

## **DOCUMENTO DI OFFERTA**

### **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (come successivamente modificato) avente ad oggetto n. 28.657.694 azioni ordinarie di

**Gewiss S.p.A.**



**OFFERENTE**

**Unifind S.p.A.**

---

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

n. 28.657.694 azioni ordinarie Gewiss S.p.A.

#### **CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO**

Euro 4,20 per ogni azione ordinaria Gewiss S.p.A.

#### **DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.**

dal 21 giugno 2010 al 23 luglio 2010, salvo proroghe, estremi inclusi (dalle ore 8:00 alle ore 17:40)

#### **DATA DI PAGAMENTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI PORTATI IN ADESIONE ALL'OFFERTA**

28 luglio 2010, salvo proroga del periodo di adesione

#### **CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE**

Nomura Italia SIM p.A.

**NOMURA**

#### **INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.**

Centrobanca – Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A.

**CENTROBANCA**

Gruppo UBI  Banca

---

L'approvazione del documento di offerta, comunicata con nota n. 10055105 del 16 giugno 2010, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie in esso riportati.

Giugno 2010

## INDICE

<b>DEFINIZIONI</b> .....	<b>5</b>
<b>PREMESSE</b> .....	<b>8</b>
<b>A) AVVERTENZE</b> .....	<b>12</b>
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta .....	12
A.2 Comunicato dell'Emittente .....	12
A.3 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di ripristinare il flottante o meno nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente - Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF .....	12
A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'articolo 111 del TUF e all'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF .....	13
A.5 Operazioni successive all'Offerta .....	14
A.6 Applicabilità delle esenzioni di cui all'articolo 101-bis comma 3 del TUF .....	15
A.7 Possibili scenari alternativi per i possessori di azioni dell'Emittente .....	15
A.8 Modalità di determinazione del corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione .....	16
A.9 Approvazione della relazione finanziaria semestrale durante il periodo di offerta .....	16
A.10 Rapporti tra l'Offerente e l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni .....	16
A.11 Pegno sulle azioni dell'Emittente .....	16
A.12 Parti correlate .....	17
<b>B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b> .....	<b>18</b>
B.1 Informazioni relative all'Offerente .....	18
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale .....	18
B.1.2 Costituzione, durata e oggetto sociale .....	18
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente .....	18
B.1.4 Capitale Sociale .....	18
B.1.5 Compagine sociale .....	18
B.1.6 Organi sociali .....	18
B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo di appartenenza dell'Offerente .....	19
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente .....	21
B.1.9 Attività dell'Offerente .....	21
B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente .....	22
B.1.11 Andamento recente e prospettive .....	23
B.2 Informazioni relative all'Emittente e al gruppo a questo facente capo .....	24
B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale .....	24
B.2.2 Costituzione e durata .....	24
B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente .....	24

B.2.4	Capitale Sociale e mercato di quotazione.....	24
B.2.5	Principali azionisti.....	24
B.2.6	Organi sociali e società di revisione.....	25
B.2.7	Sintetica descrizione del gruppo a cui fa capo l'Emittente.....	26
B.2.8	Andamento recente e prospettive.....	30
B.2.8.1	Esercizio 2009.....	30
B.2.8.2	Primo trimestre 2010.....	35
B.3	Intermediari.....	39
B.4	Global Information Agent.....	39
<b>C)</b>	<b>CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE.....</b>	<b>40</b>
C.1	Categoria e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta.....	40
C.2	Percentuale rappresentata dalle Azioni oggetto dell'Offerta rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente.....	40
C.3	Autorizzazioni a cui è soggetta l'Offerta.....	40
C.4	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni.....	40
C.5	Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta.....	41
C.6	Mercato sul quale è promossa l'Offerta.....	42
<b>D)</b>	<b>NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA, E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE ..</b>	<b>44</b>
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente e posseduti, direttamente e indirettamente, dall'Offerente.....	44
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente.....	44
<b>E)</b>	<b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....</b>	<b>45</b>
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e criteri seguiti per la sua determinazione.....	45
E.1.1	Multipli di Mercato.....	45
E.1.2	Prezzi obiettivo.....	46
E.1.3	Premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto.....	46
E.1.4	Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi.....	47
E.2	Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi all'Emittente.....	47
E.3	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta.....	49
E.4	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	51
E.5	Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti.....	51
<b>F)</b>	<b>DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO.....</b>	<b>52</b>

F.1	Data di pagamento del Corrispettivo .....	52
F.2	Modalità di pagamento .....	52
F.3	Garanzie di esatto adempimento.....	52
<b>G)</b>	<b>MOTIVAZIONE DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE .....</b>	<b>53</b>
G.1	Presupposti giuridici dell’Offerta .....	53
G.2	Motivazioni dell’Offerta e modalità di finanziamento .....	53
G.2.1	Motivazioni dell’Offerta.....	53
G.2.2	Modalità di finanziamento dell’Offerta.....	53
G.3	Programmi elaborati dall’Offerente relativamente all’Emittente .....	55
G.4	Ricostituzione del flottante.....	56
G.5	Esercizio del Diritto di Acquisto .....	57
<b>H)</b>	<b>EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA.....</b>	<b>58</b>
H.1	Indicazione di eventuali accordi tra l’Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell’Emittente che abbiano rilevanza in relazione all’Offerta .....	58
H.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali che sono state eseguite, nei 12 mesi antecedenti alla pubblicazione dell’Offerta, fra l’Offerente e l’Emittente, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull’attività dell’Emittente .....	58
H.3	Accordi tra l’Offerente e gli azionisti dell’Emittente concernenti l’esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di Azioni dell’Emittente.....	58
<b>I)</b>	<b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....</b>	<b>59</b>
<b>L)</b>	<b>IPOTESI DI RIPARTO .....</b>	<b>60</b>
<b>M)</b>	<b>INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....</b>	<b>61</b>
<b>N)</b>	<b>APPENDICI.....</b>	<b>62</b>
Appendice n. 1:	Comunicato dell’Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 28 maggio 2010.....	63
Appendice n. 2:	Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Gewiss, ai sensi dell’articolo 103, comma 3, del TUF e dell’articolo 39, del Regolamento Emittenti.....	70
<b>O)</b>	<b>DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....</b>	<b>88</b>
	<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....</b>	<b>89</b>

## **DEFINIZIONI**

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del presente Documento di Offerta.

<b>Azioni e, ciascuna, un'Azione</b>	Le azioni ordinarie di Gewiss S.p.A., quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>Cash Confirmation Letter</b>	La garanzia incondizionata, irrevocabile e di immediata liquidabilità, rilasciata da Centrobanca S.p.A. in favore dell'Offerente, valida sino alla Data di Pagamento compresa, per un importo pari ad Euro 124.000.556 a copertura dell'Esborso Massimo, vincolato esclusivamente all'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare il Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta.
<b>Centrobanca</b>	Centrobanca – Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A., con sede in Milano, Corso Europa, n. 16, banca finanziatrice ed intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni sul Mercato Telematico Azionario.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, via G. B. Martini, n. 3.
<b>Corrispettivo</b>	Il corrispettivo unitario pari ad Euro 4,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.
<b>Data di Pagamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, contestualmente al trasferimento della titolarità delle Azioni medesime a favore dell'Offerente e corrispondente al terzo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi il 28 luglio 2010, come indicato al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.
<b>Data di Pubblicazione</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
<b>Diritto di Acquisto</b>	Il diritto di acquistare le residue Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, che

l'Offerente eserciterà nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF) l'Offerente venisse a detenere una partecipazione nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato al Paragrafo A.4 del Documento di Offerta.

**Documento di Offerta**

Il presente documento di offerta.

**Emittente o Gewiss**

Gewiss S.p.A., con sede legale in Cenate Sotto (BG), Via A. Volta, n. 1, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese di Bergamo n. 00385040167 – R.E.A. 107496.

**Esborso Massimo**

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni oggetto della stessa, pari ad Euro 120.362.314,80.

**Gruppo Gewiss**

Il gruppo di società composto dall'Emittente e dalle società da questa direttamente o indirettamente controllate, ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

**Intermediari Depositari**

Altri intermediari autorizzati (quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio) che potranno raccogliere e far pervenire le richieste di adesione degli azionisti aderenti all'Offerta presso gli Intermediari Negoziatori, come meglio descritto al Paragrafo C.4 del Documento di Offerta.

**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**

Centrobanca.

**Intermediari Negoziatori**

Tutti gli intermediari autorizzati ammessi alle negoziazioni presso Borsa Italiana tramite i quali gli Intermediari Depositari potranno far pervenire le adesioni all'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

**MTA**

Il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF**

L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF qualora a seguito dell'Offerta (e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF) l'Offerente venga a detenere una

partecipazione nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, come meglio indicato all'Avvertenza A.4 del Documento di Offerta.

**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**

L'obbligo dell'Offerente di acquistare da chi ne faccia richiesta le Azioni non apportate all'Offerta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta stessa, l'Offerente venga a detenere una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo, come meglio indicato all'Avvertenza A.3 del Documento di Offerta.

**Offerente o Unifind**

Unifind S.p.A., con sede legale in Bergamo, Via T. Frizzoni, n. 17, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro Imprese di Bergamo n. 00874550163 – R.E.A. 181450.

**Offerta**

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi dell'articolo 102 del TUF, dall'Offerente su n. 28.657.694 Azioni rappresentative del 23,881% del capitale sociale di Gewiss, come meglio descritta nel Documento di Offerta.

**Periodo di Adesione**

Il periodo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 08:00 del giorno 21 giugno 2010 alle ore 17:40 del giorno 23 luglio 2010, estremi inclusi, salvo proroga.

**Regolamento di Borsa**

Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data di Pubblicazione.

**Regolamento Emittenti**

Il regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

**Testo Unico o TUF**

Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato.

## PREMESSE

Le seguenti "Premesse" forniscono una sintetica descrizione della struttura dell'operazione. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda un'attenta lettura della successiva sezione "Avvertenze" e, comunque, dell'intero documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

### CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da Unifind S.p.A. ("**Unifind**" o l'"**Offerente**"), anche per conto di Polifin S.p.A. e dal Cav. Lav. Domenico Bosatelli, ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, e successive modifiche ed integrazioni (il "**TUF**") avente ad oggetto n. 28.657.694 azioni ordinarie di Gewiss S.p.A. del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna ("**Gewiss**" o l'"**Emittente**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), rappresentanti il 23,881% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 91.342.306 azioni (pari al 76,119% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A. (le "**Azioni**"). L'Offerente e Polifin S.p.A. alla Data di Pubblicazione detengono rispettivamente n. 79.342.306 e n. 12.000.000 azioni dell'Emittente (pari rispettivamente al 66,119% ed al 10,000% del capitale sociale dell'Emittente).

L'Offerta è stata annunciata al mercato tramite il comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102 e 114 del TUF in data 28 maggio 2010 e riportato in Appendice *sub* Allegato 1, a seguito della determinazione di promuovere l'Offerta assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in pari data.

L'Offerta ha come obiettivo l'acquisto del 23,881% del capitale sociale di Gewiss. In caso di raggiungimento di tale obiettivo (o in caso di acquisto di più del 90% o del 95% del capitale sociale di Gewiss) le Azioni Gewiss saranno revocate dalla quotazione (*delisting*) secondo le modalità indicate nel presente Documento di Offerta. Per maggiori informazioni in merito si rinvia ai successivi Paragrafi A.3 A.4 del presente Documento di Offerta.

In caso di percentuali di adesione all'Offerta che consentano di acquistare una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale sociale di Gewiss, l'Offerente potrà perseguire il *delisting* delle Azioni Gewiss mediante un procedimento di fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, secondo le valutazioni che verranno effettuate ad esito dell'Offerta medesima. Per maggiori informazioni in merito si rinvia all'Avvertenza A.5 del presente Documento di Offerta. Il *delisting* è finalizzato ad un programma volto al perseguimento dello sviluppo e del consolidamento dell'attività dell'Emittente nonché alla riorganizzazione degli assetti proprietari e di *corporate governance* della stessa ovvero al fine di accorciare la catena di controllo. Per maggiori informazioni in merito si veda il successivo Paragrafo G.2.1 del presente Documento di Offerta.

Si segnala a tale proposito che l'Offerente intende valutare la realizzazione della fusione tra l'Emittente e l'Offerente nei dodici mesi successivi alla data di pagamento del Corrispettivo (come *infra* definito). In tal caso, qualora l'Emittente fosse ancora quotata, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies*, del codice civile, poiché tale ipotesi comporterebbe l'esclusione dalla quotazione. Il valore di liquidazione delle azioni sarà determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea che approva la fusione.

L'Offerente è una società interamente controllata da Polifin S.p.A., a sua volta controllata dal Cav. Lav. Domenico Bosatelli. Per maggiori informazioni relative all'Offerente si rinvia al successivo Paragrafo B.1 del presente Documento di Offerta.

In data 28 maggio 2010 il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha approvato la presentazione a Consob del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102 del TUF.

Il periodo di adesione, concordato con Borsa Italiana, avrà inizio alle ore 8:00 del giorno 21 giugno 2010 e avrà termine alle ore 17:40 del giorno 23 luglio 2010 (il "**Periodo di Adesione**"), per complessivi 25 giorni di borsa aperta, salvo proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti.

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

L'Offerta ha ad oggetto n. 28.657.694 azioni ordinarie di Gewiss del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 23,881% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla data del presente Documento di Offerta.

Il numero delle Azioni oggetto della presente Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquisti Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lettera b) e dall'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni relative agli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta si rinvia al successivo Paragrafo C del presente Documento di Offerta.

## **CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA E ESBORSO MASSIMO**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari ad Euro 4,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**").

Si segnala inoltre che, con riferimento ai prezzi ufficiali registrati dall'azione negli ultimi dodici mesi fino al 27 maggio 2010, il prezzo minimo ed il prezzo massimo sono stati rispettivamente pari ad Euro 2,45 ed Euro 3,61.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, pari al 23,881% del capitale sociale dell'Emittente, è pari ad Euro 120.362.314,80 (l' "**Esborso Massimo**").

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rinvia al successivo Paragrafo E del presente Documento di Offerta.

## **FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 120.362.314,80, facendo ricorso ad una linea di credito, messa a disposizione da Centrobanca S.p.A.

A tal fine, in data 28 maggio 2010, Unifind ha sottoscritto con Centrobanca S.p.A. un contratto di finanziamento ai sensi del quale Centrobanca S.p.A. ha concesso a Unifind un finanziamento per un importo pari a massimi Euro 124.000.556 da erogarsi tramite una linea per firma ed una linea per cassa.

Per maggiori informazioni relative alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al successivo Paragrafo G.2.2 del presente Documento di Offerta.

## **PRINCIPALI AVVENIMENTI**

Si indicano di seguito, in forma sintetica ed in ordine cronologico, gli eventi principali a decorrere dal comunicato diffuso ai sensi dell'articolo 102 del TUF in data 28 maggio 2010, riportato in Appendice *sub* Allegato 1.

<b>Data</b>	<b>Avvenimento</b>	<b>Modalità di Comunicazione</b>
28 maggio 2010	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente della decisione di promuovere l'Offerta	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 e 114 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
1° giugno 2010	Deposito presso Consob del Documento di Offerta	Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
14 giugno 2010	Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103 del TUF sulla base della <i>fairness opinion</i> relativa al Corrispettivo dell'Offerta rilasciata da Credit Suisse	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
16 giugno 2010	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
18 giugno 2010	Avviso in merito alla pubblicazione del Documento di Offerta	Pubblicazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" dell'avviso ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti
21 giugno 2010	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta	Non applicabile
23 luglio 2010	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF contenente i risultati provvisori dell'Offerta
Entro le ore 7.59 del secondo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione in merito all'avveramento della condizione dell'Offerta, al mancato avveramento o all'eventuale decisione di rinunciare alla stessa	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
Entro il secondo giorno di borsa aperta dal comunicato di cui al punto che precede ovvero da qualsiasi comunicato con cui si annuncia il mancato avveramento della condizione dell'Offerta senza contestuale rinuncia	Restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel caso in cui la condizione dell'Offerta non si sia avverata e non sia intervenuta la rinuncia da parte dell'Offerente	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
Entro il 27 luglio 2010 (giorno antecedente la Data di Pagamento)	Comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta e dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF	Pubblicazione dell'avviso dei risultati definitivi dell'Offerta ai sensi dell'articolo 41, comma 5 del Regolamento Emittenti sul quotidiano "Il Sole 24 Ore"
28 luglio 2010 (Data di Pagamento)	Pagamento del Corrispettivo agli aderenti all'Offerta	Non applicabile
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge e comunque quanto prima	In caso di superamento della soglia del 90% e pertanto di sussistenza del presupposto per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un	Pubblicazione dell'avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore"

dopo la determinazione del prezzo in conformità alle disposizioni applicabili.	eventuale ulteriore avviso in cui verranno fornite indicazioni sulle modalità e sui termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nonché le indicazioni sulla tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione ( <i>delisting</i> )	
Entro il giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF	Comunicazione dei risultati definitivi della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF	Pubblicazione dell'avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore"
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge e comunque quanto prima dopo la determinazione del prezzo in conformità alle disposizioni applicabili.	In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% e, pertanto, di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, pubblicazione di un eventuale ulteriore avviso in cui verranno fornite indicazioni circa le modalità e i termini con cui l'Offerente darà corso alla procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e per l'esercizio del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF, nonché le indicazioni sulla tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione ( <i>delisting</i> )	Pubblicazione dell'avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore"

## **A) AVVERTENZE**

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

L'efficacia dell'Offerta è soggetta al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente e/o sulle sue società controllate (il "**Gruppo Gewiss**"), ovvero (ii) di fatti o situazioni relativi al Gruppo Gewiss non già resi noti al mercato alla data del presente Documento di Offerta, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario del Gruppo Gewiss;

L'Offerente potrà rinunciare in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio alla condizione che precede.

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile, si riserva il diritto di prorogare il Periodo di Adesione.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della condizione dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7.59 del secondo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato trasmesso a Consob, a Borsa Italiana e ad almeno due agenzie di stampa, nonché nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui al successivo Paragrafo C.5.

In caso di mancato avveramento della condizione dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni apportate all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al comunicato sopra indicato.

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

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF, e dell'articolo 39, del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Gewiss in data 14 giugno 2010 ed è riportato - comprensivo della *fairness opinion* rilasciata dalla società Credit Suisse Securities (Europe) Limited – Milan Branch ("**Credit Suisse**"), - in Appendice *sub* Allegato 2.

### **A.3 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di ripristinare il flottante o meno nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente - Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF**

Come indicato nelle Premesse ed alla successiva Avvertenza A.5 e al successivo Paragrafo G.2.1, la revoca (*delisting*) delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA costituisce uno degli obiettivi principali dell'Offerente.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere (per effetto dell'adesione all'Offerta e delle azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta e comunque entro il Periodo di Adesione) una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, considerata anche la partecipazione di cui è titolare Polifin S.p.A., l'Offerente dichiara sin d'ora che non intende ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza l'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, avrà l'obbligo di acquistare le restanti azioni dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e ne facciano richiesta ("**Obbligo d'Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**") ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 4, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi

dell'articolo 41, comma 5, del Regolamento Emittenti, come meglio specificato nel Paragrafo C.5. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Si segnala, inoltre, che, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Regolamento di Borsa**"), laddove si realizzino le condizioni di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nella successiva Avvertenza A.4.

Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, fatto salvo quanto indicato alla successiva Avvertenza A.4, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

#### **A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'articolo 111 del TUF e all'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF**

Nel caso in cui l'Offerente venga a detenere (per effetto dell'adesione all'Offerta, delle azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF) una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, considerata anche la partecipazione di cui è titolare Polifin S.p.A., l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le restanti azioni in circolazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti azioni presso Centrobanca S.p.A. allo scopo incaricata.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel comunicato e nel successivo avviso dei risultati dell'Offerta, di cui al successivo Paragrafo C.5, ovvero nella comunicazione dei risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

In tal caso, il trasferimento delle Azioni acquistate a fronte dell'esercizio del Diritto di Acquisto avrà efficacia al momento della comunicazione dell'avvenuto deposito del prezzo di acquisto da parte dell'Offerente presso una banca che verrà all'uopo incaricata. L'Emittente procederà contestualmente alle conseguenti annotazioni a libro soci.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione nel MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si segnala, inoltre, che il Diritto di Acquisto si fonda sui medesimi presupposti su cui si fonda l'obbligo di acquisto previsto dall'articolo 108, comma 1, del TUF ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 comma 1, TUF**"); il corrispettivo dovuto agli azionisti in relazione all'Obbligo di Acquisto previsto dall'articolo 108, comma 1, del TUF è pertanto lo stesso dovuto in caso di esercizio del Diritto di Acquisto. Alla luce di ciò, considerato che l'Offerente, ove se ne verificano i presupposti, intende esercitare il Diritto di Acquisto, l'Obbligo di Acquisto previsto dall'articolo 108, comma 1, del TUF si intenderà adempiuto, mediante unica procedura, per effetto dell'esercizio del Diritto di Acquisto.

## **A.5 Operazioni successive all'Offerta**

L'Offerta è finalizzata alla revoca delle Azioni dalla quotazione (*delisting*), secondo le condizioni ed i termini descritti nel presente Documento di Offerta; pertanto, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente si riserva di procedere alla fusione, di tipo diretto o inverso, tra l'Emittente e l'Offerente; deve comunque essere segnalato che, a prescindere dalle finalità predette, la fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo. Si rende noto peraltro che, alla data del presente Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito alla fusione.

La fusione potrebbe essere realizzata all'esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento - come definita al successivo Paragrafo F.1 - qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma volto al perseguimento dello sviluppo e del consolidamento dell'attività dell'Emittente nonché alla riorganizzazione degli assetti proprietari e di *corporate governance* della stessa (descritto nel successivo Paragrafo G.2.1) ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

### *Fusione in assenza di revoca delle Azioni dalla quotazione*

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il *delisting* mediante la fusione. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies*, del codice civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio partecipazioni non quotate su un mercato regolamentato.

In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della fusione, gli azionisti che decidono di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

### *Fusione dopo la revoca delle Azioni dalla quotazione*

Fermo quanto precede, nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di fusione dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto) agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437, del codice civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Il contratto di finanziamento sottoscritto dall'Offerente con Centrobanca S.p.A. prevede il rimborso anticipato obbligatorio del finanziamento nell'ipotesi in cui venisse perfezionata la fusione diretta o inversa tra Unifind e l'Emittente (a seguito dell'esecuzione delle iscrizioni previste dall'articolo 2504-*bis*, comma 2, del codice civile). Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo G.2.2 del presente Documento di Offerta.

### *Programmi futuri*

L'Offerente intende perseguire la valorizzazione di Gewiss attraverso l'espansione dell'attuale attività e il perseguimento di una strategia di sviluppo che potrebbe prevedere potenziali decisioni operative il cui effetto è difficilmente valutabile a priori in una situazione di mercato instabile, a bassa visibilità e, con forte pressione competitiva. Sulla base degli elementi informativi in possesso dell'Offerente, non è possibile

formulare previsioni sugli effetti economico-finanziari di eventuali operazioni straordinarie che dovessero essere intraprese oltre i dodici mesi dallo svolgimento dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito ai programmi elaborati dall'Offerente si rinvia al successivo Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

#### **A.6 Applicabilità delle esenzioni di cui all'articolo 101-bis comma 3 del TUF**

Ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3, lettera c) del TUF, poiché l'Offerta è promossa dall'Offerente che, alla data del presente Documento di Offerta, è già titolare della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta le disposizioni degli articoli 102 (Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi), commi 2 e 5, e 103 (Svolgimento dell'offerta), comma 3-bis del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti, nonché gli articoli 104 (Difese), 104-bis (Regola di neutralizzazione) e 104-ter (Clausola di reciprocità) del TUF.

#### **A.7 Possibili scenari alternativi per i possessori di azioni dell'Emittente**

A fini di maggior chiarezza espositiva, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente, in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

(i) In caso di adesione e buon esito all'Offerta:

- (a) gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 4,20 per ogni Azione da essi detenuta e portata in adesione, fermo restando che nel caso in cui l'Offerta non venisse perfezionata le Azioni apportate all'Offerta da ciascun aderente saranno restituite ai rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al comunicato relativo al mancato avveramento della condizione dell'Offerta senza contestuale rinuncia della stessa (si veda l'Avvertenza A.1).

(ii) In caso di mancata adesione all'Offerta:

- (a) nel caso in cui l'Offerente venga a detenere, a seguito dell'Offerta, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, l'Offerente avrà il diritto di acquistare i restanti titoli in considerazione della dichiarazione dell'Offerente di volersi avvalere di tale diritto. Nel caso in cui l'Offerente venga a detenere una partecipazione inferiore al 95% ma superiore al 90% del capitale di Gewiss, l'Offerente avrà l'obbligo di acquistare i restanti titoli da chi ne faccia richiesta in considerazione della volontà dell'Offerente di non ripristinare entro novanta giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (vedasi al riguardo i Paragrafi A.4 e A.3 che precedono).

Nei casi sopra indicati, gli azionisti di Gewiss che non abbiano aderito all'Offerta hanno, rispettivamente, l'obbligo e il diritto di vendere all'Offerente le loro Azioni trovando applicazione le norme degli articoli 108 e 111 del TUF, come specificato nei precedenti Paragrafi A.4 e A.3 del presente Documento di Offerta.

- (b) Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale di Gewiss e quindi non si realizzassero i presupposti per il *delisting* ai sensi dell'articolo 108 del TUF, l'Offerente si riserva di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, con le modalità descritte al Paragrafo A.5 che precede.

A tale riguardo si segnala, in particolare, che: (i) agli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies*, del codice civile e il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, del codice civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di

convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso; e (ii) gli azionisti dell'Emittente che approvino la deliberazione di fusione, riceveranno in concambio partecipazioni in società non quotata, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

#### **A.8 Modalità di determinazione del corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione**

Il Corrispettivo è pari ad Euro 4,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e verrà versato interamente in contanti alla Data di Pagamento, come definita nel successivo Paragrafo F.1 del presente Documento di Offerta.

Si segnala che il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente della situazione economica e patrimoniale dell'Emittente così come risultante dai bilanci, nonché delle aspettative di potenziale crescita nel medio – lungo periodo del Gruppo facente capo all'Emittente.

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso e né ha ottenuto perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo E.1 del presente Documento di Offerta

#### **A.9 Approvazione della relazione finanziaria semestrale durante il periodo di offerta**

Si segnala che durante il Periodo di Adesione è prevista l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010. Il relativo Consiglio è previsto per il 20 luglio 2010.

Conseguentemente, la relazione sarà comunicata e messa a disposizione del pubblico, da parte dell'Emittente, nelle forme di legge nonché sul sito *internet* [www.gewiss.com](http://www.gewiss.com).

Si segnala la rilevanza di tale documento per un compiuto apprezzamento della situazione e delle prospettive dell'Emittente.

#### **A.10 Rapporti tra l'Offerente e l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**

Con riferimento ai rapporti tra l'Offerente e Centrobanca S.p.A. si segnala quanto segue:

Centrobanca S.p.A. ha rilasciato in favore dell'Offerente una *cash confirmation letter* con cui garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente l'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare l'Esborso Massimo.

L'Offerente ha stipulato un contratto di finanziamento per un importo massimo di Euro 124.000.556 con Centrobanca S.p.A. come meglio descritto al successivo Paragrafo G.2.2, del presente Documento di Offerta.

Centrobanca S.p.A. è stata, inoltre, incaricata del ruolo di Intermediario Incaricato per il Coordinamento della Raccolta delle Adesioni all'Offerta.

#### **A.11 Pegno sulle azioni dell'Emittente**

A garanzia del finanziamento concesso da Centrobanca S.p.A., l'Offerente ha costituito in pegno n. 41.333.520 azioni Gewiss, pari al 34,44% del capitale sociale dell'Emittente, già detenute dallo stesso. Ai sensi del relativo atto di pegno, il diritto di voto relativo alle suddette n. 41.333.520 azioni dell'Emittente spetta all'Offerente, fermo restando che in caso di inadempimento alle obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento (come *infra* definito), tra le quali quelle relative al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi, il diritto di voto potrà essere esercitato da Centrobanca S.p.A.

#### **A.12 Parti correlate**

Si segnala che in relazione all'Offerta i signori Domenico Bosatelli e Giovanna Terzi assumono la qualifica di parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento approvato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 in quanto membri del consiglio di amministrazione dell'Offerente e membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente e per tale ragione non hanno preso parte alle deliberazioni dell'Emittente stessa relative alla nomina del consulente incaricato della redazione della *fairness opinion* e all'approvazione del comunicato di cui all'articolo 103, comma 3, del TUF come meglio rappresentato dal comunicato stesso riportato in Appendice *sub* Allegato 2.

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

### **B.1 Informazioni relative all'Offerente**

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

La denominazione sociale dell'Offerente è "Unifind S.p.A.".

L'Offerente è una società per azioni con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo al numero 00874550163, R.E.A. n. 181450.

#### **B.1.2 Costituzione, durata e oggetto sociale**

L'Offerente è stata costituita in data 6 dicembre 1979 con atto del Notaio dott. P. Mangili, Rep. n. 14522.

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Ai sensi dell'articolo 2 dello statuto sociale, l'attività dell'Offerente ha per oggetto:

*"il compimento di qualsiasi operazione finanziaria, industriale e commerciale, anche di carattere immobiliare, compresa la compravendita di titoli e valori quotati e non quotati nelle borse valori, il compimento di qualsiasi operazione in titoli sia sotto forma di riporti che di anticipazione, la stipulazione di mutui ipotecari, il compimento di affari di intermediazione, il garantire concordati giudiziali ed extragiudiziali. Al fine del conseguimento dell'oggetto sociale, la società potrà inoltre compiere operazioni di locazione finanziaria sia mobiliare che immobiliare, concedere fidejussioni ed avalli a favore di terzi e di società collegate o controllate, l'anticipazione contro la cessione di crediti, il coordinamento tecnico gestionale e finanziario della società od enti ai quali partecipa. Essa potrà assumere interessenze e partecipazioni in altre aziende costituite o costituende. È esclusa la raccolta del risparmio tra il pubblico sotto qualsiasi forma, l'esercizio delle attività previste dall'art. 12 della Legge 23 marzo 1983, n. 77 nonché l'esercizio professionale nei confronti del pubblico delle attività finanziarie di cui sopra e di quelle di cui all'art. 1 della Legge n. 2.1.1991 n. 1".*

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

L'Offerente è costituita ed opera in conformità alla legge italiana. Foro competente è Bergamo.

#### **B.1.4 Capitale Sociale**

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente ammonta ad Euro 2.522.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in numero 2.522.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

#### **B.1.5 Compagine sociale**

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Polifin S.p.A., con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17.

#### **B.1.6 Organi sociali**

##### Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 19 dello statuto sociale, l'Offerente è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 a 7 membri.

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato con atto del 7 maggio 2009, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2011, e risulta composto da 3 membri, come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Domenico Bosatelli	Alzano Lombardo (BG), 3 dicembre 1933	7 maggio 2009
Consigliere	Giovanna Terzi	Trescore Balneario (BG), 25 agosto 1955	7 maggio 2009
Consigliere	Claudio Melegoni	Bergamo, 2 marzo 1954	7 maggio 2009

Ai fini della carica ricoperta, i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati presso la sede sociale dell'Offerente.

#### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 27 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale dell'Offerente è composto da 3 sindaci effettivi e da 2 sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale dell'Offerente in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato con atto del 7 maggio 2008, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2010 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente del Collegio Sindacale	Piergiorgio Butti	Tavernola Bergamasca (BG), 5 agosto 1944	7 maggio 2008
Sindaco effettivo	Alberto Finazzi	Bergamo, 9 novembre 1963	7 maggio 2008
Sindaco effettivo	Laura Milesi	Bergamo, 11 maggio 1968	7 maggio 2008
Sindaco supplente	Francesca Maconi	Bergamo, 10 giugno 1963	7 maggio 2008
Sindaco supplente	Massimiliano Tiraboschi	Bergamo, 31 marzo 1975	7 maggio 2008

Ai fini della carica assunta, i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati presso la sede sociale dell'Offerente.

#### Società di revisione

La società incaricata dell'attività di revisione contabile del bilancio di esercizio dell'Offerente è KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25.

L'incarico è stato conferito con atto del 6 novembre 2007 e scadrà con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2015.

#### **B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo di appartenenza dell'Offerente**

Alla data del presente Documento di Offerta, l'intero capitale sociale dell'Offerente è detenuto da Polifin S.p.A. che detiene, inoltre, una partecipazione pari al 10% del capitale sociale dell'Emittente.

#### ***Polifin S.p.A.***

*Denominazione sociale, forma giuridica e sede legale*

La denominazione sociale è “Polifin S.p.A.”.

Polifin S.p.A. è una società per azioni con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo al numero 95029620168, R.E.A. n. 376147.

#### *Costituzione, durata ed oggetto sociale*

Polifin S.p.A., società per azioni, è stata costituita in data 22 giugno 2007 con atto del Notaio dott. P. Fausti, Rep. n. 46928/9215.

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Ai sensi dell'articolo 2 dello statuto sociale, l'attività della società ha per oggetto:

*“L’assunzione di partecipazioni in genere, e cioè, l’acquisizione, detenzione e gestione di diritti rappresentati o meno da titoli, sul capitale di altre imprese, il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle Società partecipate, anche mediante prestazioni di servizi di pagamento e concessione di garanzia e finanziamenti sotto qualsiasi forma; la compravendita di titoli e prodotti finanziari, anche in Borsa, per conto proprio e allo scopo di investimento. Il tutto escludendo lo svolgimento di dette operazioni nei confronti del pubblico, ai sensi dei Decreti del Ministero del Tesoro del 6 luglio 1994 (pubblicati sulla G.U. il 22 luglio 1994 n. 170), e le altre attività finanziarie riservate*

*Sono, pertanto, espressamente escluse: l’acquisto di crediti verso soggetti non appartenenti al gruppo; l’erogazione del credito al consumo, e ciò anche nell’ambito dei propri Soci; l’esercizio di merchant-banking; la raccolta del risparmio tra il pubblico; le attività di cui alla Legge 2 gennaio 1991 n. 1 (S.I.M.); ogni altra attività finanziaria o professionale riservata per legge.*

*Al fine del conseguimento dell’oggetto sociale, la Società può compiere tutte le operazioni commerciali (anche di import - export), industriali, mobiliari ed immobiliari necessarie o utili, tra cui l’assunzione e la concessione di agenzie, commissioni, rappresentanze, con o senza deposito, e mandati; l’acquisto, l’utilizzo, il trasferimento di brevetti e opere dell’ingegno; la costituzione di associazioni temporanee di imprese, sia quale impresa mandante che mandataria. Al medesimo fine, la Società può altresì compiere operazioni finanziarie in genere, assumere finanziamenti, concedere garanzie, anche reali ed anche a favore di terzi, e assumere, sia direttamente che indirettamente, in Italia e all’estero, interessenze e partecipazioni in altre Società, o imprese, o consorzi di qualunque tipo aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio. È esclusa la raccolta del risparmio tra il pubblico sotto qualsiasi forma, l’esercizio delle attività previste dall’art. 12 della Legge 23 marzo 1983, n. 77 nonché l’esercizio professionale nei confronti del pubblico delle attività finanziarie di cui sopra e di quelle di cui all’art. 1 della Legge 2.1.1991 n. 1”.*

Alla Data di Pubblicazione Polifin S.p.A. detiene esclusivamente partecipazioni nell’Offerente e nell’Emittente.

#### *Capitale sociale*

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale della società ammonta ad Euro 18.000.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in numero 18.000.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

#### *Compagine sociale*

Alla data del presente Documento di Offerta, il Cav. Lav. Domenico Bosatelli detiene n. 17.999.100 azioni ordinarie e Giovanna Terzi, coniuge del Cav. Lav. Domenico Bosatelli, n. 900 azioni ordinarie rappresentanti rispettivamente il 99,995% ed il 0,005% del capitale sociale di Polifin S.p.A.

#### *Organi sociali*

##### Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale, la società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 3 a 7 membri.

Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato con atto del 26 maggio 2010, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2012, e risulta composto da 3 membri, come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Domenico Bosatelli	Alzano Lombardo (BG), 3 dicembre 1933	26 maggio 2010
Consigliere	Giovanna Terzi	Trescore Balneario (BG), 25 agosto 1955	26 maggio 2010
Consigliere	Claudio Melegoni	Bergamo, 2 marzo 1954	26 maggio 2010

#### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 25 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale dell'Offerente è composto da 3 sindaci effettivi e da 2 sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale dell'Offerente in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato con atto del 26 maggio 2010, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2012 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente del Collegio Sindacale	Piergiorgio Butti	Tavernola Bergamasca (BG), 5 agosto 1944	26 maggio 2010
Sindaco effettivo	Alberto Finazzi	Bergamo, 9 novembre 1963	26 maggio 2010
Sindaco effettivo	Laura Milesi	Bergamo, 11 maggio 1968	26 maggio 2010
Sindaco supplente	Francesca Maconi	Bergamo, 10 giugno 1963	26 maggio 2010
Sindaco supplente	Massimiliano Tiraboschi	Bergamo, 31 marzo 1975	26 maggio 2010

#### Società di revisione

La società incaricata dell'attività di revisione contabile del bilancio di esercizio dell'Offerente è KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25.

L'incarico è stato conferito con atto del 6 novembre 2007 e scadrà con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2015.

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

L'Offerente alla data del presente Documento di Offerta detiene esclusivamente una partecipazione pari al 66,119% del capitale sociale dell'Emittente.

#### **B.1.9 Attività dell'Offerente**

L'Offerente, fin dalla sua costituzione, gestisce esclusivamente la partecipazione nell'Emittente e non svolge alcuna ulteriore attività rilevante.

### B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente

Le tabelle che seguono indicano il conto economico, la situazione patrimoniale e il rendiconto finanziario al 31 dicembre 2009, posti a raffronto con i dati del 31 dicembre 2008 e tratti dal bilancio di esercizio di Unifind al 31 dicembre 2009.

#### Stato patrimoniale

Valori consolidati al 31 dicembre Valori espressi in migliaia di Euro	2008	2009
<b>Attivo</b>		
Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti	-	-
<b>Immobilizzazioni</b>	-	-
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	28.080	28.080
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>28.080</b>	<b>28.080</b>
<b>Attivo circolante</b>		
Rimanenze	-	-
Crediti	52	45
Attività finanziarie	-	-
Disponibilità liquide	0	0
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>52</b>	<b>46</b>
Ratei e risconti	-	-
<b>Totale attivo</b>	<b>28.132</b>	<b>28.125</b>
<b>Passivo</b>		
<b>Patrimonio netto</b>		
Capitale	2.522	2.522
Riserva sovrapprezzo azioni	-	-
Riserva di rivalutazione	35	35
Riserva legale	520	520
Riserve statutarie	-	-
Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
Altre riserve	21	21
Utili (perdite) portati a nuovo	6.204	12.444
Utili (perdita) d'esercizio	6.240	6.865
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>15.542</b>	<b>22.407</b>
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
Debiti	12.590	5.719
Ratei e risconti	-	-
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>28.132</b>	<b>28.125</b>

## Conto economico

Valori consolidati al 31 dicembre	2008	2009
Valori espressi in migliaia di Euro		
<b>Valore della produzione</b>		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
Altri ricavi e proventi	-	0
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Costi della produzione</b>		
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
Servizi	38	45
Godimento di beni di terzi	-	-
Costi del personale	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	0	-
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
Accantonamenti per rischi	-	-
Altri accantonamenti	-	-
Oneri diversi di gestione	10	12
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>49</b>	<b>57</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>(49)</b>	<b>(57)</b>
<b>Proventi ed oneri finanziari</b>		
Proventi da partecipazioni	6.240	7.128
Altri proventi finanziari	281	-
Interessi ed altri oneri finanziari	(106)	(170)
<b>Totale proventi ed oneri finanziari</b>	<b>6.415</b>	<b>6.957</b>
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Proventi ed oneri straordinari	-	-
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.366</b>	<b>6.901</b>
Imposte correnti	126	81
Imposte (anticipate) / differite	-	(45)
<b>Utile (perdita) di esercizio</b>	<b>6.240</b>	<b>6.865</b>

### **B.1.11 Andamento recente e prospettive**

Nel periodo intercorrente tra la data del 31 dicembre 2009 e la Data di Pubblicazione del Documento di Offerta - e rispetto a quanto rappresentato nella situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 Dicembre 2009 - non si è verificato alcun fatto che possa avere un effetto rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente.

## **B.2 Informazioni relative all'Emittente e al gruppo a questo facente capo**

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e ricavate, *inter alia*, presso il Registro delle Imprese di Bergamo e da altre informazioni pubblicamente disponibili.

Le informazioni riguardanti l'Emittente contenute nel presente Documento di Offerta sono desunte dai seguenti documenti:

- resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2010;
- bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2009;
- comunicato stampa di Gewiss emesso il 16 marzo 2010 relativo all'approvazione da parte dell'Assemblea dell'Emittente del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2009.

I documenti sopra citati (e altri documenti di rilievo relativi all'Emittente e alle sue società controllate) sono pubblicati sul sito *internet* [www.gewiss.com](http://www.gewiss.com). L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni e dai dati di seguito esposti.

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

La denominazione sociale dell'Emittente è "GEWISS S.p.A".

L'Emittente è una società per azioni, di diritto italiano, con sede legale in Cenate Sotto (Bergamo), Via A. Volta, n. 1, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo al numero 00385040167, R.E.A. n. 107496.

### **B.2.2 Costituzione e durata**

L'Emittente è stata costituita in data 18 luglio 1974 con atto del Notaio dott. Anselmo, Rep. n. 38.654.

La durata è fissata sino al 31 dicembre 2050, salvo proroga deliberata dall'Assemblea straordinaria dei soci.

### **B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

Gewiss è costituita ed opera in conformità alla legge italiana.

### **B.2.4 Capitale Sociale e mercato di quotazione**

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 60.000.000,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 120.000.000 azioni ordinarie di nominali Euro 0,50 ciascuna, quotate sul MTA, a decorrere dal 1988.

L'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in Azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni e alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni.

### **B.2.5 Principali azionisti**

Sulla base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell'articolo 120, secondo comma, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti, alla data del presente Documento di Offerta i seguenti soggetti risultano possedere partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale dell'Emittente:

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
<b>Domenico Bosatelli</b>	Unifind S.p.A.	66,119%
	Polifin S.p.A.	10,000%
<b>First Eagle Investment Management LLC (*)</b>	First Eagle Investment Management LLC	7,669%

(\*) In qualità di gestore, tra gli altri, del fondo *First Eagle Global Fund* che detiene singolarmente la percentuale del 2,01%, e del fondo *First Eagle Overseas Fund* che detiene singolarmente la percentuale del 5,4%.

## B.2.6 Organi sociali e società di revisione

### Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale, l'Emittente è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero non inferiore a cinque e non superiore a nove membri (compreso il Presidente), scelti anche al di fuori dei soci.

Il Consiglio di Amministrazione, in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea del 7 maggio 2008, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2010, e risulta composto da 9 membri, come indicato nella tabella che segue:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale	Domenico Bosatelli	Alzano Lombardo (BG), 3 dicembre 1933	7 maggio 2008
Vice Presidente e Amministratore	Fabio Bosatelli	Alzano Lombardo (BG), 8 gennaio 1966	7 maggio 2008
Vice Presidente e Amministratore	Luca Bosatelli	Alzano Lombardo (BG), 22 giugno 1967	7 maggio 2008
Amministratore	Lorenzo Folio <sup>(1) (2) (3)</sup>	Milano, 14 agosto 1938	7 maggio 2008
Amministratore	Nicodemo Pezzella <sup>(4)</sup>	Brescia, 31 agosto 1967	7 maggio 2008
Amministratore	Roberto Ruozi <sup>(1) (2) (3) (5)</sup>	Biella, 17 maggio 1939	7 maggio 2008
Amministratore	Giovanni Sala <sup>(2) (3)</sup>	Genova, 14 aprile 1938	7 maggio 2008
Amministratore	Giovanna Terzi	Trescore Balneario (BG), 25 agosto 1955	7 maggio 2008
Amministratore	Angelo Vibi	Genova, 3 dicembre 1948	7 maggio 2008

(1) Amministratore non esecutivo ed indipendente.

(2) Amministratore membro del Comitato per il Controllo Interno.

(3) Amministratore membro del Comitato per la Remunerazione.

(4) Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

(5) *Lead Independent Director*.

Gli amministratori attualmente in carica sono tratti dalla lista presentata dall'azionista di controllo Unifind S.p.A.

In osservanza a quanto disposto dal Codice di Autodisciplina per le società quotate, è stato inoltre nominato il preposto al controllo interno, individuato nel Responsabile *Internal Auditing*, Diego Fratus.

Ai fini della carica ricoperta, i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati presso la sede sociale dell'Emittente.

#### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 21 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da 3 sindaci effettivi e 3 sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea del 27 aprile 2010, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2012 e risulta composto come indicato nella tabella che segue:

<b>Carica ricoperta</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>	<b>Data di nomina</b>
Presidente del Collegio Sindacale	Attilio Torracca	La Spezia, 10 febbraio 1962	27 aprile 2010
Sindaco effettivo	Riccardo Ronchi	Milano, 27 giugno 1960	27 aprile 2010
Sindaco effettivo	Fabrizio Gardi	Milano, 20 giugno 1949	27 aprile 2010
Sindaco supplente	Francesco Dori	Milano, 7 aprile 1962	27 aprile 2010
Sindaco supplente	Tullio Fumagalli	Bergamo, 14 luglio 1965	27 aprile 2010
Sindaco supplente	Paolo Antonio Ranieri	Milano, 6 febbraio 1961	27 aprile 2010

I sindaci attualmente in carica sono tratti dalla lista presentata dall'azionista di controllo Unifind S.p.A.

Ai fini della carica assunta, i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati presso la sede sociale dell'Emittente.

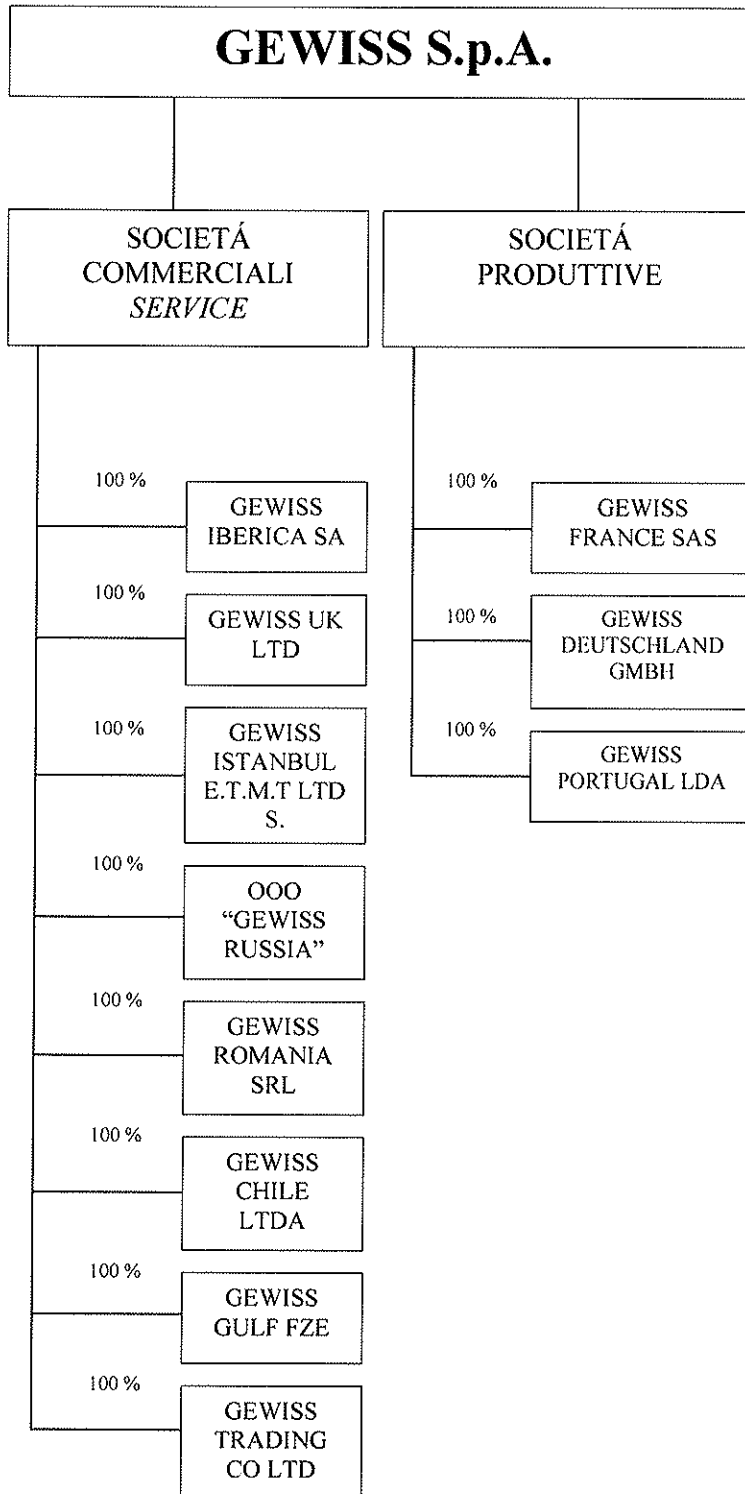
#### Società di revisione

La società incaricata dell'attività di revisione contabile dei bilanci di esercizio e consolidato dell'Emittente e dei bilanci di esercizio delle società del gruppo ad essa facente capo è KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani n. 25.

L'incarico è stato conferito dall'assemblea dell'Emittente in data 7 maggio 2008 e scadrà con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2016.

#### **B.2.7 Sintetica descrizione del gruppo a cui fa capo l'Emittente**

Di seguito è riportata una rappresentazione grafica della struttura del Gruppo che fa capo all'Emittente alla data del presente Documento di Offerta.



### ***Attività del Gruppo a cui fa capo l'Emittente***

L'Emittente è tra i principali operatori mondiali attivi nella produzione di soluzioni per la domotica, l'energia e l'illuminotecnica negli ambiti residenziale, terziario e industriale.

#### **Breve descrizione dell'Emittente**

Nel 1970 il Cavaliere del Lavoro Domenico Bosatelli fonda Gewiss, partendo da un'intuizione rivoluzionaria: l'uso del tecnopolimero nell'impiantistica elettrica. Negli anni la società cresce seguendo la filosofia dello "sviluppo come costante della gestione": una continua evoluzione nel tempo di prodotti, mercati, strutture, valore e comunicazione.

##### *1970/1980 - la fondazione.*

L'uso del tecnopolimero nell'impiantistica elettrica è rivoluzionario e porta ad una maggiore sicurezza, funzionalità, facilità installativa e resa estetica. Il decennio vede l'inaugurazione dello stabilimento di Cenate Sopra (BG), che negli anni raggiungerà i 6.000 mq. di superficie. Nel 1975, il passaggio della società da ditta individuale a società per azioni.

##### *1981/1990 - lo sviluppo.*

L'offerta Gewiss si configura sempre più come soluzione globale d'impianto in ambito civile, terziario e industriale, come dimostra l'ampliamento del catalogo che raggiunge i 1.000 prodotti. Nel 1988 le azioni Gewiss sono ammesse alla quotazione presso la Borsa Valori di Milano. A metà del decennio il fatturato supera quota 25 miliardi di lire, per poi quadruplicarsi entro la fine degli anni novanta.

##### *1991/2000 - l'internazionalizzazione.*

Nella seconda metà degli anni '90 si intensifica il processo di internazionalizzazione che, attraverso diverse acquisizioni di società europee nel settore, quali NOWAPLAST, SCHUPA, MERZ e MAVIL, porta alla costituzione del Gruppo Gewiss. Dal 2000 è operativo il Nuovo Polo Logistico-Tecnologico di Calcinatè (BG), 85.000 mq. di magazzino informatizzato per garantire la continua disponibilità dei prodotti presso i migliori distributori di materiale elettrico.

##### *2000/2003 - l'impianto elettrico integrato.*

Consolidamento dell'offerta Gewiss verso l'Impianto Elettrico Integrato, possibile anche grazie ad infrastrutture all'avanguardia ed impianti produttivi tecnologicamente avanzati, tra i quali la linea produttiva per interruttori automatici compatti Serie 90MTC inaugurata a gennaio del 2002. Gewiss apre il 2001 con il lancio del nuovo portale *internet* dedicato al settore elettrotecnico.

##### *2004/2006 - nuovo slancio all'internazionalizzazione del Gruppo.*

Nel corso del 2004 e del 2005 Gewiss ha fatto ingresso nei mercati extraeuropei.

A ottobre 2005 è stata costituita la società Gewiss Istanbul con l'obiettivo di sviluppare direttamente sul territorio locale la presenza di Gewiss nel mercato turco. Dopo la Turchia, nel mese di dicembre è stata costituita a Mosca la società Gewiss Russia.

##### *2007/2009 - il sistema domotico.*

Il Gruppo Gewiss si consolida a livello internazionale, con siti industriali e filiali commerciali in Italia, Francia, Germania, Inghilterra, Spagna, Portogallo, Cina, Russia, Turchia, Romania, Cile, Emirati Arabi e agenzie in più di 80 paesi nel mondo. Nasce il sistema domotico internazionale *CHORUS* per la *home & building automation*. L'offerta si completa con oltre 20.000 prodotti per la domotica, l'energia e l'illuminazione.

#### **Attività dell'Emittente**

Il Gruppo Gewiss è un gruppo internazionale con una presenza in 80 paesi con 7 stabilimenti produttivi (4 in Italia, 1 in Portogallo, 1 in Francia e 1 in Germania), 8 società commerciali (Spagna, Gran Bretagna, Turchia, Russia, Romania, Cile, Emirati Arabi e Cina) ed un polo logistico centralizzato in Italia (Calcinatè – Bergamo) dal quale vengono gestite in 48 ore le spedizioni in tutta Europa.

GEWISS S.p.A. offre soluzioni per la domotica, l'energia e l'illuminotecnica che si ispirano ai principi di design, sicurezza e funzionalità e soddisfano tutte le esigenze impiantistiche in ambito residenziale, terziario e industriale.

I settori di attività dell'Emittente sono i seguenti:

- *Domotics*: i sistemi domotici offrono soluzioni d'avanguardia per la gestione e il controllo intelligente della casa e dell'edificio garantendo sicurezza, *comfort*, risparmio energetico con *design* italiano;
- *Energy*: l'offerta tecnologicamente avanzata di sistemi di protezione, connessione e distribuzione di energia e servizi soddisfano ogni esigenza di sicurezza, *design* e funzionalità;
- *Lighting*: le soluzioni illuminotecniche uniscono risparmio energetico e comfort visivo offrendo prodotti ideali per impieghi che spaziano dall'industria alle applicazioni stradali, dal decorativo per interni ed esterni, all'illuminazione di emergenza.

## B.2.8 Andamento recente e prospettive

### B.2.8.1 Esercizio 2009

Le tabelle che seguono indicano il conto economico consolidato, la situazione patrimoniale consolidata ed il rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2009, posti a raffronto con i dati del 31 dicembre 2008 e tratti dal bilancio consolidato del Gruppo Gewiss al 31 dicembre 2009.

#### Conto economico

Valori consolidati al 31 dicembre Valori espressi in migliaia di Euro	2008	2009
<b>Fatturato</b>	<b>357.952</b>	<b>291.558</b>
Premi su vendite	(19.878)	(15.619)
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>338.074</b>	<b>275.939</b>
<i>Crescita (%)</i>		(18,5%)
Consumi e lavorazioni esterne	(138.786)	(107.256)
Capitalizzazioni interne	2.166	2.246
<b>Valore aggiunto</b>	<b>201.454</b>	<b>170.929</b>
<i>Margine (%)</i>	56,3%	58,6%
Costi per servizi	(55.983)	(42.223)
Costo del lavoro	(76.572)	(71.131)
Altri proventi (oneri) operativi	(6.879)	(7.214)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>62.020</b>	<b>50.361</b>
<i>Margine (%)</i>	17,3%	17,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(21.625)	(20.692)
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>40.395</b>	<b>29.669</b>
<i>Margine (%)</i>	11,3%	10,2%
Proventi finanziari	3.110	1.448
Oneri finanziari	(1.252)	(505)
Quota utile (perdita) società valutate a patrimonio netto	(98)	-
Plusvalenze da cessione di partecipazioni in joint venture	410	-
<b>Utile ante imposte</b>	<b>42.565</b>	<b>30.612</b>
<i>Margine (%)</i>	11,9%	10,5%
Imposte correnti	(16.750)	(12.607)
Imposte anticipate (differite)	2.977	260
<b>Utile (perdita) netto</b>	<b>28.792</b>	<b>18.265</b>
<i>Margine (%)</i>	8,0%	6,3%

## Stato patrimoniale

<b>Valori consolidati al 31 dicembre</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>157.855</b>	<b>152.142</b>
Immobilizzazioni immateriali	7.673	5.794
Avviamento	2.668	2.668
Immobilizzazioni materiali	146.411	142.580
Immobilizzazioni finanziarie	1.103	1.100
<b>Attivo corrente</b>	<b>145.988</b>	<b>127.347</b>
Rimanenze	58.151	46.501
Immobili in vendita	6.326	2.233
Crediti commerciali	78.401	74.373
Altri crediti	3.110	4.240
<b>Passivo corrente</b>	<b>(69.956)</b>	<b>(67.921)</b>
Debiti commerciali	(47.275)	(48.304)
Altri debiti	(22.681)	(19.617)
<b>Capitale circolante operativo netto</b>	<b>76.032</b>	<b>59.426</b>
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>233.887</b>	<b>211.568</b>
<b>Debito / (cassa) netta</b>	<b>(64.361)</b>	<b>(92.852)</b>
A medio-lungo termine	1.267	1.083
A breve termine (mutui e debiti verso altri finanziatori)	216	184
A breve termine (altri)	(65.844)	(94.119)
<b>TFR, Fondi rischi/oneri e imposte differite/anticipate</b>	<b>12.537</b>	<b>12.437</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>285.711</b>	<b>291.983</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>233.887</b>	<b>211.568</b>

## Rendiconto finanziario

Valori consolidati al 31 dicembre <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	2008	2009
<b>Flusso di cassa da attività operativa</b>		
Utile ante imposte	42.565	30.612
Imposte sul reddito corrisposte	(13.189)	(14.783)
Ammortamenti e svalutazioni	21.624	20.692
Svalutazioni (rivalutazioni) partecipazioni in joint venture	98	-
Accantonamenti netti	(3.292)	2.275
Minusvalenze (Plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni e altre	45	(20)
Minusvalenze (Plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni finanziarie	(410)	-
Interessi passivi su finanziamenti	34	2
<b>Totale generato dalla gestione reddituale</b>	<b>47.475</b>	<b>38.778</b>
Variazione del capitale circolante	1.151	12.613
Variazione differenza di traduzione relative a poste correnti	(315)	(28)
<b>Totale generato dalla variazione del capitale circolante netto</b>	<b>836</b>	<b>12.585</b>
<b>Totale flusso di cassa da attività operativa</b>	<b>48.311</b>	<b>51.363</b>
<b>Flusso di cassa da attività di investimento</b>		
Immobilizzazioni immateriali	(1.386)	(1.276)
Immobilizzazioni materiali e debiti per investimenti	(13.429)	(9.882)
Attività finanziarie immobilizzate	14	3
Prezzo di realizzo cessione Joint Venture C&S	1.200	-
Gewiss India (P) Ltd	750	285
Prezzo di realizzo o valore di rimborso immobilizzazioni	750	285
<b>Totale flusso di cassa da attività di investimento</b>	<b>(12.851)</b>	<b>(10.870)</b>
<b>Flusso di cassa da attività di finanziamento</b>		
Attività di finanziamento (finanziamenti, sbf)	(495)	(2.848)
Rimborsi mutui o debiti verso altri finanziatori	(495)	(216)
Interessi su finanziamenti corrisposti	(34)	(2)
Dividendi pagati nel periodo	(12.000)	(12.000)
<b>Totale flusso di cassa da attività di finanziamento</b>	<b>(13.024)</b>	<b>(15.066)</b>
<b>Flusso di cassa complessivo</b>	<b>22.436</b>	<b>25.427</b>
Disponibilità liquide inizio esercizio	48.821	71.257
Disponibilità liquide nette fine esercizio	71.257	96.684
<b>Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide nette</b>	<b>22.436</b>	<b>25.427</b>

## Note di commento

### *Ricavi netti*

Nel corso dell'esercizio 2009, il Gruppo ha realizzato ricavi netti per 291.558 migliaia di Euro, con un decremento di 66.394 migliaia di Euro rispetto allo stesso periodo del 2008 (pari a -18,5%).

Il decremento del fatturato è da attribuirsi principalmente a Gewiss S.p.A. (-19,8%), per la quale si evidenzia tuttavia un recupero dal primo trimestre 2009 (-42,4%), Gewiss Iberica S.A. (-30,9%), Gewiss France SAS (-6,4%) e Gewiss UK LTD (-23,3%) che risente dell'apprezzamento dell'Euro sulla sterlina (-14,2% la variazione del fatturato rispetto al periodo precedente registrata in sterline), Gewiss Deutschland GMBH (+13,9%).

Le vendite del Gruppo sono realizzate per 164.150 migliaia di Euro sul territorio italiano con un peso sul fatturato lordo del 56,3%.

I "Premi su vendite" sono determinati da accordi specifici con la clientela e con i gruppi d'acquisto con i quali vengono concordati schemi di incentivazione per promuovere la crescita delle vendite.

### *Consumi e lavorazioni esterne*

Il decremento del valore dei consumi rispetto all'esercizio precedente (-22,7%) è principalmente da ricondursi all'effetto combinato derivante dalla riduzione dei volumi d'acquisto, dalla riduzione dei prezzi delle principali materie prime (plastica e metallo) e dal minor ricorso alla produzione terziarizzata a seguito della riorganizzazione dei flussi produttivi.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha lavorato sia in ottica di flessibilità della *supply-chain* che di efficientamento della capacità produttiva. È importante sottolineare la capacità dimostrata dal Gruppo nel contrastare la significativa flessione del fatturato di settore con un'altrettanto importante azione di flessibilizzazione delle strutture aziendali.

### *Margine Operativo Lordo*

Il Margine Operativo Lordo si attesta a 50.361 migliaia di Euro (62.020 migliaia di Euro nel 2008) con un'incidenza percentuale sul fatturato pari al 17,3% in linea con quella dello scorso esercizio.

Nel corso del 2009 il Gruppo ha lavorato in modo importante sul fronte del recupero di efficienza, riorganizzazione dei mercati prioritari, ricerca di benefici sul costo dei materiali, riduzione dei costi generali e contenimento delle spese del personale; tutte azioni che hanno permesso di assorbire una significativa flessione sul lato del *business* mantenendo invariati gli indici di marginalità operativa lorda associata ad una generazione di cassa che ha permesso di chiudere il 2009 con oltre 92 milioni di Euro di liquidità.

Gli obiettivi fissati al *management* nell'ambito del "*contingency plan*" in termini di assorbimento dei costi fissi e di flessibilizzazione delle risorse economico-produttive è stato raggiunto determinando una struttura più efficiente per affrontare un 2010 dove la scarsa visibilità del mercato e la forte competizione restano ancora estremamente sfidanti.

### *Margine Operativo Netto*

Il Margine Operativo Netto ammonta a 29.669 migliaia di Euro (40.395 migliaia di Euro nel 2008) registrando un'incidenza sul fatturato del 10,2% nel 2009 contro l'11,3% nel 2008.

### *Proventi / oneri finanziari*

I proventi (oneri) finanziari netti si attestano a 943 migliaia di Euro con un decremento di 915 migliaia di Euro rispetto al 2008 per effetto della riduzione dei tassi di interesse.

### *Risultato d'esercizio*

Nel corso del 2009 il risultato d'esercizio evidenzia un utile di 18.265 migliaia di Euro, contro un utile di 28.792 migliaia di Euro dell'esercizio precedente.

### *Capitale circolante operativo netto*

Il capitale circolante operativo netto risulta pari a 59,4 milioni di Euro contro i 76 milioni di Euro del precedente esercizio. La riduzione di 16,6 milioni di Euro è da attribuirsi prevalentemente a:

- decremento dell'attivo corrente per 18,6 milioni di Euro dovuto alla diminuzione delle rimanenze per 11,6 milioni di Euro (efficienza logistica e diminuzione prezzi dei materiali), alla riduzione dei crediti commerciali verso terzi per 4 milioni di Euro, alla riclassifica nell'attivo fisso degli immobili in vendita della filiale tedesca, effetti parzialmente assorbiti dall'aumento degli altri crediti e attività per 1,1 milioni di Euro;
- decremento del passivo corrente per 2 milioni di Euro derivante principalmente dalla riduzione dei debiti connessi al personale dipendente e dei debiti tributari della capogruppo parzialmente compensati dall'incremento dei debiti commerciali.

### *Posizione finanziaria netta*

La posizione finanziaria netta registrata dal Gruppo nel corso del 2009 evidenzia una liquidità netta di 92,9 milioni di Euro in miglioramento di 28,5 milioni di Euro (+44,3%) rispetto all'esercizio precedente grazie principalmente al *cash flow* consolidato di 39,0 milioni di Euro nonché alla variazione effettiva del capitale circolante operativo netto per 12,5 milioni di Euro parzialmente assorbiti dagli investimenti netti di 10,9 milioni di Euro e dalla distribuzione di dividendi per 12 milioni di Euro.

La struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo, migliorata rispetto al 2008, evidenzia un sostanziale equilibrio tra attivo fisso netto e attivo corrente. Il patrimonio netto copre completamente il totale impieghi rappresentato dalla sommatoria tra attivo fisso netto e attivo corrente.

Si segnala inoltre che il Gruppo Gewiss registra una posizione finanziaria netta attiva che negli ultimi tre esercizi si è incrementata di più di 50 milioni di Euro nonostante gli ingenti investimenti effettuati.

### B.2.8.2 Primo trimestre 2010

Le tabelle che seguono indicano il conto economico consolidato e la situazione patrimoniale consolidata al 31 marzo 2010 tratti dalla relazione trimestrale consolidata del Gruppo Gewiss al 31 marzo 2010.

#### Conto economico

Valori consolidati al 31 marzo Valori espressi in migliaia di Euro	Marzo 2009	Marzo 2010
<b>Fatturato</b>	<b>58.864</b>	<b>71.628</b>
Premi su vendite	(2.245)	(3.443)
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>56.619</b>	<b>68.185</b>
<i>Crescita (%)</i>		21,7%
Consumi e lavorazioni esterne	(21.150)	(25.076)
Capitalizzazioni interne	718	432
<b>Valore aggiunto</b>	<b>36.187</b>	<b>43.541</b>
<i>Margine (%)</i>	61,5%	60,8%
Costi per servizi	(10.235)	(10.418)
Costi del lavoro	(18.478)	(18.454)
Altri proventi (oneri) operativi	(1.021)	(1.766)
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>6.453</b>	<b>12.903</b>
<i>Margine (%)</i>	11,0%	18,0%
Ammortamenti e svalutazioni	(4.645)	(4.374)
<b>Margine Operativo Netto</b>	<b>1.808</b>	<b>8.529</b>
<i>Margine (%)</i>	3,1%	11,9%
Proventi (oneri) finanziari	360	156
<b>Utile ante imposte</b>	<b>2.168</b>	<b>8.685</b>
<i>Margine (%)</i>	3,7%	12,1%
Imposte correnti e differite	(1.258)	(3.248)
<b>Utile (perdita) netto</b>	<b>910</b>	<b>5.437</b>
<i>Margine (%)</i>	1,5%	7,6%

## Stato patrimoniale

Valori consolidati	Dicembre 2009	Marzo 2010
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
<b>Attivo fisso netto</b>	<b>152.142</b>	<b>149.766</b>
Immobilizzazioni immateriali	5.794	5.618
Avviamento	2.668	2.668
Immobilizzazioni materiali	142.580	140.389
Immobilizzazioni finanziarie	1.100	1.091
<b>Attivo corrente</b>	<b>127.347</b>	<b>121.260</b>
Rimanenze	46.501	48.937
Immobili in vendita	2.233	2.233
Crediti commerciali	74.373	66.487
Altri crediti	4.240	3.603
<b>Passivo corrente</b>	<b>(67.921)</b>	<b>(62.666)</b>
Debiti commerciali	(48.304)	(40.603)
Altri debiti	(19.617)	(22.063)
<b>Capitale circolante operativo netto</b>	<b>59.426</b>	<b>58.594</b>
<b>Totale capitale investito netto</b>	<b>211.568</b>	<b>208.360</b>
<b>Debito / (cassa) netta</b>	<b>(92.852)</b>	<b>(101.006)</b>
A medio-lungo termine	1.083	1.084
A breve termine (mutui e debiti verso altri finanziatori)	184	230
A breve termine (altri)	(94.119)	(102.320)
<b>TFR, Fondi rischi/oneri e imposte differite/anticipate</b>	<b>12.437</b>	<b>11.775</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>291.983</b>	<b>297.591</b>
<b>Totale fonti di finanziamento</b>	<b>211.568</b>	<b>208.360</b>

## Note di commento

### *Ricavi*

Il fatturato consolidato del Gruppo nei primi tre mesi del 2010 è cresciuto del 22% rispetto al corrispondente periodo del 2009, passando da 58,8 milioni di Euro a 71,6 milioni di Euro. L'incremento è da attribuirsi prevalentemente ai seguenti mercati: Italia (+26%), UK (+27%), Francia (+16%), Germania (+10%) e medio/estremo oriente (+95%). Il mercato spagnolo, che continua a risentire fortemente della crisi del settore immobiliare, ha chiuso il trimestre sostanzialmente in linea con il periodo di confronto.

### *Margine Operativo Lordo*

Il Margine Operativo Lordo del Gruppo nei primi tre mesi del 2010 risulta pari a 13 milioni di Euro (18% sul fatturato) rispetto a 7 milioni di Euro del corrispondente periodo 2009 (11% sul fatturato) il quale però è stato penalizzato da un fenomeno di *de-stocking* da parte della distribuzione di materiale elettrico che ha provocato un significativo calo delle vendite nella prima parte dell'esercizio 2009, successivamente recuperato con le azioni commerciali dei trimestri seguenti (come evidenziato dal margine annuale per il 2009 pari al 17% sul fatturato).

### *Margine operativo netto*

Il Margine Operativo Netto si attesta a 9 milioni di Euro, dopo ammortamenti e svalutazioni pari a 4 milioni di Euro, con un'incidenza sul fatturato del 12%.

### *Risultato d'esercizio*

L'utile netto ammonta a 5 milioni di Euro (8% sul fatturato), dopo imposte per 3 milioni di Euro, rispetto a 1 milione di Euro (2% sul fatturato) del primo trimestre 2009.

### *Posizione finanziaria netta*

La posizione finanziaria netta a marzo 2010 si attesta positiva per 101 milioni di Euro, in miglioramento di 8 milioni di Euro rispetto ai 93 milioni di Euro del 31 dicembre 2009 (+9%), principalmente grazie al *cash flow* del periodo (10 milioni di Euro) e alla riduzione del capitale circolante operativo netto (1 milione di Euro), parzialmente assorbiti dagli investimenti netti (2 milioni di Euro).

## Prospettive

Nel corso del 2010 i deboli recuperi dei consumi privati e degli investimenti continueranno a condizionare negativamente la domanda domestica rivolta alle imprese elettrotecniche. In particolare, la perdurante fragilità degli investimenti residenziali sul fronte interno, che non ha finora tratto i benefici sperati dal rilancio del "Piano casa", frenerà lo sviluppo dei segmenti dell'offerta rivolti a tale mercato. Il recupero previsto per l'industria elettrotecnica nella seconda metà dell'anno in corso - ma a ritmi insufficienti per tornare ai livelli di attività analoghi al periodo pre-crisi - è strettamente subordinato all'irrobustimento della domanda nei mercati a più alto potenziale di crescita (emergenti) e all'avvio di progetti finanziati dalle politiche economiche dei principali paesi occidentali.

Con riferimento alle prospettive dell'Emittente per l'esercizio 2010 esiste un cauto clima di fiducia, seppure con un forte monitoraggio dei segnali provenienti dai mercati di riferimento.

Gli elementi positivi derivano dalla ampia offerta di prodotti innovativi, ulteriormente aggiornati ed integrati da una serie di referenze introdotte nel mercato nel corso del biennio 2009/2010 che generano potenziale di crescita. La consolidata relazione con i clienti *partner* ed il forte *brand* della società garantiscono la strategia

di recupero di quote di mercato, l'ampliamento delle vendite dei prodotti di alta qualità ed innovativi (domotica, energia e illuminotecnica) nonché il supporto di formazione alla filiera distributiva fortemente sensibile ai margini e alla *partnership* con l'industria.

Gli aspetti negativi derivano dalla profonda crisi economico-finanziaria che determinerà una forte selezione nella catena di distribuzione a livello internazionale quale effetto della mancanza di liquidità e della crisi del credito, da un eccesso di offerta di immobili e da sovraccapacità produttive che alimentano aggressive politiche di vendita e di *dumping*.

In tale contesto i risultati raggiunti nel primo trimestre del 2010 dall'Emittente, sia a livello di fatturato che di risultato netto, sono confortanti. Tali risultati comunque inducono un atteggiamento operativo prudente in attesa della stabilizzazione delle dinamiche di competizione, delle politiche della distribuzione di materiale elettrico, del *trend* internazionale del costo materie prime e delle azioni governative di stimolo dell'economia nei principali paesi industrializzati.

\* \* \*

Si segnala che durante il Periodo di Adesione è prevista l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010. Il relativo Consiglio è previsto per il 20 luglio 2010.

Conseguentemente, la relazione sarà comunicata e messa a disposizione del pubblico, da parte dell'Emittente, nelle forme di legge nonché sul sito *internet* [www.gewiss.com](http://www.gewiss.com).

### **B.3 Intermediari**

L'intermediario incaricato dall'Offerente per il coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta è Centrobanca S.p.A., con sede legale in Milano, Corso Europa, n. 16 (l'**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**).

Alla data in cui l'Offerente pagherà il corrispettivo dell'Offerta, Centrobanca S.p.A., quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni portate all'Offerta su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

### **B.4 Global Information Agent**

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia n. 88, è stata nominata quale *Global Information Agent* dell'Offerta (si veda, al riguardo, la successiva Sezione M). A tal riguardo, si precisa che Georgeson S.r.l. è stata incaricata dall'Offerente di fornire informazioni in merito alla presente Offerta a tutti gli azionisti e a tutti i soggetti istituzionali coinvolti.

## **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. 28.657.694 Azioni del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 23,881% delle azioni ordinarie dell'Emittente, emesse e interamente sottoscritte alla data del presente Documento di Offerta.

L'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta un Corrispettivo pari ad Euro 4,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente secondo quanto descritto al successivo Paragrafo E.1 e verrà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati al successivo Paragrafo C.4 del presente Documento di Offerta.

L'Esborso Massimo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni oggetto della stessa, è pari ad Euro 120.362.314,80.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Il numero delle Azioni ad oggetto della presente Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquisti Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dagli articoli 41, comma 2, lettera b) e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Si segnala che il numero delle Azioni è inferiore rispetto al quantitativo indicato nel comunicato dell'Offerente del 28 maggio 2010, riportato in Appendice *sub* Allegato 1, in considerazione degli acquisti effettuati dall'Offerente su azioni ordinarie Gewiss, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 41, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti, e su cui si rinvia al successivo Paragrafo E.5 del presente Documento di Offerta.

### **C.2 Percentuale rappresentata dalle Azioni oggetto dell'Offerta rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente**

L'Offerta ha ad oggetto n. 28.657.694 Azioni del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, corrispondenti al 23,881% del capitale sociale dell'Emittente e rappresentanti il 23,881% delle azioni ordinarie dell'Emittente, emesse e interamente sottoscritte alla data del presente Documento di Offerta, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 91.342.306 azioni (pari al 76,119% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A.

L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

### **C.3 Autorizzazioni a cui è soggetta l'Offerta**

L'Offerta non è soggetta ad alcuna ulteriore autorizzazione.

Per ulteriori informazioni relative alle condizioni di efficacia dell'Offerta, si veda il precedente Paragrafo A1 del presente Documento di Offerta.

### **C.4 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni**

L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti ai sensi dell'art. 44, comma 8, Regolamento Emittenti. Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dal combinato disposto dell'art. 81 TUF, dell'art. 36 del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e del regolamento di attuazione del TUF adottato da Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 22 febbraio 2008.

Le adesioni sono raccolte sul MTA, pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione.

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi

intermediari per il conferimento dell'ordine di aderire all'Offerta, ai sensi dell'art. 5.2.1 del Regolamento di Borsa.

I titolari di Azioni non dematerializzate che intendono aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati azionari a un Intermediario Depositario per la contestuale dematerializzazione (con accreditamento in un conto titoli intestato al soggetto aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario).

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di qualsiasi genere e natura - reali, obbligatori e personali - oltre che liberamente trasferibili, e dovranno avere godimento regolare.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di soggetti affidati a tutori o curatori effettuate da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela dovranno essere accompagnate dall'autorizzazione del giudice tutelare; in mancanza di tale autorizzazione, tali adesioni saranno accettate con riserva e non saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il pagamento delle relative Azioni residue avverrà solo una volta ottenuta l'autorizzazione del giudice tutelare.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che al momento dell'adesione risultino regolarmente iscritte e disponibili in un conto titoli intestato al soggetto aderente all'Offerta, acceso presso un Intermediario Depositario.

I titoli rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portati in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del MTA, in conformità a quanto previsto dall'articolo 40, comma 7, del Regolamento Emittenti e dall'articolo 5.2.1 del Regolamento di Borsa, è Centrobanca S.p.A. (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”), con sede in Milano, Corso Europa n. 16.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera per il tramite di tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. (gli “**Intermediari Depositari**”), direttamente o per il tramite intermediari ammessi alle negoziazioni presso Borsa Italiana (gli “**Intermediari Negoziatori**”), tramite i quali gli Intermediari Depositari potranno far pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni le adesioni all'Offerta.

Tutti gli Intermediari Depositari devono, quindi, far pervenire le adesioni all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, direttamente o per il tramite di un Intermediario Negoziatore, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

### **C.5 Comunicazioni relative all'andamento dell'Offerta**

Per tutta la durata del Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà giornalmente a Borsa, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute e al quantitativo di Azioni complessivamente depositate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tale quantitativo rappresenta rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei suddetti dati mediante apposito avviso.

Gli eventuali acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente nel Periodo di Adesione, al di fuori dell'Obbligo di Acquisto, saranno oggetto di comunicazione ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 5 del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” entro il giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo, tenuto conto di eventuali proroghe ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

Qualora l'Offerente eserciti la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, ne darà comunicazione a Consob e al mercato nelle forme previste dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti e pubblicherà le modifiche stesse con la modalità di pubblicazione dell'Offerta.

## **C.6 Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'Offerta è rivolta, a parità di condizioni ed indistintamente, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'Emittente ed è promossa esclusivamente sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., unico mercato in cui sono negoziate le azioni dell'Emittente.

L'Offerta non è diffusa in Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra. Dal presente Documento di Offerta, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. E' esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e/o intermediari e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

L'Offerta è predisposta con riferimento alle azioni di una società italiana, non registrate negli Stati Uniti presso la *Securities and Exchange Commission* (la "SEC") ed è soggetta agli obblighi informativi e agli altri requisiti previsti dalla legge in Italia. L'Offerta è comunque effettuata negli Stati Uniti in ottemperanza alla normativa vigente e, in particolare, ai sensi dell'articolo 14(e) e del Regolamento 14E dello U.S. Securities Exchange Act of 1934 (come successivamente modificato, l'"**Exchange Act**") e, in ogni caso, in conformità con i requisiti previsti dalla legislazione italiana. Di conseguenza, l'Offerta sarà soggetta agli obblighi informativi e agli altri requisiti procedurali previsti dalla legge italiana, quali, ad esempio, quelli relativi alla rinuncia, alla tempistica dell'offerta e al pagamento del corrispettivo dell'Offerta. L'Offerta sarà anche soggetta alle norme imperative dell'articolo 14(e) e del Regolamento 14E, nella misura in cui essi siano applicabili all'Offerta ai sensi della cosiddetta "*Tier II exemption*", quali, ad esempio, il requisito che il Periodo di Adesione duri almeno 20 giorni lavorativi dalla data della pubblicazione dell'Offerta.

Poiché gli azionisti dell'Emittente residenti negli Stati Uniti rappresentano una percentuale inferiore al 40% del capitale dell'Emittente oggetto dell'Offerta e le Azioni non sono quotate in mercati regolamentati statunitensi né registrate presso la SEC, ai fini della promozione della presente Offerta anche negli Stati Uniti non dovranno essere osservati specifici obblighi informativi previsti dalla legge statunitense diversi da quelli dettati ai sensi dell'ordinamento giuridico italiano, e i requisiti procedurali saranno coerenti con quelli previsti dalla legge italiana.

In particolare l'Offerta, estesa negli Stati Uniti, verrà effettuata mediante pubblicazione di una traduzione in lingua inglese sostanzialmente equivalente del presente Documento di Offerta, ai medesimi termini e condizioni dell'Offerta in Italia, ivi incluso il Periodo di Adesione e il corrispettivo dell'Offerta.

Ai sensi della Regola 14e-5(12) dell'*Exchange Act*, l'Offerente e le istituzioni finanziarie o gli intermediari operanti per conto della stessa (collettivamente i "**Potenziali Acquirenti**") potranno acquistare o predisporre acquisti di Azioni al di fuori dell'Offerta ma successivamente all'annuncio del 28 maggio 2010 e prima della sua cessazione. L'Offerente sottolinea espressamente che i Potenziali Acquirenti hanno la facoltà di

acquistare Azioni, a condizione che: (i) tali acquisti o pianificazioni di acquisto di Azioni non vengano effettuate negli Stati Uniti; (ii) l'Offerente allinei il Corrispettivo al maggior prezzo eventualmente pagato in relazione ad acquisti o piani di acquisto di Azioni, (iii) i Potenziali Acquirenti informino il pubblico negli Stati Uniti, mediante comunicato stampa, di eventuali acquisti di Azioni perfezionati al di fuori dell'Offerta; e (iv) i Potenziali Acquirenti osservino la disciplina normativa applicabile in Italia, tra cui le disposizioni del TUF, ed i regolamenti della Consob e di Borsa Italiana S.p.A.

Le informazioni finanziarie relative all'Offerente ed all'Emittente, contenute nel presente Documento di Offerta, sono state redatte in conformità rispettivamente con i principi contabili Italian GAAP e IFRS, così come adottati dall'Unione Europea e, pertanto, tali dati potrebbero non essere comparabili alle informazioni finanziarie redatte in conformità ai principi contabili statunitensi (U.S. GAAP).

Potrebbe essere difficile per i titolari statunitensi di azioni dell'Emittente far valere i propri diritti e qualsiasi pretesa essi possano avere ai sensi delle leggi federali degli Stati Uniti in materia finanziaria, poichè l'Offerente ha sede in Italia e alcuni o tutti i suoi dirigenti e amministratori potrebbero non essere residenti negli Stati Uniti. I possessori statunitensi di azioni dell'Emittente potrebbero non essere in grado di citare in giudizio l'Offerente o i suoi dirigenti o amministratori al di fuori degli Stati Uniti, per violazioni di leggi in materia finanziaria. Inoltre, potrebbe essere difficile per i possessori statunitensi di Azioni assoggettare l'Offerente o i suoi dirigenti o amministratori ai provvedimenti di un tribunale statunitense.

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

**D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente e posseduti, direttamente e indirettamente, dall'Offerente**

Alla data del presente Documento di Offerta l'Offerente detiene n. 79.342.306 azioni ordinarie Gewiss, pari al 66,119% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla medesima data Polifin S.p.A., società controllante l'Offerente, detiene una partecipazione pari al 10,000% del capitale sociale dell'Emittente.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente**

L'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, contratti costitutivi di diritti di usufrutto, né ha contratto ulteriori impegni (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti a premio o contratti a termine) relativi alle Azioni dell'Emittente, neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

A garanzia del contratto di finanziamento concesso da Centrobanca, l'Offerente ha costituito in pegno n. 41.333.520 azioni Gewiss, pari al 34,44% del capitale sociale dell'Emittente, già detenute dallo stesso.

In ogni caso, i diritti anche di voto relativi alle Azioni concesse in pegno spetteranno all'Offerente, fermo restando che, in linea con la prassi per finanziamenti di importo e natura simili, al verificarsi di uno qualsiasi degli eventi che possano dare il diritto a Centrobanca S.p.A., a seconda dei casi, di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine, di risolvere il contratto di finanziamento ovvero di recedere da tale contratto, come previsto ai sensi del predetto contratto di finanziamento, il diritto di voto potrà essere esercitato da Centrobanca S.p.A.

Con riferimento alle garanzie prestate in ordine al contratto di finanziamento stipulato con Centrobanca S.p.A. si rinvia al successivo Paragrafo G.2.2 del presente Documento di Offerta.

## **E) CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e criteri seguiti per la sua determinazione**

Il corrispettivo offerto dall'Offerente (il "**Corrispettivo**"), che sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento come definita al successivo Paragrafo F.1, è fissato in Euro 4,20 per ciascuna Azione consegnata in adesione all'Offerta.

L'Esborso Massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, è pari ad Euro 120.362.314,80.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997 sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Si segnala che il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente della situazione economica e patrimoniale dell'Emittente così come risultante dai bilanci nonché delle aspettative di potenziale crescita del medio-lungo periodo del Gruppo facente capo all'Emittente.

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente ha raffrontato i moltiplicatori di talune grandezze economiche rilevanti dell'Emittente con parametri di valutazione generalmente applicati nella prassi valutativa internazionale, prendendo principalmente in considerazione il metodo dei Multipli di Mercato applicato a società quotate ritenute comparabili all'Emittente. L'Offerente, inoltre, ha considerato i prezzi obiettivo recentemente indicati dagli analisti finanziari per l'Emittente, oltre ai premi impliciti pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie riferite a quote di minoranza.

Si segnala, inoltre, che il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente tenendo anche conto del premio implicito che verrà corrisposto agli aderenti all'Offerta rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle Azioni il giorno prima della comunicazione del lancio dell'Offerta, pari a circa il 16,5%, e del 28,2%-35,6% circa, rispettivamente, rispetto alle medie ponderate dei prezzi ufficiali delle Azioni con riferimento sia all'ultimo mese sia agli ultimi tre mesi antecedenti tale data.

Il Corrispettivo incorpora altresì un premio di circa il 45,0% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 6 mesi antecedenti tale data, nonché un premio di circa il 43,5% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 12 mesi antecedenti tale data.

Il prezzo minimo ed il prezzo massimo registrato dalle Azioni nei dodici mesi antecedenti tale data sono rispettivamente pari ad Euro 2,45 ed Euro 3,61.

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

#### **E.1.1 Multipli di Mercato**

All'interno dell'analisi dei multipli di mercato, è stato individuato un campione di società quotate (ABB, Cooper Industries, Honeywell International, Hubbell, LeGrand, Schneider Electric, Siemens, Thomas & Betts) ritenute – a giudizio dell'Offerente – potenzialmente comparabili con l'Emittente per tipologia di attività svolta all'interno del settore elettrotecnico, seppure differenti in termini di dimensioni aziendali, modello di attività, mercati di riferimento e posizionamento competitivo.

Si segnala che, in particolare, il campione di società comparabili si caratterizza per la presenza di multinazionali attive anche in altri settori rispetto a quello dell'Emittente. Si evidenzia, tra l'altro, l'assenza di società italiane quotate comparabili.

Ai fini dell'analisi in oggetto, l'attenzione si è concentrata sui multipli sul Capitale (P/E, P/CF, P/MP) in quanto ritenuti – a giudizio dell'Offerente – una migliore espressione della redditività per l'azionista.

I prezzi utilizzati al fine del calcolo dei multipli si riferiscono ai prezzi di mercato registrati nella seduta del 27 maggio 2010, ultimo giorno di borsa aperta antecedente alla data in cui l'Offerente ha comunicato al

mercato l'intenzione di promuovere la presente Offerta, mentre i valori dell'Utile Netto, del *Cash Flow* e dei Mezzi Propri sono tratti dai documenti contabili dell'esercizio di riferimento.

Per le risultanze dell'analisi dei multipli di mercato, si rinvia al successivo Paragrafo E.2.

Periodo di Riferimento	Prezzi Ufficiali (€)	Premi Offerta Gewiss (%)
Giorno antecedente all'annuncio (27 maggio 2010)	€ 3,61	16,5%
Media 1 mese (28 aprile 2010 - 27 maggio 2010)	€ 3,28	28,2%
Media 3 mesi (28 febbraio 2010 - 27 maggio 2010)	€ 3,10	35,6%
Media 6 mesi (28 novembre 2010 - 27 maggio 2010)	€ 2,90	45,0%
Media 12 mesi (28 maggio 2009 - 27 maggio 2010)	€ 2,93	43,5%

**Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg**

*(Nel calcolo dei prezzi ufficiali si è tenuto conto della serie storica dei prezzi ufficiali ex dividend.)*

### E.1.2 Prezzi obiettivo

Per quanto riguarda i Prezzi obiettivo, tenuto conto della limitata copertura del titolo nei dodici mesi precedenti l'Offerta, è risultata una sola ricerca predisposta da Banca Leonardo in data 28 aprile 2010, con un prezzo obiettivo pari a € 4,00 p.a. ed indicazione "BUY" rispetto ad un prezzo alla stessa data pari a € 3,20 p.a..

### E.1.3 Premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto

Il Corrispettivo offerto incorpora un premio superiore ai premi impliciti pagati in precedenti offerte pubbliche d'acquisto volontarie totalitarie riferite a quote di minoranza <sup>(1)</sup> con riferimento a tutti i periodi presi in considerazione.

La tabella seguente riporta (i) il premio implicito pagato in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie su quote di minoranza sul prezzo dell'ultimo giorno di Borsa aperta antecedente all'annuncio e sulle medie ponderate dei prezzi delle società oggetto di offerta con riferimento ai periodi – rispettivamente – mensile, trimestrale, semestrale e annuale che precedono la data di annuncio, e (ii) il premio implicito pagato dall'Offerente nell'ambito della presente Offerta sulle medie ponderate dei prezzi di Gewiss con riferimento agli stessi periodi – rispettivamente – giorno antecedente all'annuncio, mensile, trimestrale, semestrale e annuale:

<sup>(1)</sup> L'analisi prende in considerazione un numero complessivo di 11 offerte pubbliche di acquisto aventi ad oggetto una quota inferiore al 50% del capitale lanciate su società quotate presso Borsa Italiana dal gennaio 2007 all'aprile 2010.

Periodo di Riferimento	Premio Medio Precedenti Offerte (%)	Premi Offerta Gewiss (%)
Giorno antecedente all'annuncio (27 maggio 2010)	12,7%	16,5%
Media 1 mese	20,0%	28,2%
Media 3 mesi	20,8%	35,6%
Media 6 mesi	18,9%	45,0%
Media 12 mesi	16,4%	43,5%

*Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg ex dividend*

#### **E.1.4 Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi**

Il Corrispettivo incorpora un premio del 43,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel corso degli ultimi 12 mesi antecedenti alla data di annuncio.

La tabella che segue riporta (i) il prezzo ufficiale del 27 maggio 2010, ultimo giorno di borsa aperta antecedente alla data in cui l'Offerente ha comunicato al mercato l'intenzione di promuovere la presente Offerta e le medie ponderate dei prezzi ufficiali di borsa dell'Emittente con riferimento ai periodi – rispettivamente – mensile, trimestrale, semestrale e annuale che precedono tale data di annuncio dell'Offerta, e (ii) il premio implicito del Corrispettivo sui suddetti prezzi:

Periodo di Riferimento	Media Ponderata <sup>2</sup>	Media Ponderata <sup>2</sup>
Giorno antecedente all'annuncio (27 maggio 2010)	€ 3,61	16,5%
1 mese	€ 3,28	28,2%
3 mesi	€ 3,10	35,6%
6 mesi	€ 2,90	45,0%
12 mesi	€ 2,93	43,5%

*Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg ex dividend*

#### **E.2 Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi all'Emittente**

La tabella che segue riporta alcuni dati ed indicatori per azione relativi al conto economico ed allo stato patrimoniale consolidati dell'Emittente negli ultimi due esercizi al 31 dicembre 2009 ed al 31 dicembre 2008.

<b>Valori consolidati al 31 dicembre</b>		
<i>Valori in migliaia di Euro, salvo dati per azione espressi in Euro</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<b>Margine Operativo Lordo<sup>1</sup></b>	<b>62.020</b>	<b>50.361</b>
<i>Per Azione</i>	<i>0,52</i>	<i>0,42</i>
<b>Risultato Economico Ordinario<sup>2</sup></b>	<b>26.833</b>	<b>19.486</b>
<i>Per Azione</i>	<i>0,22</i>	<i>0,16</i>
<b>Risultato Netto Consolidato</b>	<b>28.792</b>	<b>18.265</b>
<i>Per Azione</i>	<i>0,24</i>	<i>0,15</i>
<b>Cash Flow<sup>3</sup></b>	<b>50.417</b>	<b>38.957</b>
<i>Per Azione</i>	<i>0,42</i>	<i>0,32</i>
<b>Monte Dividendi Lordi Distribuiti<sup>4</sup></b>	<b>12.000</b>	<b>12.000</b>
<i>Per Azione</i>	<i>0,10</i>	<i>0,10</i>
<b>Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>285.711</b>	<b>291.983</b>
<i>Per Azione</i>	<i>2,38</i>	<i>2,43</i>
<b>Numero di Azioni<sup>5</sup></b>	<b>120.000</b>	<b>120.000</b>

- 1. Differenza tra i ricavi di vendita ed i costi relativi al consumo di materiali, al costo per servizi, al costo del lavoro ed al saldo netto di proventi / oneri operativi. Rappresenta il margine realizzato ante ammortamenti, gestione finanziaria (proventi / oneri finanziari) ed imposte.*
- 2. Utile operativo - saldo gestione finanziaria - imposte calcolate considerando l'aliquota media degli esercizi 2008 e 2009.*
- 3. Risultato netto consolidato più ammortamenti e svalutazioni.*
- 4. Si considera l'anno di pagamento del dividendo da parte della capogruppo.*
- 5. Azioni in circolazione su base 1.000.*

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta i moltiplicatori Prezzo/Utile Netto per azione (rapporto tra capitalizzazione di borsa e risultato netto di Gruppo), Prezzo/Cash Flow (rapporto tra capitalizzazione di borsa e risultato netto del Gruppo aumentato degli ammortamenti), Prezzo/Mezzi Propri (rapporto tra capitalizzazione di borsa e patrimonio netto di Gruppo), relativi all'Emittente per gli esercizi 2009 e 2008:

	Paese di Quotazione	Capitalizzazione di Borsa (€ mln) <sup>1</sup>	P / E		P / CF		P / Mezzi Propri	
			2008	2009	2008	2009	2008	2009
Gewiss S.p.A.	Italia	504,0	17,5x	27,6x	10,0x	12,9x	1,8x	1,7x

*1. Calcolata al valore dell'Offerta.*

Tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati medi per gli esercizi 2009 e 2008 relativi al campione di società quotate, così come identificato nella sezione E.1.1.

I prezzi utilizzati al fine del calcolo dei multipli si riferiscono ai prezzi di mercato registrati nella seduta del 27 maggio 2010, ultimo giorno di borsa aperta antecedente alla data in cui l'Offerente ha comunicato al mercato l'intenzione di promuovere la presente Offerta, mentre i valori dell'Utile Netto, del Cash Flow e dei Mezzi Propri sono tratti dai documenti contabili dell'esercizio di riferimento.

Società	Paese di Quotazione	Capitalizzazione di Borsa (€ mln) <sup>1</sup>	P / E		P / CF		P / Mezzi Propri	
			2008	2009	2008	2009	2008	2009
ABB Ltd.	Swizzera	28.453,9	13,0x	14,0x	10,7x	11,4x	3,6x	2,9x
Cooper Industries PLC	USA	6.518,3	12,6x	18,2x	10,3x	13,7x	3,1x	2,7x
Honeywell International Inc.	USA	27.124,0	11,9x	15,5x	9,0x	10,7x	4,6x	3,8x
Hubbell Inc.	USA	1.783,7	11,2x	23,1x	8,7x	14,0x	2,5x	1,9x
LeGrand S.A.	Francia	6.263,0	17,9x	21,6x	11,0x	12,2x	2,9x	2,2x
Schneider Electric S.A.	Francia	21.661,3	12,9x	25,4x	9,7x	15,0x	2,0x	1,8x
Siemens AG	Germania	67.066,0	11,7x	29,3x	7,7x	13,1x	2,5x	2,5x
Thomas & Betts Corp.	USA	1.685,5	7,8x	19,2x	5,5x	10,9x	1,8x	1,5x
<b>Media (escl. Gewiss)</b>			<b>12,4x</b>	<b>20,8x</b>	<b>9,1x</b>	<b>12,6x</b>	<b>2,9x</b>	<b>2,4x</b>
Gewiss S.p.A.	Italia	504,0	17,5x	27,6x	10,0x	12,9x	1,8x	1,7x

1. Capitalizzazione di Borsa dell'Emittente al valore dell'Offerta. Valori convertiti in Euro ai tassi di cambio del 27 maggio 2010.

### E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta

La seguente tabella riporta le medie ponderate e semplici dei prezzi ufficiali di Borsa dell'Emittente ed il premio del Corrispettivo sui prezzi ufficiali di Borsa in differenti archi temporali precedenti la data del 28 maggio 2010, giorno in cui l'Offerente ha comunicato al mercato l'intenzione di effettuare l'Offerta.

Periodo di Riferimento	Controvalori Complessivi (€)	Volumi Complessivi	Prezzi Ufficiali		Premio del prezzo d'OPA sulla	
			Media Semplice <sup>1</sup>	Media Ponderata <sup>2</sup>	Media Semplice <sup>1</sup>	Media Ponderata <sup>2</sup>
Giorno antecedente all'annuncio (27 maggio 2010)	348.182	96.551	€ 3,61	€ 3,61	16,5%	16,5%
1 mese	3.972.111	1.212.715	€ 3,27	€ 3,28	28,6%	28,2%
3 mesi	8.040.486	2.596.465	€ 3,03	€ 3,10	38,6%	35,6%
6 mesi	12.914.251	4.458.800	€ 2,83	€ 2,90	48,5%	45,0%
12 mesi	25.776.550	8.808.897	€ 2,83	€ 2,93	48,3%	43,5%

**Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg**

(Nel calcolo dei prezzi ufficiali si è tenuto conto della serie storica dei prezzi ufficiali ex dividend.)

Note:

1. Media aritmetica dei prezzi.
2. Prezzi ponderati per i volumi giornalieri.

Si segnala inoltre che il prezzo minimo ed il prezzo massimo registrati dall'azione nei dodici mesi fino al 27 maggio 2010, ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato – occorsa il 28 maggio 2010 – dell'intenzione dell'Offerente di effettuare l'Offerta, sono stati rispettivamente pari ad Euro 2,45 ed Euro 3,61.

Vengono qui di seguito riportate, inoltre, le medie ponderate per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali di Borsa delle azioni dell'Emittente, registrati nei dodici mesi fino al 27 maggio 2010, ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato – occorsa il 28 maggio 2010 – dell'intenzione dell'Offerente di effettuare l'Offerta.

Periodo di Riferimento	Controvalori Complessivi (€)	Volumi Complessivi	Prezzi		Premio del prezzo d'OPA sulla	
			Media Semplice <sup>1</sup>	Media Ponderata <sup>2</sup>	Media Semplice <sup>1</sup>	Media Ponderata <sup>2</sup>
28 maggio 2009 -						
31 maggio 2009	371.989	127.840	€ 2,89	€ 2,91	45,1%	44,3%
giugno 2009	1.343.610	485.614	€ 2,77	€ 2,77	51,8%	51,8%
luglio 2009	569.088	223.954	€ 2,57	€ 2,54	63,2%	65,3%
agosto 2009	906.084	325.850	€ 2,71	€ 2,78	55,0%	51,0%
settembre 2009	4.685.581	1.525.324	€ 3,05	€ 3,07	37,9%	36,7%
ottobre 2009	3.696.563	1.209.265	€ 3,05	€ 3,06	37,8%	37,4%
novembre 2009	1.816.272	655.540	€ 2,87	€ 2,77	46,2%	51,6%
dicembre 2009	1.791.871	684.064	€ 2,63	€ 2,62	59,7%	60,3%
gennaio 2010	1.441.776	548.580	€ 2,62	€ 2,63	60,1%	59,8%
febbraio 2010	1.113.231	426.401	€ 2,61	€ 2,61	60,8%	60,9%
marzo 2010	2.328.911	811.932	€ 2,80	€ 2,87	49,8%	46,4%
aprile 2010	2.236.297	733.835	€ 3,04	€ 3,05	38,2%	37,8%
1 maggio 2010 -						
27 maggio 2010	3.475.279	1.050.698	€ 3,29	€ 3,31	27,5%	27,0%
Ultimi 12 mesi (28 maggio 2009 - 27 maggio 2010)	25.776.550	8.808.897	€ 2,83	€ 2,93	48,3%	43,5%

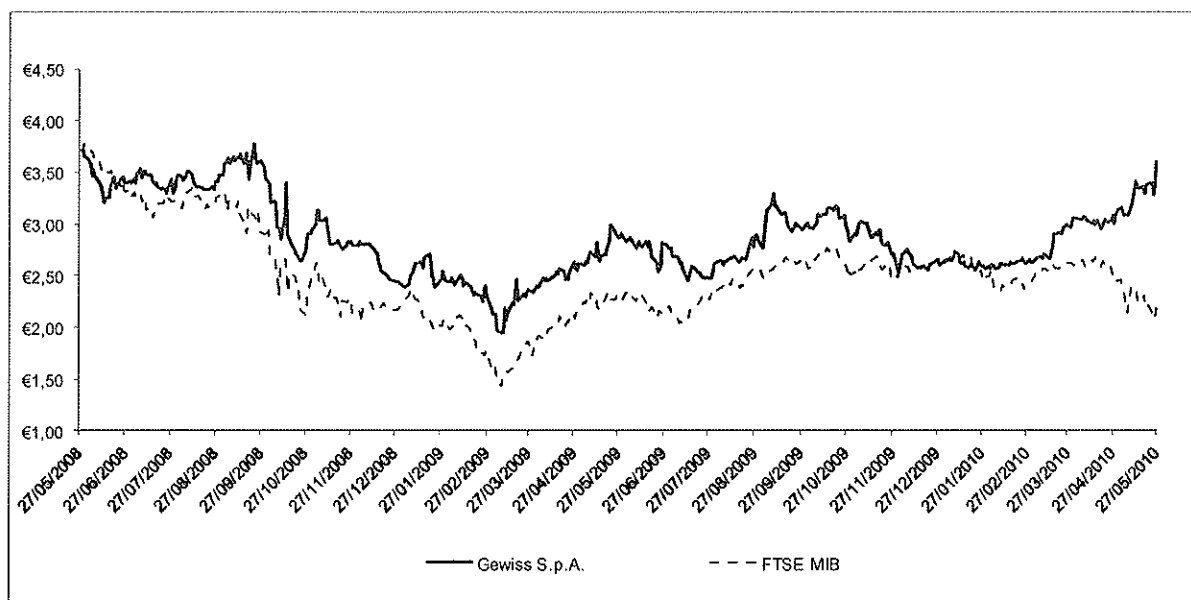
**Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg**

(Nel calcolo dei prezzi ufficiali si è tenuto conto della serie storica dei prezzi ufficiali ex dividend.)

Note:

1. Media aritmetica dei prezzi.
2. Prezzi ponderati per i volumi giornalieri.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale del titolo dell'Emittente e dell'Indice FTSE/MIB nei 24 mesi antecedenti il 27 maggio 2010 incluso.



**Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg**

(Nel calcolo dei prezzi ufficiali si è tenuto conto della serie storica dei prezzi ufficiali ex dividend.)

Nota: Prezzi ufficiali per Gewiss e prezzi di chiusura per l'Indice FTSE MIB.

**E.4 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

Nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie relative agli strumenti finanziari dell'Emittente oggetto dell'Offerta.

**E.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti**

Di seguito sono riportate le informazioni relative alle operazioni di acquisto compiute dall'Offerente sulle Azioni dell'Emittente nei due anni precedenti la Data di Pubblicazione:

- in data 23 ottobre 2008 Unifind ha acquistato n. 8.876.058 Azioni dell'Emittente, al prezzo di Euro 2,6 per Azione per complessivi Euro 23.077.750,80 da Centaurus Capital LP (in qualità di gestore del fondo Centaurus Alpha Master Fund Limited);
- in data 21 maggio 2010 Unifind ha acquistato n. 7.200.000 Azioni dell'Emittente, al prezzo di Euro 3,4 per Azione per complessivi Euro 24.480.000,00, da Koster S.r.l., società indirettamente controllata dal Cav. Lav. Domenico Bosatelli.

Nella tabella che segue sono riportate le operazioni di acquisto effettuate dall'Offerente su azioni ordinarie Gewiss, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 41, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti, nel periodo compreso tra il 28 maggio 2010 (data di diffusione del comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti) e l'11 giugno 2010, con indicazione del numero complessivo di Azioni acquistate e del prezzo medio ponderato al quale sono state effettuate le predette operazioni.

Data	Azioni acquistate	Prezzo medio ponderato di acquisto
28 maggio 2010	233.200	4,1664
31 maggio 2010	156.211	4,1617
1° giugno 2010	200.000	4,1670
2 giugno 2010	7.771	4,1725
3 giugno 2010	64.501	4,1750
4 giugno 2010	35.503	4,1750
7 giugno 2010	24.613	4,1750
8 giugno 2010	55.000	4,1800
11 giugno 2010	89.449	4,1975
<b>TOTALE</b>	<b>866.248</b>	<b>4,1711</b>

Il prezzo minimo ponderato ed il prezzo massimo ponderato a cui sono stati effettuati gli acquisti sopra indicati sono rispettivamente pari ad Euro 4,1617 ed Euro 4,1975.

Si segnala che tutti gli acquisti sopra indicati sono avvenuti ad un prezzo inferiore al Corrispettivo offerto.

## **F) DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

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

Subordinatamente al verificarsi (ovvero alla rinunzia, nei termini di cui al Paragrafo A.1 che precede) della condizione dell'Offerta, il pagamento del corrispettivo relativo alle Azioni apportate in adesione all'Offerta avrà luogo il terzo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, il 28 luglio 2010 (la "**Data di Pagamento**") e contestualmente le Azioni verranno trasferite all'Offerente su un conto deposito titoli dello stesso.

In caso di proroga del Periodo di Adesione, la Data di Pagamento cadrà il terzo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come prorogato, e sarà resa nota dall'Offerente nell'avviso relativo alla proroga del Periodo di Adesione, che sarà pubblicato sul quotidiano a diffusione nazionale "Il Sole 24 Ore".

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali (quali ad esempio il diritto al dividendo e il diritto di opzione) e corporativi (quale il diritto di voto) pertinenti alle Azioni ma non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

### **F.2 Modalità di pagamento**

Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo per ciascuna delle Azioni verrà versato dall'Offerente, per il tramite degli Intermediari Depositari, per l'accredito sui conti dei soggetti aderenti all'Obbligo di Acquisto in conformità alle istruzioni dagli stessi impartite.

Gli azionisti che aderiranno all'Offerta non sopporteranno alcun costo o commissione di contrattazione. L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo agli aderenti all'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui il relativo Corrispettivo sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari.

Resta a esclusivo carico degli azionisti titolari delle Azioni il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

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

L'Esborso Massimo in relazione al pagamento del Corrispettivo delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta (pari ad Euro 4,20 per Azione) sarà pari ad Euro 120.362.314,80. Centrobanca S.p.A., sulla base della linea di credito per firma concessa all'Offerente (su cui si veda il successivo Paragrafo G.2.2), ha rilasciato una dichiarazione ("*cash confirmation letter*") valida sino alla Data di Pagamento compresa, nella quale dichiara di avere messo a disposizione dell'Offerente una garanzia incondizionata, irrevocabile e di immediata liquidabilità per un importo pari ad Euro 124.000.556 a copertura dell'Esborso Massimo, vincolato esclusivamente all'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare il Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta.

## **G) MOTIVAZIONE DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

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

L'Offerta è promossa su base volontaria dall'Offerente ai sensi dell'articolo 102 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

### **G.2 Motivazioni dell'Offerta e modalità di finanziamento**

#### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta**

L'Offerta è finalizzata all'acquisto della totalità delle Azioni in circolazione, con l'esclusione delle azioni detenute dall'Offerente e da Polifin S.p.A., al fine di conseguire la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA. Tale revoca potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ovvero come effetto della fusione (si vedano i Paragrafi A.3, A.4 e A.5 che precedono).

L'Offerta si inserisce in una più ampia operazione volta al perseguimento dello sviluppo e del consolidamento dell'attività dell'Emittente nonché alla riorganizzazione degli assetti proprietari e di *corporate governance* della stessa.

È intenzione dell'Offerente, infatti, attraverso la promozione dell'Offerta ed il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa concentrare i propri investimenti sul rafforzamento della posizione nel proprio mercato di riferimento nonché operare, a tal fine, con maggiore flessibilità ed efficienza nell'ambito della propria attività, così come descritto nel successivo Paragrafo G3.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, ciò potrebbe influenzare negativamente la redditività di breve-medio periodo dell'Emittente con un impatto negativo sul corso del titolo Gewiss (già caratterizzato da un ridotto volume medio giornaliero di scambi), eventualmente amplificato dalle poco favorevoli condizioni dei mercati borsistici.

L'Offerente ritiene che tali obiettivi di sviluppo e riorganizzazione possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con un azionariato a base ristretta piuttosto che con un azionariato diffuso ed in una situazione caratterizzata da minori oneri e maggiore flessibilità gestionale e organizzativa.

Con la promozione dell'Offerta, inoltre, l'Offerente intende offrire agli attuali azionisti dell'Emittente una opportunità di disinvestimento a condizioni di mercato più favorevoli di quelle registrate negli ultimi mesi dal titolo Gewiss.

#### **G.2.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 120.362.314,80, facendo ricorso alla linea di credito messa a disposizione da Centrobanca S.p.A. ("**Centrobanca**" o la "**Banca Finanziatrice**").

A tal fine, in data 28 maggio 2010, Unifind ha sottoscritto con Centrobanca un contratto di finanziamento denominato "Contratto di Concessione di Facilitazioni di Credito a Breve Termine per Cassa e per Firma" (il "**Contratto di Finanziamento**"), ai sensi del quale Centrobanca ha concesso a Unifind un finanziamento per un importo pari a massimi Euro 124.000.556 (il "**Finanziamento**"), da erogarsi tramite una linea per firma (la "**Linea per Firma**") ed una linea per cassa (la "**Linea per Cassa**").

La Linea per Firma è utilizzata da Unifind per l'emissione, da parte di Centrobanca, di una o più Garanzie di Esatto Adempimento (c.d. "*Cash Confirmation*"), mentre la Linea per Cassa potrà essere utilizzata per il pagamento delle Azioni acquisite (i) tramite l'Offerta, (ii) sul mercato o fuori mercato, al di fuori dell'Offerta, (iii) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo d'Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o (iv) a seguito dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.

Il Finanziamento ha una durata di 12 mesi dalla data di stipula del relativo contratto (e, quindi, fino al 28 maggio 2011) e dovrà essere rimborsato, per il suo intero importo, comprensivo di capitale e interessi, in un'unica soluzione alla scadenza, salvo rimborso anticipato.

Il Contratto di Finanziamento è assistito da pegno su complessive n. 41.333.520 azioni Gewiss, pari al 34,44% del capitale sociale dell'Emittente, già in possesso dell'Offerente.

Gli obblighi assunti dalla Banca Finanziatrice in dipendenza del Contratto di Finanziamento sono subordinati alla circostanza che siano state soddisfatte talune specifiche condizioni previste dal Contratto di Finanziamento.

Il Contratto di Finanziamento prevede che Unifind destini a rimborso anticipato gli importi rinvenienti da: (i) certi aumenti di capitale e/o apporti dei soci; (ii) dividendi e/o distribuzioni di riserve effettuate da Gewiss; (iii) cessione di partecipazioni e/o altri beni.

Inoltre il Contratto di Finanziamento prevede obblighi informativi ed impegni abituali per questo tipo di operazioni. In particolare, tra i principali impegni: (i) divieto di porre in essere cessioni rilevanti di rami d'azienda, partecipazioni, immobili, etc., senza preventivo consenso della Banca Finanziatrice; (ii) impegno della Società a non distribuire dividendi o altre somme ai propri azionisti; (iii) impegno delle società del Gruppo a non porre in essere operazioni sul capitale, salvo in particolari casi; (iv) impegno a limitare l'indebitamento complessivo del Gruppo e a non costituire vincoli sul proprio patrimonio al di fuori di determinate casistiche sostanzialmente riconducibili alla gestione ordinaria.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, sono state inoltre prestate, (con riguardo a Unifind ed alle società dalla stessa di volta in volta controllate, incluso l'Emittente ed alle società dallo stesso di volta in volta controllate) dichiarazioni e garanzie conformi alla prassi commerciale, con riferimento, tra l'altro, allo *status* legale, al diritto applicabile, all'assenza di casi di inadempimento, al contenzioso e ai bilanci.

#### Contratto di Concessione di Facilitazioni di Credito a Breve Termine per Cassa e per Firma

Beneficiario	Unifind S.p.A.
Oggetto	(i) linea di credito per firma concessa al fine di supportare l'emissione di una o più <i>Cash Confirmation</i> da parte di Centrobanca in favore dell'Offerente; e (ii) linea di credito per cassa in favore di Unifind S.p.A. concessa al fine di consentire il pagamento delle azioni Gewiss S.p.A. acquisite (i) tramite l'Offerta, (ii) sul mercato o fuori mercato, al di fuori dell'Offerta, (iii) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo d'Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o (iv) a seguito dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.
Importo Massimo	Massimi Euro 124.000.556.
Garanzie <sup>(2)(3)</sup>	Pegno su complessive n. 41.333.520 azioni Gewiss S.p.A., pari al 34,44% del capitale sociale dell'Emittente.
Modalità di Utilizzo	Erogazione secondo le modalità di linea di credito per cassa o di linea di credito per firma, da utilizzarsi nel rispetto dei possibili utilizzi sopra descritti e per importo non superiore all'Importo Massimo.
Data di Scadenza	28 maggio 2011.
Rimborso	In unica soluzione alla Data di Scadenza.

<sup>(2)</sup> L'atto di pegno prevede che i diritti di voto relativi alle azioni oggetto di pegno continueranno ad essere esercitati dal costituente pegno fino al verificarsi di un Caso di Inadempienza (come ivi definito), dopo il quale tali diritti di voto potranno essere esercitati da Centrobanca. Analoga disposizione è prevista con riferimento al diritto agli utili nonché ad altre distribuzioni ai soci dell'Emittente.

<sup>(3)</sup> L'atto di pegno prevede inoltre l'obbligo per Unifind S.p.A. di integrare la garanzia, costituendo in pegno ulteriori azioni Gewiss S.p.A. nell'ipotesi in cui il Valore Mensile (come ivi definito) delle azioni dell'Emittente risulti inferiore al 140% dell'Importo del Finanziamento.

Rimborso anticipato obbligatorio	<p>Il Contratto di Finanziamento prevede il rimborso anticipato obbligatorio del Finanziamento, tra l'altro, qualora:</p> <p>(i) Polifin S.p.A. cessi di essere titolare del 100% (cento per cento) del capitale sociale di Unifind S.p.A.;</p> <p>(ii) la partecipazione che Unifind S.p.A. verrà a detenere in Gewiss S.p.A. al termine dell'Offerta e/o dell'eventuale procedura di <i>Sell Out</i> e/o <i>Squeeze Out</i> venga a diminuire nel corso della durata del Contratto di Finanziamento;</p> <p>(iii) venisse perfezionata la fusione diretta o inversa tra Unifind S.p.A. e Gewiss S.p.A. (a seguito dell'esecuzione delle iscrizioni previste dall'articolo 2504-bis, comma 2, del codice civile).</p>
Rimborso anticipato volontario	<p>Il Contratto di Finanziamento prevede la facoltà per Unifind S.p.A., esercitabile in qualsiasi momento, di rimborso anticipato volontario, totale o parziale del Finanziamento, senza applicazione di alcuna penale, salvo rimborso dei costi di rottura della provvista, da calcolarsi come di prassi in finanziamenti di questo tipo.</p>

### G.3 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente

#### Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerente si è determinato a procedere alla promozione dell'Offerta sulla base dell'intenzione di perseguire la valorizzazione di Gewiss attraverso l'espansione dell'attuale *business* e il perseguimento di una strategia di sviluppo che potrebbe prevedere potenziali decisioni operative (quali ad esempio su politiche commerciali difensive delle quote di mercato, sulla ricerca di canali di vendita che valorizzino l'alta componente tecnologica dei prodotti a catalogo e la relativa necessaria formazione tecnica al mercato, sulla localizzazione delle produzioni a livello internazionale, sull'entrata nei mercati esteri *low-price*) il cui effetto è difficilmente valutabile a priori in una situazione di mercato instabile, a bassa visibilità e con forte pressione competitiva.

L'Offerente intende pertanto puntare al pieno sviluppo delle attuali aree di attività attraverso le seguenti linee programmatiche: (i) consolidamento delle quote di mercato sul *core business* (rafforzamento/rilancio della posizione di *leadership* sui prodotti "core" dei cataloghi *Bloc/Box*, fortemente in tensione per la crescente concorrenza da parte delle multinazionali estere, nuovi *outsider* asiatici e medio-piccoli produttori, anche attraverso il rinnovamento delle linee di prodotto e con l'impiego di strategie di differenziazione di prezzo/segmento/area mercato); (ii) lancio delle nuove famiglie di prodotti innovativi (domotica - catalogo *DOMO/Chorus*, sistemi di protezione dell'impianto - cataloghi *DIN/restart* e *lighting* - catalogo *LITE*/tecnologia *LED*, i cui canali di vendita/promozione sono nuovi per l'Emittente, estremamente specialistici e rivolti verso una clientela finale che genera l'"effetto di *sell-out*" sulla rete di distribuzione del materiale elettrico; cataloghi con presenza di una competizione specialistica estremamente strutturata e focalizzata nel preservare quote di mercato; cataloghi con una forte diversità nell'approccio dei molteplici "decision maker" della catena decisionale); (iii) stretto monitoraggio della struttura dei costi (con particolare riferimento ai costi generali, spese di struttura, ed efficientamento delle risorse umane, oltre al contenimento dei costi commerciali internazionali maggiormente finalizzati ai mercati strategici ad alto potenziale); (iv) iniziative volte a rafforzare il *sell-out* tramite una piena valorizzazione della qualità dei prodotti Gewiss all'interno della filiera distributiva e sviluppo di nuovi canali di vendita (focalizzazione delle reti di vendita dell'Emittente sul *sell-out* Italia attraverso una crescente spesa di formazione tecnica e promozione dei prodotti; consolidamento dei principali mercati EU sebbene maturi; sviluppo dell'area Mediterraneo/Asia-Golfo Persico; oltre alla ricerca di canali di vendita alternativi sensibili all'innovazione tecnologica anziché a mere logiche di *stocking* e di offerta *multi-branding*; v) investimenti mirati a supporto di politiche commerciali e/o di *marketing*, e dell'efficienza logistico/produttiva (focalizzazione della spesa commerciale in termini di politiche di sconto/premio/*marketing*/logistica *just-in-time* per la creazione di *partnership* con una clientela selezionata che condivida la politica dell'Emittente rivolta all'offerta dell'"impianto elettrico integrato"; riorganizzazione dei flussi produttivi Italia/Estero in relazione alle performance di produttività).

L'Offerente intende continuare a sfruttare i punti di forza dell'Emittente quali l'ampia gamma di prodotti, l'elevata componente tecnologica e i conseguenti livelli di qualità ed efficienza logistico/produttiva, la capacità di introdurre continuamente soluzioni innovative, oltre alla presenza di personale altamente

qualificato, che contribuiscono a qualificare Gewiss quale protagonista nel settore elettrotecnico internazionale.

L'attuale "media dimensione" aziendale dell'Emittente rispetto ai grandi *competitor* internazionali spinge l'Offerente a valutare anche possibili azioni di cambio dimensionale mediante politiche commerciali mirate alla crescita per linee interne attraverso l'offerta di prodotti su canali differenziati ovvero per linee esterne (allo stato non deliberate e/o prevedibili) tramite acquisizioni su mercati esteri, i cui effetti potrebbero diluire nel breve-medio periodo la redditività e la generale efficienza aziendale.

L'Offerente ritiene che tali obiettivi di sviluppo e riorganizzazione possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con un azionariato concentrato piuttosto che con un azionariato diffuso ed in una situazione caratterizzata da minori oneri e maggiore flessibilità gestionale e organizzativa.

#### Investimenti da effettuare e relative forme di finanziamento

L'Offerente intende far sì che l'Emittente dia seguito agli investimenti che si renderanno necessari sulla base dei programmi sopra menzionati facendo ricorso principalmente ai flussi di cassa generati dalle attività operative di Gewiss.

Con riferimento a quanto sopra, alla data del presente Documento di Offerta non risulta che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente abbia deliberato impegni di spesa per investimenti di particolare rilevanza e/o che esulino da quelli normalmente richiesti dalla gestione operativa delle aree di *business* nelle quali l'Emittente stesso è presente.

#### Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta, nessuna decisione in merito a eventuali fusioni, ristrutturazioni e/o riorganizzazioni è stata ancora assunta dall'Offerente. La fusione potrebbe essere realizzata all'esito della presente Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto, ovvero nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma sopra descritto all'inizio del presente Paragrafo, con la possibilità di accorciare la catena di controllo.

Si precisa che alla Data di Pubblicazione del Documento di Offerta non è previsto che le operazioni qui descritte possano avere un impatto sui livelli occupazionali e sull'organizzazione dei siti produttivi e distributivi di Gewiss.

#### Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione

Alla data del presente Documento di Offerta non si prevedono modifiche alla composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

#### Modifiche dello statuto sociale

Per effetto della revoca dalla quotazione che potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF ovvero del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ovvero mediante la fusione dell'Emittente in una società non quotata con il conseguente *delisting* delle azioni dell'Emittente stessa, Gewiss potrà adottare uno statuto sociale maggiormente conforme allo stato di società non quotata.

### **G.4 Ricostituzione del flottante**

Nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato al termine del periodo di adesione, l'Offerente dichiara sin da ora che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. L'Offerente avrà pertanto l'obbligo di acquistare le restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, per un corrispettivo per azione determinato ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 108 del TUF.

Per maggiori informazioni, si rinvia al precedente Paragrafo A.3 del presente Documento di Offerta.

### **G.5 Esercizio del Diritto di Acquisto**

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta o dell'acquisto di azioni Gewiss ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF.

Per maggiori informazioni sui termini e sulle caratteristiche dell'esercizio del Diritto di Acquisto si rinvia al precedente Paragrafo A.4 del presente Documento di Offerta.

**H) EVENTUALI ACCORDI TRA OFFERENTE ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

**H.1 Indicazione di eventuali accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta**

Alla data del presente Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta.

**H.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali che sono state eseguite, nei 12 mesi antecedenti alla pubblicazione dell'Offerta, fra l'Offerente e l'Emittente, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente**

Nei dodici mesi antecedenti la Data di Pubblicazione, non sono state eseguite tra l'Offerente e l'Emittente operazioni finanziarie e/o commerciali che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente medesimo.

**H.3 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di Azioni dell'Emittente**

Alla data del presente Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

## **I) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte dagli intermediari nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, comprensivi di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato, per l'attività di intermediazione, una commissione complessiva di Euro 10.000 (più IVA se dovuta);
- (ii) a ciascun Intermediario Depositario una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni depositate presso tale Intermediario Depositario, portate in adesione alla presente Offerta e ritirate dall'Offerente. Per quanto riguarda gli Intermediari Depositari che faranno confluire le adesioni per il tramite di un Intermediario Negoziatore, l'Offerente pagherà la commissione dovuta direttamente all'Intermediario Negoziatore, il quale, sotto la propria esclusiva responsabilità, retrocederà all'Intermediario Depositario la commissione ricevuta, al netto dell'eventuale commissione pattuita con quest'ultimo per l'attività di negoziazione. In tale eventualità, l'obbligo dell'Offerente di pagare all'Intermediario Depositario la commissione dovuta si intenderà assolto con il pagamento dell'ammontare corrispondente all'Intermediario Negoziatore, restando ad esclusivo carico dell'Intermediario Depositario il rischio che l'Intermediario Negoziatore da esso incaricato non retroceda la commissione ricevuta.

**L) IPOTESI DI RIPARTO**

Trattandosi di un'offerta sulla totalità delle Azioni dell'Emittente non possedute dall'Offerente, non è prevista alcuna forma di riparto.

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

Il Documento di Offerta è messo a disposizione del pubblico mediante deposito presso:

- (i) la sede legale dell'Emittente in Cenate Sotto (BG), Via A. Volta, n. 1;
- (ii) la sede legale dell'Offerente in Bergamo, Via T. Frizzoni, n. 17;
- (iii) la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza degli Affari, n. 6;
- (iv) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Corso Europa, n. 16;

Il Documento di Offerta è altresì disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo [www.gewiss.com](http://www.gewiss.com) nonché sul sito *internet* del *Global Information Agent* dell'Offerta, Georgeson S.r.l, all'indirizzo [www.georgeson.it](http://www.georgeson.it). Si segnala inoltre che, per le informazioni relative all'Offerta, è stato predisposto dal *Global Information Agent* il seguente Numero Verde: 800.189040 che sarà attivo dal 21 giugno 2010 al 23 luglio 2010 nei giorni feriali dal lunedì al venerdì, dalle ore 9:00 alle ore 18:00.

L'avviso contenente la comunicazione della decisione con la quale CONSOB ha consentito la pubblicazione del Documento di Offerta, della sua consegna all'Intermediario Incaricato e degli elementi essenziali dell'Offerta è stato pubblicato in data 18 giugno 2010 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.

**N) APPENDICI**

1. Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 28 maggio 2010.
2. Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Gewiss, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39, del Regolamento Emittenti.

**Appendice n. 1: Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 28 maggio 2010**

Spettabile

**CONSOB**

**Commissione Nazionale per le Società e la Borsa**

Divisione Emittenti

Via G.B. Martini n. 3

00198 – ROMA

*Ufficio OPA e Assetti Proprietari*

Alla c.a. della Dott.ssa Maria Mazzeola

*Ufficio Informativa Emittenti Quotati*

Alla c.a. del Dott. Paolo Marchionni

Spettabile

**Borsa Italiana S.p.A.**

Ufficio Informativa Societaria

Piazza degli Affari n. 6

20123 – MILANO

Alla c.a. della Dott.ssa Livia Gasperi

Spettabile

**ANSA**

Spettabile

**Radiocor - Il Sole 24Ore (redazione economica)**

Spettabile

**Reuters**

Spettabile

**Gewiss S.p.A.**

## **COMUNICATO STAMPA**

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 114 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "TUF") E DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI")

### **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA UNIFIND S.P.A. AVENTE AD OGGETTO N. 29.523.942 AZIONI ORDINARIE DI GEWISS S.P.A.**

---

Con la presente, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del TUF e all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Unifind S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Unifind**"), anche per conto di Polifin S.p.A. e del Cav. Lav. Domenico Bosatelli, comunica la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") ai sensi dell'articolo 102 del TUF avente ad oggetto n. 29.523.942 azioni ordinarie di Gewiss S.p.A. ("**Gewiss**" o l'"**Emittente**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, interamente liberate, godimento regolare (le "**Azioni**").

Ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF l'Offerente provvederà, entro venti giorni, a trasmettere a Consob copia del documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione unitamente alla garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, come di seguito definito, spettante agli azionisti aderenti all'Offerta.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta, le finalità, le garanzie e le modalità di finanziamento previste nell'ambito della medesima.

#### **1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA**

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria effettuata ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, nonché delle vigenti disposizioni di attuazione, contenute nel Regolamento Emittenti.

#### **2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

##### **2.1 OFFERENTE**

L'Offerente è Unifind S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo 00874550163, con capitale sociale di Euro 2.522.000,00 interamente sottoscritto e versato. La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Si segnala che, alla data della presente comunicazione, l'Offerente è titolare di n. 78.476.058 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 65,397% del capitale sociale della stessa.

L'Offerente è una società interamente controllata da Polifin S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, che a sua volta è titolare di n. 12.000.000 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 10% del capitale sociale della stessa. Alla data della presente comunicazione, il Cav. Lav. Domenico Bosatelli detiene n. 17.999.100 azioni ordinarie e Giovanna Terzi, moglie del Cav. Lav. Domenico Bosatelli,

n. 900 azioni ordinarie rappresentanti rispettivamente il 99,995% ed il 0,005% del capitale sociale di Polifin S.p.A.

## 2.2 EMITTENTE

L'Emittente è Gewiss S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Cenate Sotto (Bergamo), Via A. Volta, n. 1, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo 00385040167. La società ha durata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato dell'Emittente è pari ad Euro 60.000.000,00, rappresentato da n. 120.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, quotate sul MTA.

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti dell'Emittente (con partecipazioni superiori al 2%) sulla base delle informazioni disponibili alla data della presente comunicazione.

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
<b>Domenico Bosatelli</b>	Unifind S.p.A.	65,397%
	Polifin S.p.A.	10,000%
<b>First Eagle Investment Management LLC (*)</b>	First Eagle Investment Management LLC	7,669%

Fonte: SITO CONSOB.

(\*) In qualità di gestore, tra gli altri, del fondo *First Eagle Global Fund* che detiene singolarmente la percentuale del 2,01%, e del fondo *First Eagle Overseas Fund* che detiene singolarmente la percentuale del 5,4%.

## 2.3 TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto n. 29.523.942 Azioni, rappresentanti il 24,603% del capitale sociale dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti la totalità del capitale sociale dell'Emittente, dedotte le complessive n. 90.476.058 azioni (pari al 75,397% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come *infra* definito), l'Offerente dovesse acquistare azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lettera b) e dall'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti.

## 2.4 CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari ad Euro 4,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**").

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, pari al 24,603% del capitale sociale dell'Emittente, è pari ad Euro 124.000.556 (l' "**Esborso Massimo**").

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997 sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Tale Corrispettivo incorpora un premio del 16,5% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo Gewiss registrato in data 27 maggio 2010, pari ad Euro 3,61, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

<b>Periodo</b>	<b>Premi</b>
1 mese	28,2%
3 mesi	35,6%
6 mesi	45,0%
12 mesi	43,5%

Fonte: ELABORAZIONI SU DATI BLOOMBERG.

## 2.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito), fatta salva l'eventuale proroga.

## 2.6 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è soggetta al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente e/o sulle sue società controllate (il "**Gruppo Gewiss**"), ovvero (ii) di fatti o situazioni relativi al Gruppo Gewiss non già resi noti al mercato alla data del presente Documento di Offerta, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario del Gruppo Gewiss;

L'Offerente potrà rinunciare in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, alla condizione che precede.

## 2.7 DURATA DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

La durata del periodo di adesione sarà concordata con Borsa Italiana (il "**Periodo di Adesione**") e sarà indicata nel Documento di Offerta.

Le modalità di adesione all'Offerta saranno descritte nel paragrafo C.4 del Documento di Offerta.

## 3. FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

L'Offerta è finalizzata all'acquisto della totalità delle Azioni in circolazione, con l'esclusione delle azioni dell'Offerente e di Polifin S.p.A., al fine di conseguire la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA. Tale revoca potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ovvero come effetto del procedimento di fusione di cui sotto.

L'Offerta si inserisce in una più ampia operazione volta al perseguimento dello sviluppo e del consolidamento dell'attività dell'Emittente nonché alla riorganizzazione degli assetti proprietari e di *corporate governance* dello stesso.

È intenzione dell'Offerente, infatti, attraverso la promozione dell'Offerta ed il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa concentrare i propri investimenti sul rafforzamento della posizione nel proprio mercato di riferimento nonché operare, a tal fine, con maggiore flessibilità ed efficienza nell'ambito della propria attività.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, ciò potrebbe influenzare negativamente la redditività di breve-medio periodo dell'Emittente con un impatto negativo sul corso del titolo Gewiss (già caratterizzato da un ridotto volume medio giornaliero di scambi), eventualmente amplificato dalle poco favorevoli condizioni dei mercati borsistici.

L'Offerente ritiene che tali obiettivi di sviluppo e riorganizzazione possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con una ristretta base azionaria piuttosto che con un azionariato diffuso ed in una situazione caratterizzata da minori oneri e maggiore flessibilità gestionale e organizzativa.

Con la promozione dell'Offerta, inoltre, l'Offerente intende offrire agli attuali azionisti dell'Emittente una opportunità di disinvestimento a condizioni più favorevoli di quelle registrate negli ultimi mesi dal titolo *Gewiss*.

Nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, l'Offerente si riserva di realizzare nei dodici mesi successivi alla data di pagamento del Corrispettivo, l'eventuale fusione tra l'Emittente e l'Offerente ovvero una o più delle società controllanti lo stesso. In tal caso, qualora l'Emittente fosse ancora quotata, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del codice civile, poichè tale ipotesi comporterebbe l'esclusione dalla quotazione. Il valore di liquidazione delle azioni sarà determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter* del codice civile. Alla data della presente comunicazione non sono state assunte decisioni in merito.

Allo stato, infine, non è previsto che eventuali ristrutturazioni societarie possano avere effetti sui livelli occupazionali dell'Emittente e del gruppo ad esso facente capo nonché sulla localizzazione dei siti produttivi dello stesso.

#### **4. OBBLIGO DI ACQUISTO – DIRITTO DI ACQUISTO**

##### **4.1 OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2 DEL TUF**

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima durante il Periodo di Adesione – nel rispetto dell'articolo 41, comma 2, lett. b) e dell'articolo 42, comma 2, del Regolamento Emittenti – un numero di Azioni pari ad una partecipazione complessiva, considerata anche la partecipazione di cui è titolare Polifin S.p.A., superiore al 90% (ma inferiore al 95%) del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 108, comma 2, del TUF, che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. L'Offerente avrà, pertanto, l'obbligo di acquistare le Azioni da quegli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e ne facciano richiesta ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF**").

Al ricorrere dei presupposti di legge sopra indicati, il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si segnala, infine, che a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA e ciò a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, salvo quanto previsto al successivo Paragrafo 4.2.

##### **4.2 DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALLA VOLONTÀ DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TESTO UNICO E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF**

Nell'ipotesi in cui l'Offerente venisse a possedere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima durante il Periodo di Adesione – nel rispetto dell'articolo 41, comma 2, lett. b) e dell'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, un numero di Azioni pari ad una partecipazione complessiva, considerata anche la partecipazione di cui è titolare Polifin S.p.A., almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà all'obbligo di acquisto (ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF) nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 del TUF**"). L'Offerente, pertanto, darà corso ad un'unica

procedura al fine di adempiere a quest'ultimo obbligo e, contestualmente, esercitare il Diritto di Acquisto. Il corrispettivo per l'acquisto delle rimanenti Azioni sarà fissato ai sensi dell'articolo 111, comma 2 del TUF.

Si precisa che, qualora in esito all'Offerta sia esercitato il Diritto di Acquisto, Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., disporrà la revoca delle azioni di Gewiss dalla quotazione tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

## **5. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

### **5.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 124.000.556, facendo ricorso ad una linea di credito di pari importo messa a disposizione da Centrobanca S.p.A.

### **5.2 GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

Centrobanca S.p.A., quale banca finanziatrice ha rilasciato una garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo avendo ricevuto istruzioni incondizionate ed irrevocabili da parte dell'Offerente di utilizzare a tal fine la linea di credito sopra descritta.

## **6. AUTORIZZAZIONI**

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

## **7. APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 101-BIS COMMA 3 DEL TUF**

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3, lettera c) del TUF, poiché l'Offerta è promossa dall'Offerente che, alla data della presente comunicazione, è già titolare della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta le disposizioni degli articoli 102 (Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi), commi 2 e 5, l'articolo 103, comma 3-*bis* (Svolgimento dell'offerta), 104 (Difese), 104-*bis* (Regola di neutralizzazione) e 104-*ter* (Clausola di reciprocità) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

## **8. MERCATI DI OFFERTA**

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

## **9. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente è assistito, ai fini dell'Offerta,

da Nomura Italia SIM p.A. quale consulente finanziario;  
da Centrobanca S.p.A. quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni;  
dallo Studio Legale d'Urso Gatti e Associati in qualità di consulente legale.

\* \* \*

**Unifind S.p.A.**

Il Presidente

Cav. Lav. Domenico Bosatelli

28 maggio 2010

**Appendice n. 2: Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Gewiss, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39, del Regolamento Emittenti**

**Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Gewiss S.p.A. ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF"), e dell'articolo 39 del Regolamento approvato dalla Consob con delibera 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), relativo all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria promossa da Unifind S.p.A. ai sensi dell'articolo 102 del TUF, nonché delle vigenti disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti e avente ad oggetto n. 28.657.694 azioni ordinarie Gewiss S.p.A., del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 23,881% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 91.342.306 azioni (pari al 76,119% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A.**

\* \* \* \* \*

**Premessa**

Il Consiglio di Amministrazione di Gewiss S.p.A. (di seguito "**Gewiss**" o "**Emittente**" o "**Società**") si è riunito in data 14 giugno 2010 per esaminare l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'**"Offerta"**) promossa da Unifind S.p.A. ("**Unifind**" o l'**"Offerente"**) ai sensi dell'articolo 102 del TUF nonché delle vigenti disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti e avente ad oggetto n. 28.657.694 azioni ordinarie Gewiss, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 23,881% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 91.342.306 azioni (pari al 76,119% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A. (le "**Azioni**") al fine di deliberare in merito all'approvazione del comunicato da diffondere ai sensi degli articoli 103, comma 3 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato**") e al conferimento ai Consiglieri indipendenti Prof. Roberto Ruozi e dott. Lorenzo Folio dei poteri per apportare allo stesso le modifiche e le integrazioni eventualmente richieste dalle competenti Autorità.

Alla riunione hanno partecipato (in persona o per teleconferenza) gli Amministratori in carica i Sigg.: Fabio Bosatelli (Vice Presidente), Luca Bosatelli (Vice Presidente), Lorenzo Folio (Consigliere indipendente), Nicodemo Pezzella, Prof. Roberto Ruozi (Consigliere indipendente), Giovanni Sala (Consigliere non esecutivo), Angelo Vibi (Consigliere non esecutivo) in teleconferenza, esclusi gli Amministratori Domenico Bosatelli (Presidente, Amministratore delegato e Direttore generale) e Sig.ra Giovanna Terzi.

Si segnala che il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Cav. Lav. Domenico Bosatelli, ha giustificato la propria assenza ed ha comunicato, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391 del codice civile, che, in ragione della propria carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Unifind S.p.A. e Polifin S.p.A., nonché di soggetto controllante entrambe le predette società e per conto del quale l'Offerta è promossa, ha ritenuto preferibile non partecipare alla riunione odierna. Ad analoghe ragioni è dovuta l'assenza del Consigliere Sig.ra Giovanna Terzi, coniuge del Cav. Lav. Domenico Bosatelli, che ricopre la carica di Amministratore di Unifind S.p.A. e Polifin S.p.A. ed in quanto azionista di Polifin S.p.A., società controllante l'Offerente.

All'adunanza hanno assistito il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Attilio Torracca e i Sindaci effettivi dott. Riccardo Ronchi e Prof. Fabrizio Gardi.

Ai fini della redazione del presente Comunicato, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato i seguenti documenti:

- (i) il comunicato diffuso dall'Offerente in data 28 maggio 2010 ai sensi degli articoli 102 e 114 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, relativo alla decisione di promuovere l'Offerta;
- (ii) la bozza del documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") nella versione presentata dall'Offerente a Consob in data 10 giugno 2010 e trasmessa all'Emittente in pari data, che tiene conto delle richieste istruttorie formulate dall'Autorità rispetto alla bozza del Documento di Offerta depositata in Consob il 1° giugno 2010 e trasmessa all'Emittente in pari data;
- (iii) la *fairness opinion* sulla congruità del corrispettivo dell'Offerta, rilasciata al Consiglio di Amministrazione dalla società Credit Suisse Securities (Europe) Limited – Milan Branch ("**Credit Suisse**"), in qualità di *advisor* finanziario indipendente dell'Emittente, in data 14 giugno 2010 e che si allega al presente Comunicato.

Nel Documento di Offerta si precisa che, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3, lettera c) del TUF, poiché l'Offerta è promossa dall'Offerente che, alla data del Documento di Offerta, è già titolare della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta le disposizioni degli articoli 102 (Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi), commi 2 e 5, e 103 (Svolgimento dell'offerta), comma 3-*bis* del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti, nonché gli articoli 104 (Difese), 104-*bis* (Regola di neutralizzazione) e 104-*ter* (Clausola di reciprocità) del TUF.

Il Consigliere Fabio Bosatelli ha dichiarato di essere portatore di un potenziale interesse nell'operazione ai sensi dall'articolo 2391 del codice civile, in quanto titolare di n. 120.000 azioni ordinarie della Società (pari allo 0,1% del capitale sociale).

Il Consigliere Luca Bosatelli ha dichiarato di essere portatore di un potenziale interesse nell'operazione ai sensi dall'articolo 2391 del codice civile, in quanto titolare di n. 50.000 azioni ordinarie della Società (pari allo 0,042% del capitale sociale).

Il Consigliere Lorenzo Folio ha dichiarato di essere portatore di un potenziale interesse nell'operazione ai sensi dall'articolo 2391 del codice civile, in quanto titolare di n. 307.550 azioni ordinarie della Società (pari allo 0,256% del capitale sociale).

Il Consigliere Nicodemo Pezzella ha dichiarato di essere portatore di un potenziale interesse nell'operazione ai sensi dall'articolo 2391 del codice civile, in quanto titolare di n. 13.500 azioni ordinarie della Società (pari allo 0,011% del capitale sociale).

Il Consigliere Angelo Vibi ha dichiarato di essere portatore di un potenziale interesse nell'operazione ai sensi dall'articolo 2391 del codice civile, in quanto titolare di n. 4.000 azioni ordinarie della Società (pari allo 0,003% del capitale sociale).

All'esito dell'esame della documentazione sopra indicata, il Consiglio di Amministrazione, al fine di fornire agli azionisti dell'Emittente ed al mercato dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'Offerta, ha approvato, all'unanimità dei presenti, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il presente comunicato. Il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione assunta dal Consiglio di Amministrazione senza formulare rilievi.

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito ogni più ampio potere al Vice Presidente Fabio Bosatelli e ai Consiglieri indipendenti Prof. Roberto Ruozi e dott. Lorenzo Folio, in via disgiunta tra loro, al fine di compiere tutti gli atti necessari o utili per procedere alla pubblicazione del presente comunicato, con facoltà di apportare allo stesso tutte le modifiche e/o integrazioni che dovessero rendersi necessarie a seguito delle valutazioni e delle eventuali richieste della CONSOB ai sensi dell'articolo 39, comma 3, del Regolamento Emittenti ovvero di ogni altra Autorità competente.

\* \* \*

Il presente Comunicato è reso solo ed esclusivamente ai fini e per gli effetti degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.

Il Comunicato dell'Emittente rappresenta in sintesi i principali elementi per l'apprezzamento dell'Offerta. Le informazioni di seguito riportate sono state tratte dai documenti sopra richiamati e presi in esame, fermo restando che per una più compiuta e integrale conoscenza di tutti i termini e condizioni dell'Offerta occorre fare esclusivamente riferimento al contenuto del Documento di Offerta.

Il Comunicato dell'Emittente, pertanto, non intende in alcun modo sostituire il Documento d'Offerta che sarà reso pubblico dall'Offerente secondo le norme di legge e di regolamento applicabili.

## **I. ELEMENTI PRINCIPALI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA**

### **I.1 Offerente, natura e oggetto dell'Offerta**

#### Offerente

La denominazione sociale dell'Offerente è "Unifind S.p.A.".

L'Offerente è una società per azioni con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bergamo al numero 00874550163, R.E.A. n. 181450. L'Offerente è stata costituita in data 6 dicembre 1979 con atto del Notaio dott. P. Mangili, Rep. n. 14522. La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Ai sensi di statuto l'attività dell'Offerente ha per oggetto il compimento di qualsiasi operazione finanziaria, industriale e commerciale, anche di carattere immobiliare, compresa la compravendita di titoli e valori quotati e non quotati nelle borse valori, il compimento di qualsiasi operazione in titoli sia sotto forma di riporti che di anticipazione, la stipulazione di mutui ipotecari, il compimento di affari di intermediazione, il garantire concordati giudiziali ed extragiudiziali.

Il capitale sociale dell'Offerente ammonta ad Euro 2.522.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in numero 2.522.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Si segnala che, alla data della presente comunicazione, l'Offerente è titolare di n. 79.342.306 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 66,119% del capitale sociale della stessa.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Polifin S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, che a sua volta è titolare di n. 12.000.000 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 10% del capitale sociale della stessa.

Il capitale sociale di Polifin S.p.A. ammonta ad Euro 18.000.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in numero 18.000.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Il Cav. Lav. Domenico Bosatelli detiene n. 17.999.100 azioni ordinarie e Giovanna Terzi n. 900 azioni ordinarie rappresentanti rispettivamente il 99,995% ed il 0,005% del capitale sociale di Polifin S.p.A.

#### Natura dell'Offerta

L'Offerta è stata qualificata dall'Offerente quale offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi dell'articolo 102 del TUF nonchè delle vigenti disposizioni di attuazione, contenute nel Regolamento Emittenti.

#### Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 28.657.694 azioni ordinarie Gewiss S.p.A., del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, pari al 23,881% del capitale sociale di Gewiss S.p.A., rappresentano la totalità del capitale sociale di Gewiss S.p.A., dedotte le complessive n. 91.342.306 azioni (pari al 76,119% del capitale sociale) attualmente nella titolarità di Unifind S.p.A. e della società controllante Polifin S.p.A.

#### Destinatari dell'Offerta

L'Offerta è promossa sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta è inoltre effettuata negli Stati Uniti ai sensi dell'articolo 14(e) e del Regolamento 14E dello U.S. Securities Exchange Act of 1934 come successivamente modificato.

## 1.2 Corrispettivo unitario dell'Offerta

### Corrispettivo unitario dell'Offerta

Il corrispettivo offerto dall'Offerente, che sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento (come *infra* definita), è fissato in Euro 4,20 per ciascuna Azione consegnata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "Corrispettivo"). Pertanto, nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, pari al 23,881% del capitale sociale dell'Emittente, l'Esborso Massimo (come *infra* definito) sarà pari ad Euro 120.362.314,80.

Nel Documento di Offerta si precisa che il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente della situazione economica e patrimoniale dell'Emittente così come risultante dai bilanci nonché delle aspettative di potenziale crescita del medio-lungo periodo del Gruppo facente capo all'Emittente. Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente ha raffrontato i moltiplicatori di talune grandezze economiche rilevanti dell'Emittente con parametri di valutazione generalmente applicati nella prassi valutativa internazionale, prendendo principalmente in considerazione il metodo dei Multipli di Mercato applicato a società quotate ritenute comparabili all'Emittente. L'Offerente, inoltre, ha considerato i prezzi obiettivo recentemente indicati dagli analisti finanziari per l'Emittente, oltre ai premi impliciti pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie riferite a quote di minoranza.

Il Documento di Offerta precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Nel Documento di Offerta si precisa che il Corrispettivo è stato determinato tenendo anche conto del premio implicito che verrà corrisposto agli aderenti all'Offerta rispetto al prezzo ufficiale registrato dalle Azioni il giorno prima della comunicazione del lancio dell'Offerta, pari a circa il 16,5%, e del 28,2%-35,6% circa, rispettivamente, rispetto alle medie ponderate dei prezzi ufficiali delle Azioni con riferimento sia all'ultimo mese sia agli ultimi tre mesi antecedenti tale data. Il Corrispettivo incorpora altresì un premio di circa il 45,0% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 6 mesi antecedenti il 28 maggio 2010, nonché un premio di circa il 43,5% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 12 mesi antecedenti tale data.

Periodo di Riferimento	Prezzi Ufficiali (€)	Premi Offerta Gewiss (%)
Giorno antecedente all'annuncio (27 maggio 2010)	€ 3,61	16,5%
Media 1 mese (28 aprile 2010 - 27 maggio 2010)	€ 3,28	28,2%
Media 3 mesi (28 febbraio 2010 - 27 maggio 2010)	€ 3,10	35,6%
Media 6 mesi (28 novembre 2010 - 27 maggio 2010)	€ 2,90	45,0%
Media 12 mesi (28 maggio 2009 - 27 maggio 2010)	€ 2,93	43,5%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg.

L'Offerente nel Documento di Offerta precisa inoltre che il prezzo minimo ed il prezzo massimo registrati dall'azione nei dodici mesi fino al 27 maggio 2010, ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato – occorsa il 28 maggio 2010 – dell'intenzione dell'Offerente di effettuare l'Offerta, sono stati rispettivamente pari ad Euro 2,45 ed Euro 3,61.

## 1.3 Durata dell'Offerta e modalità di adesione

Il periodo di adesione, concordato con Borsa Italiana S.p.A., avrà inizio alle ore 8:00 del giorno 21 giugno 2010 e avrà termine alle ore 17:40 del giorno 23 luglio 2010, estremi inclusi (il "Periodo di Adesione"), per

complessivi 25 giorni di borsa aperta, salvo proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti. Il 23 luglio 2010 rappresenta pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione.

#### **I.4 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il Corrispettivo relativo alle Azioni apportate in adesione all'Offerta avrà luogo il terzo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, il 28 luglio 2010 (la "**Data di Pagamento**") e contestualmente le Azioni verranno trasferite all'Offerente su un conto deposito titoli dello stesso.

In caso di proroga del Periodo di Adesione, la Data di Pagamento cadrà il terzo giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come prorogato, e sarà resa nota dall'Offerente nell'avviso relativo alla proroga del Periodo di Adesione, che sarà pubblicato sul quotidiano a diffusione nazionale "Il Sole 24 Ore".

#### **I.5 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'efficacia dell'Offerta è soggetta al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi a livello nazionale od internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente e/o sulle sue società controllate (il "**Gruppo Gewiss**"), ovvero (ii) fatti o situazioni relativi al Gruppo Gewiss non già resi noti al mercato alla data del Documento di Offerta, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario del Gruppo Gewiss.

L'Offerente potrà rinunciare in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio alla condizione che precede.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della condizione dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7.59 del secondo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato trasmesso a Consob, a Borsa Italiana S.p.A. e ad almeno due agenzie di stampa, nonché nell'avviso relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui al Paragrafo C.5 del Documento di Offerta.

In caso di mancato avveramento della condizione dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni apportate all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di borsa aperta successivo al comunicato sopra indicato.

#### **I.6 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di ripristinare il flottante o meno nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale dell'Emittente - Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF**

Nel Documento di Offerta l'Offerente ha dichiarato che nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, venga a detenere (per effetto dell'adesione all'Offerta e delle azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta e comunque entro il Periodo di Adesione) una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, considerata anche la partecipazione di cui è titolare Polfin S.p.A., non intende ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza l'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, avrà l'obbligo di acquistare le restanti azioni dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e ne facciano richiesta ("**Obbligo d'Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**") ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 4, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 5, del Regolamento Emittenti, come meglio specificato nel Paragrafo C.5. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

#### **I.7 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto di cui all'articolo 111 del TUF e all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF**

Nel Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che nel caso in cui venga a detenere (per effetto dell'adesione all'Offerta, delle azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF) una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, considerata anche la partecipazione di cui è titolare Polifin S.p.A., si avvarrà del diritto di acquistare le restanti azioni in circolazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"). Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti azioni presso una banca allo scopo incaricata.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF.

#### **I.8 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente**

L'Offerta è finalizzata all'acquisto della totalità delle Azioni in circolazione, con l'esclusione delle azioni detenute dall'Offerente e da Polifin S.p.A., al fine di conseguire la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario. Tale revoca potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ovvero come effetto della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.

L'Offerta si inserisce in una più ampia operazione volta al perseguimento dello sviluppo e del consolidamento dell'attività dell'Emittente nonché alla riorganizzazione degli assetti proprietari e di *corporate governance* della stessa.

È intenzione dell'Offerente attraverso la promozione dell'Offerta ed il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa concentrare i propri investimenti sul rafforzamento della posizione nel proprio mercato di riferimento nonché operare, a tal fine, con maggiore flessibilità ed efficienza nell'ambito della propria attività.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, ciò potrebbe influenzare negativamente la redditività di breve-medio periodo dell'Emittente con un impatto negativo sul corso del titolo Gewiss (già caratterizzato da un ridotto volume medio giornaliero di scambi), eventualmente amplificato dalle poco favorevoli condizioni dei mercati borsistici.

L'Offerente ritiene che tali obiettivi di sviluppo e riorganizzazione possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con un azionariato a base ristretta piuttosto che con un azionariato diffuso ed in una situazione caratterizzata da minori oneri e maggiore flessibilità gestionale e organizzativa.

Con la promozione dell'Offerta, inoltre, l'Offerente intende offrire agli attuali azionisti dell'Emittente una opportunità di disinvestimento a condizioni di mercato più favorevoli di quelle registrate negli ultimi mesi dal titolo Gewiss.

L'Offerente si è determinato a procedere alla promozione dell'Offerta sulla base dell'intenzione di perseguire la valorizzazione di Gewiss attraverso l'espansione dell'attuale business e il perseguimento di una strategia di sviluppo che potrebbe prevedere potenziali decisioni operative (quali ad esempio su politiche commerciali difensive delle quote di mercato, sulla ricerca di canali di vendita che valorizzino l'alta

componente tecnologica dei prodotti a catalogo e la relativa necessaria formazione tecnica al mercato, sulla localizzazione delle produzioni a livello internazionale, sull'entrata nei mercati esteri low-price) il cui effetto è difficilmente valutabile a priori in una situazione di mercato instabile, a bassa visibilità e con forte pressione competitiva. L'Offerente ritiene che tali obiettivi di sviluppo e riorganizzazione possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con un azionariato concentrato piuttosto che con un azionariato diffuso ed in una situazione caratterizzata da minori oneri e maggiore flessibilità gestionale e organizzativa.

Nel Documento di Offerta, si precisa che l'Offerente, ovvero una o più delle società controllanti la stessa, si riserva di realizzare l'eventuale fusione con l'Emittente. La fusione potrebbe essere realizzata all'esito dell'Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma sopra descritto all'inizio del presente Paragrafo I.8, con la possibilità di accorciare la catena di controllo.

L'Offerente nel Documento di Offerta ha, inoltre, precisato che, alla data del Documento di Offerta, non è previsto che eventuali ristrutturazioni societarie possano avere un impatto sui livelli occupazionali e sull'organizzazione dei siti produttivi e distributivi dell'Emittente.

In merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, l'Offerente ha precisato che alla data del Documento di Offerta non si prevedono modifiche in merito alla stessa.

Per effetto della revoca dalla quotazione che potrà essere effettuata, ricorrendone i presupposti, attraverso l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF ovvero del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ovvero mediante l'eventuale fusione dell'Emittente in una società non quotata con il conseguente *delisting* delle azioni dell'Emittente stessa, l'Offerente ha chiarito che l'Emittente potrà adottare uno statuto sociale maggiormente conforme allo stato di società non quotata.

#### **I.9 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria del controvalore complessivo massimo dell'Offerta, (nel caso in cui le adesioni all'Offerta consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, pari al 23,881% del capitale sociale dell'Emittente), pari ad Euro 120.362.314,80 (l'**"Esborso Massimo"**), facendo ricorso alla linea di credito messa a disposizione da Centrobanca S.p.A. (**"Centrobanca"**).

A tal fine, in data 28 maggio 2010, Unifind ha sottoscritto con Centrobanca un contratto di finanziamento denominato "Contratto di Concessione di Facilitazioni di Credito a Breve Termine per Cassa e per Firma" (il **"Contratto di Finanziamento"**), ai sensi del quale Centrobanca ha concesso a Unifind un finanziamento per un importo pari a massimi Euro 124.000.556 (il **"Finanziamento"**), da erogarsi tramite una linea per firma (la **"Linea per Firma"**) ed una linea per cassa (la **"Linea per Cassa"**).

La Linea per Firma è utilizzata da Unifind per l'emissione, da parte di Centrobanca, delle Garanzie di Esatto Adempimento (c.d. *"cash confirmation letter"*), mentre la Linea per Cassa potrà essere utilizzata per il pagamento delle Azioni acquisite (i) tramite l'Offerta, (ii) sul mercato o fuori mercato, al di fuori dell'Offerta, (iii) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo d'Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o (iv) a seguito dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.

Il Finanziamento ha una durata di 12 mesi dalla data di stipula del relativo contratto (e, quindi, fino al 28 maggio 2011) e dovrà essere rimborsato, per il suo intero importo, comprensivo di capitale e interessi, in un'unica soluzione alla scadenza, salvo rimborso anticipato.

Il Contratto di Finanziamento garantito dall'Offerente è assistito da pegno su complessive n. 41.333.520 azioni Gewiss, pari al 34,44% del capitale sociale dell'Emittente, già in possesso dello stesso.

## II. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ARTICOLO 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Ai sensi dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Gewiss precisa inoltre quanto segue.

### II.1 Possesso di azioni proprie da parte di Gewiss S.p.A.

Alla data del presente Comunicato la Società non possiede azioni proprie.

### II.2 Possesso di azioni di Gewiss S.p.A. da parte degli Amministratori e dei Sindaci

Alla data del presente Comunicato, risultano titolari di azioni ordinarie Gewiss S.p.A. i seguenti componenti dell'organo amministrativo e dell'organo di controllo:

CARICA RICOPERTA	NOME E COGNOME	SOCIETÀ	TITOLO / MODALITÀ POSSESSO	N° AZIONI	% DEL CAPITALE SOCIALE
<i>Consiglio di Amministrazione</i>					
<b>Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale</b>	Domenico Bosatelli	Gewiss S.p.A.	PI	91.342.306	76,119
<b>Vice Presidente e Amministratore</b>	Fabio Bosatelli	Gewiss S.p.A.	PD	120.000	0,1
<b>Vice Presidente e Amministratore</b>	Luca Bosatelli	Gewiss S.p.A.	PD	50.000	0,042
<b>Amministratore</b>	Lorenzo Folio	Gewiss S.p.A.	PD	307.550	0,256
<b>Amministratore</b>	Nicodemo Pezzella	Gewiss S.p.A.	PI	13.500	0,011
<b>Amministratore</b>	Roberto Ruozi	Gewiss S.p.A.			
<b>Amministratore</b>	Giovanni Sala <sup>1</sup>	Gewiss S.p.A.			
<b>Amministratore</b>	Giovanna Terzi	Gewiss S.p.A.	PD	36.000	0,03
<b>Amministratore</b>	Angelo Vibi	Gewiss S.p.A.	PD	4.000	0,003
<i>Collegio Sindacale</i>					
<b>Sindaco effettivo</b>	Riccardo Ronchi	Gewiss S.p.A.		-	
<b>Sindaco effettivo<sup>(1)</sup></b>	Attilio Torracca	Gewiss S.p.A.		-	
<b>Sindaco effettivo (dal 27.04.2010)</b>	Fabrizio Gardi	Gewiss S.p.A.		-	

<sup>(1)</sup> Dal 27.04.2010 Presidente del Collegio Sindacale di Gewiss S.p.A.

Legenda: proprietà (P) >>> diretta (D) / indiretta (I)

### II.3 Patti parasociali aventi ad oggetto azioni ordinarie di Gewiss S.p.A.

Alla data del presente Comunicato la Società non è a conoscenza di alcun accordo tra gli azionisti rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF avente ad oggetto le azioni ordinarie Gewiss S.p.A.

### II.4 Compensi di Amministratori, Sindaci e Direttori Generali di Gewiss S.p.A.

Nella tabella sottostante si riporta evidenza dei compensi percepiti, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, ovvero deliberati in favore degli Amministratori di Gewiss S.p.A. relativi all'esercizio 2009, come risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

CARICA RICOPERTA	NOME E COGNOME	EMOLUMENTO PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI	TOTALE
<b>Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale</b>	Domenico Bosatelli	2.030.000				2.030.000
<b>Vice Presidente e Amministratore</b>	Fabio Bosatelli	330.000		217.987		547.987
<b>Vice Presidente e Amministratore</b>	Luca Bosatelli	330.000		210.216		540.216
<b>Amministratore</b>	Lorenzo Folio <sup>(1) (2)</sup> <sub>(3)</sub>	35.000				35.000
<b>Amministratore</b>	Nicodemo Pezzella <sub>(4)</sub>	30.000		265.870		295.870
<b>Amministratore</b>	Roberto Ruozi <sup>(1) (2)</sup> <sub>(3)(5)</sub>	35.000				35.000
<b>Amministratore</b>	Giovanni Sala <sup>(2)(3)</sup>	36.400		248.416		284.816
<b>Amministratore</b>	Giovanna Terzi	30.000		128.700		158.700
<b>Amministratore</b>	Angelo Vibi	30.000				30.000

<sup>(1)</sup> Amministratore non esecutivo ed indipendente.

<sup>(2)</sup> Amministratore membro del Comitato per il Controllo Interno.

<sup>(3)</sup> Amministratore membro del Comitato per la Remunerazione.

<sup>(4)</sup> Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

<sup>(5)</sup> *Lead Independent Director*.

\* \* \*

Nella tabella sottostante si riporta evidenza dei compensi percepiti, a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma, ovvero deliberati in favore dei membri del Collegio Sindacale di Gewiss S.p.A. relativi all'esercizio 2009, come risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

CARICA RICOPERTA	NOME E COGNOME	EMOLUMENTO PER LA CARICA	BENEFICI NON MONETARI	BONUS E ALTRI INCENTIVI	ALTRI COMPENSI	TOTALE
<b>Presidente del Collegio Sindacale (dal 28.08.2009 al 27.04.2010)</b>	Giovanni Maria Garegnani	1.772				1.772
<b>Presidente del Collegio Sindacale (fino al 28.08.2009)</b>	Riccardo Perotta	50.328				50.328
<b>Sindaco effettivo</b>	Riccardo Ronchi	35.772				35.772
<b>Sindaco effettivo <sup>(1)</sup></b>	Attilio Torracca	36.416				36.416

<sup>(1)</sup> Dal 27.04.2010 Presidente del Collegio Sindacale di Gewiss S.p.A.

### III. FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI SUCCESSIVAMENTE ALL'APPROVAZIONE DEL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE RELATIVO AL PRIMO TRIMESTRE 2010

Successivamente all'approvazione del resoconto intermedio di gestione relativo al primo trimestre 2010 non si è verificato alcun fatto di rilievo.

Si segnala che durante il Periodo di Adesione è prevista l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2010. Il relativo Consiglio è previsto per il 20 luglio 2010. Conseguentemente, la relazione sarà comunicata e messa a disposizione del pubblico, da parte dell'Emittente, nelle forme di legge nonché sul sito *internet* [www.gewiss.com](http://www.gewiss.com).

#### **IV. INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO RECENTE E LE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE**

Nel corso del 2010 i deboli recuperi dei consumi privati e degli investimenti continueranno a condizionare negativamente la domanda domestica rivolta alle imprese elettrotecniche. In particolare, la perdurante fragilità degli investimenti residenziali sul fronte interno, che non ha finora tratto i benefici sperati dal rilancio del "Piano casa", frenerà lo sviluppo dei segmenti dell'offerta rivolti a tale mercato. Il recupero previsto per l'industria elettrotecnica nella seconda metà dell'anno in corso - ma a ritmi insufficienti per tornare ai livelli di attività analoghi al periodo pre-crisi - è strettamente subordinato all'irrobustimento della domanda nei mercati a più alto potenziale di crescita (emergenti) e all'avvio di progetti finanziati dalle politiche economiche dei principali paesi occidentali.

Con riferimento alle prospettive dell'Emittente per l'esercizio 2010 esiste un cauto clima di fiducia, seppure con un forte monitoraggio dei segnali provenienti dai mercati di riferimento.

Gli elementi positivi derivano dalla ampia offerta di prodotti innovativi, ulteriormente aggiornati ed integrati da una serie di referenze introdotte nel mercato nel corso del biennio 2009/2010 che generano potenziale di crescita. La consolidata relazione con i clienti partner ed il forte brand della società garantiscono la strategia di recupero di quote di mercato, l'ampliamento delle vendite dei prodotti di alta qualità ed innovativi (domotica, energia e illuminotecnica) nonché il supporto di formazione alla filiera distributiva fortemente sensibile ai margini e alla partnership con l'industria.

Gli aspetti negativi derivano dalla profonda crisi economico-finanziaria che determinerà una forte selezione nella catena di distribuzione a livello internazionale quale effetto della mancanza di liquidità e della crisi del credito, da un eccesso di offerta di immobili e da sovraccapacità produttive che alimentano aggressive politiche di vendita e di *dumping*.

In tale contesto i risultati raggiunti nel primo trimestre del 2010 dall'Emittente, sia a livello di fatturato che di risultato netto, sono confortanti. Tali risultati comunque inducono un atteggiamento operativo prudente in attesa della stabilizzazione delle dinamiche di competizione, delle politiche della distribuzione di materiale elettrico, del trend internazionale del costo materie prime e delle azioni governative di stimolo dell'economia nei principali paesi industrializzati.

#### **V. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULL'OFFERTA**

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sulla base di quanto sopra, esprime le seguenti valutazioni.

##### **V.1 Valutazioni di natura industriale/aziendale ed effetti del successo dell'Offerta sugli interessi dell'impresa nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi**

###### *V.1.1 Valutazioni di natura industriale/aziendale*

In relazione alle valutazioni di natura industriale e aziendale, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dei programmi futuri elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente, così come descritti nel Documento di Offerta nonché nel paragrafo I.8 del presente Comunicato.

Il Consiglio di Amministrazione di Gewiss ha inoltre preso atto della possibilità di fusione tra l'Emittente e l'Offerente, ovvero una o più delle società controllanti lo stesso, all'esito dell'Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto, ovvero anche nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, come meglio dettagliato nei Paragrafi A.5 e G.3 del Documento di Offerta e nel Paragrafo I.8 del presente Comunicato qualora ciò si rendesse necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi del programma descritto nel Paragrafo G.2.1 del Documento di Offerta ovvero al fine di accorciare la catena di controllo.

A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione rende noto che nessuna valutazione è stata effettuata e pertanto nessuna dichiarazione può essere formulata con riferimento alle ipotesi di fusione sopra indicate. Il Consiglio rileva altresì che nessuna deliberazione è stata adottata dall'Emittente, né per quanto consta dal Documento d'Offerta, dall'Offerente in merito alle ipotesi di fusione.

Infine, relativamente all'ipotesi di fusione della Società nell'Offerente, società non quotata, il Consiglio ha preso atto di quanto rilevato nel Documento di Offerta secondo cui qualora a seguito dell'Offerta le Azioni non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il delisting mediante la fusione. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies*, del codice civile, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio partecipazioni non quotate su un mercato regolamentato.

## **V.2 Valutazioni in ordine alle condizioni finanziarie dell'Offerta**

Il Consiglio di Amministrazione rileva che, come rappresentato nel Documento di Offerta (e come riportato nel paragrafo I.2 del presente Comunicato), il Corrispettivo di Euro 4,20 per ciascuna Azione, incorpora:

- (i) un premio del 43,5% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel corso degli ultimi 12 mesi antecedenti alla data di annuncio dell'intenzione di promuovere l'Offerta (28 maggio 2010);
- (ii) un premio del 45,0% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel corso degli ultimi 6 mesi antecedenti alla data di annuncio dell'intenzione di promuovere l'Offerta (28 maggio 2010);
- (iii) un premio del 35,6% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel corso degli ultimi 3 mesi antecedenti alla data di annuncio dell'intenzione di promuovere l'Offerta (28 maggio 2010);
- (iv) un premio del 28,2% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel corso dell'ultimo mese antecedente alla data di annuncio dell'intenzione di promuovere l'Offerta (28 maggio 2010).

Per le proprie valutazioni in ordine al Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del supporto di Credit Suisse, in qualità di *advisor* finanziario indipendente dell'Emittente, nominato in data 4 giugno 2010, incaricato dal *Lead Independent Director* Prof. Roberto Ruozi di redigere la *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo proposto dall'Offerente.

In data 14 giugno 2010, Credit Suisse ha rilasciato la propria *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta.

Si fa presente che, come indicato nella *fairness opinion*, Credit Suisse ha:

- (i) esaminato i termini e le condizioni finanziarie dell'Offerta;
- (ii) analizzato alcune informazioni finanziarie storiche pubbliche relative alla Società;
- (iii) esaminato varie previsioni finanziarie pubbliche e altri dati forniti dalla Società con riferimento all'attività della stessa;
- (iv) discusso, con gli Amministratori della Società, l'attività e le prospettive di quest'ultima;
- (v) esaminato informazioni pubbliche su certe altre società operanti in settori ritenuti dall'*advisor* stesso in linea di principio compatibili con l'attività della Società;
- (vi) esaminato i termini finanziari di alcune operazioni aventi ad oggetto società operanti in settori ritenuti dall'*advisor* in linea di principio compatibili con quelli della Società e dell'Offerente, e in generale con altri settori industriali;
- (vii) esaminato i corsi azionari storici e i volumi delle contrattazioni relativi ai titoli azionari della Società;
- (viii) condotto gli altri studi, analisi e indagini finanziarie ritenuti opportuni.

Nella determinazione della congruità del prezzo di Offerta, Credit Suisse ha adottato i metodi di valutazione generalmente utilizzati a livello internazionale dalla comunità finanziaria, per operazioni di tale natura e per imprese operanti in questo settore.

Ciascuna delle metodologie applicate, pur rientrando nella prassi comune a livello domestico e internazionale, presenta delle limitazioni intrinseche per cui le considerazioni finali derivano da una considerazione complessiva e non dalla lettura di una sola delle diverse metodologie applicate.

In particolare, Credit Suisse ha fatto riferimento:

- a) al metodo dei Multipli di Mercato di un campione di società quotate comparabili;
- b) al metodo dei flussi di cassa attualizzati della Società (“**Discounted Cash Flow**”);
- c) alle quotazioni di borsa del titolo Gewiss in diversi orizzonti temporali;
- d) ai premi di mercato pagati in offerte pubbliche di acquisto precedenti.

Le suddette metodologie sono state utilizzate ed analizzate da Credit Suisse, ai fini della redazione della *fairness opinion*, non singolarmente ma come parte inscindibile di un processo di valutazione unico; i risultati ottenuti dall’applicazione di ciascuna di tali metodologie sono stati quindi analizzati, anche tenendo conto delle limitazioni riportate nella *fairness opinion* stessa, alla luce di un rapporto di complementarità tra gli stessi e non singolarmente.

Ciò premesso, ad esito delle analisi effettuate in esecuzione dell’incarico ricevuto, il Corrispettivo – di Euro 4,20 per azione Gewiss – è risultato:

- a premio rispetto alle risultanze derivanti dall’applicazione del metodo dei Multipli di Mercato;
- in linea rispetto alle risultanze derivanti dall’applicazione del metodo *Discounted Cash Flow*;
- a premio rispetto alle quotazioni di borsa storiche del titolo Gewiss.

Inoltre, i premi incorporati nel Corrispettivo rispetto alle medie aritmetiche ponderate del titolo Gewiss registrate su diversi orizzonti temporali sono superiori alla media dei premi di mercato pagati in offerte pubbliche di acquisto precedenti.

Sulla base di tutto quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che Credit Suisse, come indicato nella *fairness opinion* allegata al presente Comunicato, ha ritenuto che, alla data del 14 giugno 2010, il Corrispettivo, anche tenendo in considerazione le attuali condizioni di mercato, possa essere considerato congruo, dal punto di vista finanziario, per gli azionisti di minoranza della Società.

### **V.3 Conclusioni del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto dichiarato dall’Offerente nel comunicato diffuso in data 28 maggio 2010 ai sensi degli articoli 102 e 114 del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti, relativo alla decisione di promuovere l’Offerta e nel Documento di Offerta ricevuto dalla Società, previa approfondita analisi e giustificazione anche da parte degli Amministratori Indipendenti dell’Emittente del Corrispettivo offerto, preso infine atto delle conclusioni rappresentate nella *fairness opinion* rilasciata da Credit Suisse, ritiene congruo, sotto il profilo finanziario, il prezzo di Euro 4,20 per Azione.

Quanto alla convenienza economica dell’adesione all’Offerta, il Consiglio fa presente che la stessa dovrà essere valutata dal singolo azionista all’atto dell’adesione, anche tenuto conto dell’andamento del titolo e delle dichiarazioni dell’Offerente contenute nel Documento di Offerta.

## **VI. INAPPLICABILITÀ DELL’ARTICOLO 104 DEL TUF**

Alla luce di quanto disposto dall’articolo 101-*bis*, comma 3, del TUF, ed in considerazione del fatto che l’Offerente, alla data del presente Comunicato dell’Emittente, detiene la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea ordinaria dell’Emittente, non sono applicabili all’Offerta le disposizioni di cui all’articolo 104 del TUF.

\* \* \* \* \*

Cenate Sotto (BG), 14 giugno 2010

Per il Consiglio di Amministrazione

---

Prof. Roberto Ruozi

Allegato: *Fairness opinion* rilasciata da Credit Suisse in data 14 giugno 2010

\* \* \* \* \*

Board of Directors of Gewiss S.p.A.  
Via Alessandro Volta, 1  
24069 Cenate Sotto (Bergamo)  
Italy

14 June 2010

Dear Sirs,

You have asked us to advise you with respect to the fairness to the minority shareholders (the "Shareholders") of Gewiss S.p.A. (the "Company") from a financial point of view of the consideration to be received by such Shareholders pursuant to the terms of the offer announcement dated 28 May 2010 (the "Offer Announcement") released by Unifind S.p.A. ("Unifind") also on behalf of Polifin S.p.A. ("Polifin") and Mr. Domenico Bosatelli, (together with Unifind and Polifin, the "Acquirer"). The Offer Announcement provides, amongst other things, for the acquisition (the "Acquisition") of all of the outstanding ordinary shares of the Company not owned by the Acquirer for €4.2 in cash (the "Consideration").

In arriving at our opinion, with your consent, we have only reviewed certain publicly available business, operating and financial information (including financial forecasts as included within such publicly available information) relating to the Company, including the terms of the Offer Announcement, and certain publicly available information contained within the related Prospectus, and we have discussed such certain publicly available information with the management of the Company. However, we have not been provided with, and consequently have not reviewed (nor discussed with the Company), the Company's Business Plan, nor any non publicly available financial forecasts of the Company nor any other non public information relating to the Company.

We have also considered certain financial and stock market data of the Company, and we have compared that data with similar data for other publicly held companies in businesses which we deemed similar to those of the Company and we have considered, to the extent publicly available, the financial terms of certain other business combinations and other transactions which have recently been effected. We also considered such other information, financial studies, analyses and investigations and financial, economic and market criteria which we deemed relevant. However, the opinion expressed herein is being rendered during a period of unusual volatility in the financial markets and it is necessarily subject to the absence of further material developments in the financial, economic and market conditions from those prevailing on the date hereof.

In connection with our review, we have not assumed any responsibility for independent verification of any of the foregoing information (including the information contained in the Prospectus) and have relied on its being complete and accurate in all material respects. With respect to the publicly available financial forecasts for the Company referred to above, we have reviewed and discussed such forecasts with the management of the Company and have assumed, with your consent, that such forecasts represent the best currently available estimates and judgments with respect to the future financial performance of the Company. We also have assumed, with your consent, that in the course of obtaining necessary regulatory and third party approvals and consents the Acquisition, no modification, delay, limitation, restriction or condition will be imposed that will have an adverse effect on the Company or the contemplated benefits of the Acquisition, and that the



Acquisition will be consummated in accordance with the terms of the Offer Announcement, without waiver, modification or amendment of any material term, condition or agreement therein. In addition, we have not been requested to make, and have not made an independent evaluation or appraisal of the assets or liabilities (contingent or otherwise) of the Company, nor have we been furnished with any such evaluations or appraisals. Our opinion addresses only the fairness, from a financial point of view, to the Shareholders of the Company of the consideration to be paid in the Acquisition and does not address any other aspect or effect of the Acquisition or any other agreement, arrangement or understanding entered into in connection with the acquisition or otherwise. Our opinion is necessarily based upon information made available to us on the date hereof and upon financial, economic, market and other conditions as they exist and can be evaluated on the date hereof. Our opinion does not address the relative merits of the Acquisition as compared to alternative transactions or strategies that might be available to the Company nor does it address the underlying business decision of the Board of Directors of the Company to recommend that the Acquisition is fair to the Company's Shareholders. We were not requested to, and did not, solicit third party indications of interest in acquiring all or any part of the Company.

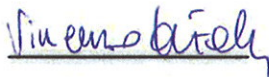
We have acted as financial advisor to the Company in connection with the Acquisition solely with respect to the provision of a fairness opinion. We will receive a fee for rendering this opinion. From time to time, we and our affiliates have in the past provided and in the future we may provide, investment banking and other financial services to the Company and the Acquirer, for which we have received, and would expect to receive, compensation. We are a full service securities firm engaged in securities trading and brokerage activities as well as providing investment banking and other financial services. In the ordinary course of business, we and our affiliates may acquire, hold or sell, for our and our affiliates own accounts and the accounts of customers, equity, debt and other securities and financial instruments (including bank loans and other obligations) of the Company, the Acquirer and any other company that may be involved in the Acquisition, as well as provide investment banking and other financial services to such companies.

It is understood that this letter is for the information of the Board of Directors of Gewiss only in connection with its consideration of the Acquisition and does not constitute a recommendation to any shareholder as to whether or not such shareholder should tender shares pursuant to the Acquisition and may not be disclosed to any person without our prior written consent and is not to be quoted or referred to, in whole or in part nor shall this letter be used for any other purposes, without our prior written consent.

Based upon and subject to the foregoing, it is our opinion that, as of the date hereof, the consideration to be received by the Shareholders of the Company in the Acquisition is fair to such Shareholders from a financial point of view.

Yours faithfully,

CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED - MILAN BRANCH



Vincenzo De Falco  
Managing Director



Leone Pattofatto  
Managing Director

Questa traduzione viene fornita a puri fini informativi. Il testo originale in lingua inglese del parere di congruità prevarrà in caso di contrasto tra la presente traduzione in lingua italiana e il testo originale in lingua inglese.

14 giugno 2010

Consiglio di Amministrazione di Gewiss S.p.A.  
Via Alessandro Volta, 1  
24069 Cenate Sotto (Bergamo)  
Italia

Egregi Signori:

è stato richiesto a Credit Suisse (Europe) Limited – Milan Branch ("Credit Suisse") di fornirVi una consulenza sulla congruità da un punto di vista finanziario per gli azionisti di minoranza (gli "Azionisti") di Gewiss S.p.A. (la "Società") dell'ammontare che verrà corrisposto agli Azionisti da Unifind S.p.A. ("Unifind"), anche per conto di Polifin S.p.A. ("Polifin") e del Cav. Lav. Domenico Bosatelli (insieme a Unifind e Polifin, l'"Acquirente"), nel contesto dell'offerta volontaria totalitaria lanciata ai sensi del comunicato stampa pubblicato in data 28 maggio 2010 (il "Comunicato"). Il Comunicato prevede, tra le altre cose, l'acquisizione (l'"Acquisizione") di tutte le azioni ordinarie non possedute dall'Acquirente per un corrispettivo in cassa pari a €4.20 per azione (il "Corrispettivo").

Nel formulare il parere Credit Suisse ha preso in considerazione, con il vostro consenso, solamente alcune informazioni industriali, operative e finanziarie pubbliche (incluse le proiezioni finanziarie nella misura in cui erano disponibili tra le suddette informazioni pubbliche) relative alla Società, inclusi i termini dell'offerta riportati nel Comunicato, e alcune informazioni pubbliche contenute nel relativo Prospetto, e ha discusso queste informazioni pubbliche con i dirigenti della Società. Tuttavia, Credit Suisse non ha ricevuto, e di conseguenza non ha esaminato (o discusso con la Società), il Business Plan della Società, o qualsiasi altra proiezione finanziaria prospettica non pubblica sulla Società o qualsiasi altra informazione non pubblica relativa alla Società.

Inoltre, Credit Suisse ha considerato alcuni dati finanziari e di mercato della Società e ha paragonato quei dati con dati simili per altre società quotate operanti in settori ritenuti simili a quello della Società, e ha considerato, per quanto pubblicamente disponibili, i termini finanziari di altre operazioni recentemente avvenute. In aggiunta, Credit Suisse ha

Questa traduzione viene fornita a puri fini informativi. Il testo originale in lingua inglese del parere di congruità prevarrà in caso di contrasto tra la presente traduzione in lingua italiana e il testo originale in lingua inglese.

considerato altri studi finanziari, informazioni, analisi, indagini, criteri economici e finanziari ritenuti rilevanti. Tuttavia il parere qui espresso viene fornito in un periodo di inusuale volatilità dei mercati finanziari ed è necessariamente soggetto all'assenza di ulteriori sviluppi materiali nelle condizioni finanziarie, economiche e di mercato rispetto a quelle prevalenti alla data del presente documento.

Nell'implementare le analisi rilevanti Credit Suisse non ha assunto alcuna responsabilità di verifica indipendente delle informazioni precedentemente indicate (incluse le informazioni contenute nel Prospetto) e ha fatto affidamento sul fatto che tali informazioni fossero complete ed accurate in tutti gli aspetti rilevanti. Con riferimento alle proiezioni finanziarie pubbliche della Società menzionate in precedenza, Credit Suisse ha rivisto e discusso tali proiezioni pubbliche con i dirigenti della Società, e ha assunto, con il vostro consenso, che queste proiezioni rappresentino le migliori stime al momento disponibili della performance finanziaria prospettica della Società. Credit Suisse ha inoltre assunto, con il vostro consenso, che nel corso dell'ottenimento delle approvazioni e dei permessi regolamentari e di terze parti relative all'Acquisizione non venga imposta nessuna modifica, ritardo, limitazione, restrizione o condizione avente un impatto negativo sulla Società, o sui benefici contemplati per l'Acquisizione e che l'Acquisizione stessa verrà completata in accordo con i termini del Comunicato, senza deroghe, modifiche o emendamenti di alcuna condizione materiale, termine o accordo contenuto nello stesso. Inoltre non è stato richiesto di fare, e Credit Suisse non ha fatto, alcuna stima o valutazione indipendente delle attività e delle passività (potenziali e non) della Società, né sono state fornite a Credit Suisse tali stime o valutazioni. Il parere di Credit Suisse riguarda esclusivamente la congruità da un punto di vista finanziario per gli Azionisti della Società del corrispettivo pagato per l'Acquisizione e non riguarda nessun altro aspetto o effetto dell'Acquisizione o di ogni altro accordo, intesa, patto stipulato in connessione all'Acquisizione o in altro modo. Il parere di Credit Suisse è necessariamente basato sulle informazioni ad esso fornite alla data del presente documento, e sulle condizioni finanziarie, economiche e di mercato esistenti e valutabili alla data del presente documento. Il parere di Credit Suisse non pertiene ai meriti relativi dell'acquisizione rispetto a strutture o strategie alternative che potrebbero essere disponibili per la Società e non pertiene alla decisione strategica sottostante del Consiglio di Amministrazione della Società di raccomandare agli Azionisti che l'offerta sia congrua. Non è stato richiesto che Credit Suisse sollecitasse, e Credit Suisse non ha sollecitato, manifestazioni di interesse da terze parti per l'acquisizione della Società o di alcune sue parti.

Questa traduzione viene fornita a puri fini informativi. Il testo originale in lingua inglese del parere di congruità prevarrà in caso di contrasto tra la presente traduzione in lingua italiana e il testo originale in lingua inglese.

Credit Suisse ha agito come consulente finanziario della Società esclusivamente rispetto all'emissione del parere di congruità. Credit Suisse riceverà un compenso per aver fornito il presente parere. Nel passato Credit Suisse o società ad esso affiliate potrebbero aver fornito, e potrebbero fornire in futuro, servizi di investment banking e altri servizi finanziari alla Società e all'Acquirente per i quali hanno ricevuto, e aspettano di ricevere, un compenso. Credit Suisse è un'istituzione finanziaria che offre una gamma completa di servizi e che svolge attività di compravendita e di distribuzione di strumenti finanziari oltre a fornire servizi di investment banking e altri servizi finanziari. Nel corso dell'attività ordinaria Credit Suisse o società ad esso affiliate potrebbero acquisire, detenere o vendere, per loro conto o per conto di clienti, strumenti rappresentativi del capitale, debito, e altri titoli e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari e altre obbligazioni) della Società, dell'Acquirente o di ogni altra società che potrebbe essere coinvolta nell'Acquisizione, oltre a fornire servizi di investment banking e altri servizi finanziari alle suddette società.

La presente lettera si intende rivolta all'attenzione del Consiglio di Amministrazione di Gewiss esclusivamente in relazione alla valutazione dell'Acquisizione e non costituisce una raccomandazione agli Azionisti della Società riguardo al fatto che tali Azionisti debbano o non debbano consegnare le proprie azioni a seguito dell'Acquisizione e non può essere divulgata a nessuna terza parte senza il consenso preventivo in forma scritta di Credit Suisse, e non può essere citata, e non si può fare riferimento ad essa, in tutto od in parte, e non può essere utilizzata per nessun altro scopo senza il consenso preventivo in forma scritta di Credit Suisse.

Sulla base di quanto scritto in precedenza, e fatto salvo quanto precedentemente specificato, è parere di Credit Suisse che, alla data del presente documento, il Corrispettivo che sarà ricevuto dagli Azionisti della Società nel contesto dell'Acquisizione sia congruo per tali Azionisti da un punto di vista finanziario.

Cordiali Saluti,

CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED – MILAN BRANCH

Da: \_\_\_\_\_

**O) DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in in Milano, Corso Europa, n. 16;
- (ii) la sede legale di Borsa Italiana S.p.A. in Milano, Piazza degli Affari, n. 6;
- (iii) la sede legale dell'Offerente in Bergamo, Via T. Frizzoni, n. 17;
- (iv) la sede legale dell'Emittente in Cenate Sotto (BG), Via A. Volta, n. 1.

**(a) Documenti relativi all'Offerente**

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2009 di Unifind S.p.A., corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte della società di revisione.
- Bilancio di esercizio e consolidato di Polifin S.p.A. al 31 dicembre 2009, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte della società di revisione.

**(b) Documenti relativi all'Emittente**

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2009, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte della società di revisione.
- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte della società di revisione.
- Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2010.
- Resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2009.

I documenti relativi all'Emittente sono, inoltre, disponibili sul sito *internet* [www.gewiss.com](http://www.gewiss.com).

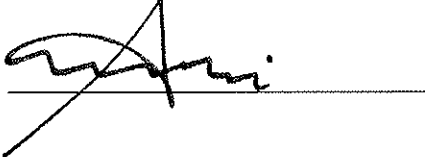
## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

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

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

Unifind S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Domenico Bosatelli', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Cav. Lav. Domenico Bosatelli

GEORGESON S.R.L.

Via Emilia 88, 00187 Roma



Numero Investitori Istituzionali: +39 0642171800

Sito *web*: [www.georgeson.it](http://www.georgeson.it)

(contenente il Documento di Offerta e la documentazione pubblica correlata all'Offerta)