei piani di *stock option* e portate in adesione all'Offerta; e
  - (ii)** al denominatore le massime n. 4.199.922 azioni Tamburi Investment Partners S.p.A. messe a disposizione dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta;
- arrotondando, per eccesso, il risultato di tale frazione all'unità superiore in caso di numero con decimali.

Sulla base della media ponderata delle quotazioni registrate dalle azioni TIP offerte in scambio nell'ultimo mese precedente la data del 6 agosto 2009 (incluso), pari a € 1,184:

**1. ipotizzando la mancata adesione all'Offerta da parte dell'Emittente con la totalità delle azioni proprie in portafoglio nonché la mancata adesione della totalità delle azioni eventualmente rivenienti dai Piani di Stock Option (e, quindi, un Rapporto di Scambio pari a 98), il Corrispettivo globale offerto col Rilancio TIP comporta una valutazione teorica delle Azioni dell'Emittente pari a € 0,1221 per Azione, rappresentando un premio dell'11,000% rispetto al corrispettivo offerto da MI.MO.SE. S.p.A. nel rilancio dalla medesima pubblicato in data 7 agosto 2009 (e che, al verificarsi dei medesimi presupposti, è pari a € 0,11);**

**2. ipotizzando l'adesione all'Offerta da parte dell'Emittente con la totalità delle azioni proprie in portafoglio nonché l'adesione della totalità delle azioni eventualmente rivenienti dai Piani di Stock Option (e, quindi, un Rapporto di Scambio pari a 127), il Corrispettivo globale offerto col Rilancio TIP comporta una valutazione teorica delle Azioni dell'Emittente pari a € 0,1143 per Azione, rappresentando un premio del 14,300% rispetto al corrispettivo offerto da MI.MO.SE. S.p.A. nel rilancio dalla medesima pubblicato in data 7 agosto 2009 (e che, al verificarsi dei medesimi presupposti, è pari a € 0,10).**

L'Offerente rende noto che in data 7 agosto 2009 è stata data comunicazione del presente rilancio alla CONSOB ed è stata depositata presso la stessa la documentazione comprovante l'avvenuto rilascio della garanzia integrativa per l'incremento del Corrispettivo in Denaro.

Per effetto del presente Rilancio, il valore massimo a cui l'Offerente potrà acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta (cfr. Paragrafo C.1 del Documento di Offerta ) dovrà intendersi pari a € 0,1050.

Per ogni altra informazione relativamente all'Offerta si rinvia a quanto dettagliatamente descritto nel Documento di Offerta. Si ricorda che il Documento di Offerta relativo all'Offerta promossa da TIP, il presente Avviso e la Scheda di Adesione modificata per effetto del corrispettivo offerto ai sensi del presente Rilancio TIP sono a disposizione del pubblico presso: (i) la sede legale dell'Offerente, a Milano, Via Pontaccio n. 10; (ii) la sede legale di Borsa Italiana, a Milano in Piazza degli Affari n. 6; (iii) gli uffici di Equita Sim S.p.A. (in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni) a Milano, in Via Turati n. 9; e (iv) gli altri Intermediari Incaricati: di cui al paragrafo B.3 del Documento di Offerta. Inoltre, sarà possibile consultare tale documento sul sito internet dell'Offerente: [www.tipspa.it](http://www.tipspa.it)

Si precisa infine che l'eventuale sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione precedente alla pubblicazione del presente Avviso di rilancio sarà considerata una valida adesione anche alle nuove e migliorate condizioni di cui al Rilancio TIP.

Milano, 8 agosto 2009