

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 ed integrato) avente ad oggetto n. 14.797.460 azioni ordinarie di

Gewiss S.p.A.



OFFERENTE

Unifind S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

n. 14.797.460 azioni ordinarie Gewiss S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 5,10 per ogni azione ordinaria Gewiss S.p.A.

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

dal 16 maggio 2011 al 13 giugno 2011, salvo proroghe, estremi inclusi (dalle ore 8:00 alle ore 17:40)

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

16 giugno 2011, salvo proroga del periodo di adesione

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

Nomura International Plc ó Italian Branch

NOMURA

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

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

CENTROBANCA

Gruppo UBI Banca

L'approvazione del documento di offerta, comunicata in data 11 maggio 2011, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

maggio 2011

INDICE

GLOSSARIO	5
PREMESSA	9
A) AVVERTENZE	14
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta.....	14
A.2 Approvazione del bilancio di esercizio e del resoconto intermedio di gestione	14
A.3 Parti correlate	14
A.4 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente.....	15
A.5 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 ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.....	15
A.6 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	16
A.7 Applicabilità delle esenzioni di cui all'articolo 101-bis comma 3 del TUF	17
A.8 Potenziali conflitti di interesse	17
A.9 Possibili scenari alternativi per i possessori di azioni dell'Emittente.....	17
A.10 Comunicato dell'Emittente	18
A.11 Modalità di determinazione del corrispettivo unitario comprensivo del dividendo	18
A.12 Distribuzione del dividendo dall'Emittente ed incidenza del dividendo sul Corrispettivo.....	18
A.13 Pegno sulle azioni dell'Emittente.....	19
B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	20
B.1 Informazioni relative all'Offerente.....	20
B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	20
B.1.2 Anno di costituzione, durata e oggetto sociale.....	20
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	20
B.1.4 Capitale sociale	20
B.1.5 Principali azionisti.....	20
B.1.6 Organi di amministrazione e controllo	20
B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo di appartenenza dell'Offerente.....	22
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente.....	24
B.1.9 Attività dell'Offerente	24
B.1.10 Principi contabili adottati dall'Offerente	24
B.1.11 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente.....	25
B.1.12 Andamento recente.....	29
B.2. Informazioni relative all'Emittente e al gruppo a questo facente capo.....	30
B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione.....	30
B.2.2 Anno di costituzione e durata.....	30
B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	30

B.2.4	Capitale sociale	30
B.2.5	Soci rilevanti	31
B.2.6	Organi di amministrazione e controllo	31
B.2.7	Sintetica descrizione del gruppo a cui fa capo l'Emittente	33
B.2.8	Andamento recente e prospettive	36
B.2.8.1	Esercizio 2010.....	36
B.3	Intermediari.....	41
C)	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	42
C.1	Categoria e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta e percentuale rappresentata dalle Azioni oggetto dell'Offerta rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente.....	42
C.2	Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile.....	42
D)	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	43
D.1	Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente e posseduti, direttamente e indirettamente, dall'Offerente	43
D.2	Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno o di impegni di altra natura assunti su strumenti finanziari dell'Emittente	43
E)	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	44
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e criteri seguiti per la sua determinazione	44
E.1.1	Multipli di Mercato.....	44
E.1.2	Prezzi obiettivo.....	45
E.1.3	Premi pagati in precedenti offerte pubbliche di acquisto.....	45
E.1.4	Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi	46
E.2	Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta.....	46
E.3	Confronto del Corrispettivo con diversi indicatori relativi all'Emittente	46
E.4	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta	48
E.5	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	50
E.6	Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, 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	50
F)	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	51
F.1	Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito degli strumenti finanziari	51
F.2	Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti ai titoli oggetto dell'Offerta, in pendenza della stessa.....	52
F.3	Obbligo di comunicazione giornaliera a Borsa Italiana dei dati relativi agli strumenti finanziari depositati ai fini della loro pubblicazione	52

F.4	Mercato sul quale è promossa l'Offerta.....	52
F.5	Data di pagamento del Corrispettivo	53
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo	53
F.7	Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente.....	54
F.8	Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto.....	54
G)	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	55
G.1	Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione....	55
G.2	Indicazione delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente.....	57
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta	57
G.2.2	Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente.....	57
G.3	Ricostituzione del flottante	59
H)	EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	60
H.1	Accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti alla pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente	60
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento di Azioni dell'Emittente	60
I)	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	61
I.1	Indicazione delle remunerazioni riconosciute a ciascuna categoria di intermediari, in relazione al ruolo svolto	61
L)	IPOSTESI DI RIPARTO	62
M)	APPENDICI.....	63
Appendice n. 1:	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti dell'1 aprile 2011.	64
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 del 2 maggio 2011 comprensivo della <i>fairness opinion</i> rilasciata da Credit Suisse.	70
Appendice n. 3:	Estratto del patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'Emittente stipulato tra Unifind e First Eagle in data 11 aprile 2011 e pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF e degli artt. 129 e seguenti del Regolamento Emittenti in data 15 aprile 2011.....	90
N)	DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	92
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	93

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento di Offerta.

Azioni e, ciascuna, un'Azione	Le azioni ordinarie di Gewiss S.p.A., quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Cash Confirmation Letter	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 75.467.046 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.
Centrobanca	Centrobanca ó 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.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
Condizione del Livello Minimo di Adesioni	La circostanza che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni Gewiss tale da consentire all'Offerente di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente (corrispondente a n. 114.000.000 azioni Gewiss).
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario in contanti pari ad Euro 5,10 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (<i>cum dividendo</i>).
Data di Pagamento	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 16 giugno 2011, come indicato al Paragrafo F.5 del Documento di Offerta.
Data di Pubblicazione	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
Diritto di Acquisto	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.6 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 ó R.E.A. 107496.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni oggetto della stessa, pari ad Euro 75.467.046.
First Eagle	Il fondo di investimento First Eagle Investment Management LLC azionista dell'Emittente, in qualità di gestore, tra gli altri, del fondo First Eagle Global Fund e del fondo First Eagle Overseas Fund.
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 F.1 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.6 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.5 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 ó R.E.A. 181450.

Offerta

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi dell'articolo 102 del TUF dall'Offerente su n. 14.797.460 Azioni, rappresentative del 12,332% 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 16 maggio 2011 alle ore 17:40 del giorno 13 giugno 2011, 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, da ultimo con delibera Consob n. 17731 del 5 aprile 2011.

Testo Unico o TUF

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

PREMESSA

La seguente "Premessa" fornisce 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. 14.797.460 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 12,332% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 105.202.540 azioni (pari al 87,668% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A. (le "Azioni").

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.

L'Offerta è stata annunciata al mercato tramite il comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102 e 114 del TUF e 37 del Regolamento Consob approvato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti") in data 11 aprile 2011 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.

Si segnala, preliminarmente, che l'Offerente, anche per conto di Polifin S.p.A. e dal Cav. Lav. Domenico Bosatelli, aveva promosso in data 28 maggio 2010, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, per un corrispettivo pari ad Euro 4,20 per ciascuna azione Gewiss. Tale offerta aveva ad oggetto n. 28.657.694 azioni Gewiss, 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) nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A.

Alla data di chiusura dell'offerta promossa in data 28 maggio 2010 risultavano portate in adesione n. 13.422.986 azioni ordinarie Gewiss, pari all'11,186% del capitale sociale dell'Emittente. Si segnala, inoltre, che l'Offerente aveva complessivamente acquistato al di fuori dell'offerta, ai sensi e per gli effetti degli articoli 41, comma 2, e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, n. 435.978 azioni ordinarie Gewiss (pari allo 0,363% del capitale sociale).

L'Offerente e Polifin S.p.A. alla Data di Pubblicazione detengono, pertanto, rispettivamente n. 93.202.540 e n. 12.000.000 azioni dell'Emittente (pari rispettivamente al 77,668% ed al 10,000% del capitale sociale dell'Emittente) per complessive n. 105.202.540 azioni ordinarie Gewiss, pari all'87,668% del capitale sociale dell'Emittente.

La promozione dell'Offerta discende anche dal manifestato impegno irrevocabile da parte dei fondi di investimento gestiti da First Eagle Investment Management LLC ("First Eagle") all'Offerente a consegnare in adesione alla medesima complessive 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale). Tale impegno di adesione, inquadrabile nella fattispecie di cui all'articolo 122, quinto comma, lettera d)-*bis* del TUF, è stato pubblicato per estratto sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 15 aprile 2011 (si rinvia all'estratto del patto parasociale riportato in Appendice *sub* Allegato 3).

L'Offerta ha come obiettivo l'acquisto del 12,332% 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.5 e A.6 del presente Documento di Offerta.

In data 11 aprile 2011 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 16 maggio 2011 e avrà termine alle ore 17:40 del giorno 13 giugno 2011 (il **Periodo di Adesione**), per complessivi 21 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. 14.797.460 azioni ordinarie di Gewiss del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 12,332% 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 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 5,10 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il **Corrispettivo**).

Il Corrispettivo è comprensivo del dividendo deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente dell'11 maggio 2011, chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2010. A tale proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, approvando in data 16 marzo 2011 il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, aveva proposto all'assemblea di deliberare la distribuzione di un dividendo lordo pari ad Euro 0,10 per azione da regolare in data 19 maggio 2011 (con stacco della cedola il 16 maggio 2011).

L'Offerente, peraltro, ritenendo opportuno conformarsi alla invalsa prassi di mercato che prevede di non effettuare il pagamento dei dividendi durante il periodo di adesione all'offerta, ha dichiarato la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla distribuzione di un dividendo nella misura proposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ed ha proposto all'Assemblea di esprimere il proprio voto in tal senso di regolare il dividendo in data successiva.

Ne consegue che qualora è e sempre che ricorrano i presupposti di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF - la procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, e/o del Diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, si svolgesse prima della data di stacco della cedola relativa al predetto dividendo, gli azionisti dell'Emittente parteciperanno a tale procedura consegnando Azioni *cum dividendo* (vale a dire comprensive della cedola inerente il suddetto dividendo) a fronte del Corrispettivo (Euro 5,10).

Qualora viceversa la procedura di cui sopra si svolgesse dopo la data di stacco della cedola relativa al dividendo, gli azionisti dell'Emittente parteciperanno a tale procedura consegnando Azioni *ex dividendo* (vale a dire non comprensive della cedola inerente il dividendo), a fronte del Corrispettivo diminuito di un ammontare pari al dividendo (Euro 5,00).

Si segnala inoltre che, con riferimento ai prezzi ufficiali registrati dall'azione negli ultimi dodici mesi fino all'8 aprile 2011, il prezzo minimo ed il prezzo massimo sono stati rispettivamente pari ad Euro 2,96 ed Euro 4,60.

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 12,332% del capitale sociale dell'Emittente, è pari ad Euro 75.467.046 (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 75.467.046, facendo ricorso ad una linea di credito di pari importo, messa a disposizione da Centrobanca S.p.A.

A tal fine, in data 11 aprile 2011, Unifind ha sottoscritto con Centrobanca S.p.A. 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 S.p.A. ha concesso all'Offerente un finanziamento per un importo pari a massimi Euro 75.467.046,00 (il "**Finanziamento**"), da erogarsi tramite una linea per firma (la "**Linea per Firma**") ed una linea per cassa (la "**Linea per Cassa**").

Per maggiori informazioni relative alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al successivo Paragrafo G.1 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 11 aprile 2011, riportato in Appendice *sub* Allegato 1.

Data	Avvenimento	Modalità di Comunicazione
11 aprile 2011	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
26 aprile 2011	Deposito presso Consob del Documento di Offerta	Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
2 maggio 2011	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
11 maggio 2011	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
13 maggio 2011	Avviso in merito alla pubblicazione del Documento di Offerta	Pubblicazione sui quotidiani <i>Il Sole 24 Ore</i> e <i>Milano Finanza</i> dell'avviso ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti
16 maggio 2011	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta	Non applicabile
13 giugno 2011	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 primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione in merito all'avveramento della Condizione del Livello Minimo di Adesioni all'Offerta, al mancato avveramento o all'eventuale decisione di rinunciare alla stessa	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
Entro le ore 7.59 del secondo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione in merito all'avveramento della ulteriore condizione di efficacia 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 delle condizioni dell'Offerta senza contestuale rinuncia	Restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel caso in cui le condizioni dell'Offerta non si siano avverate e non sia intervenuta la rinuncia da parte dell'Offerente	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 114 del TUF
Entro il 15 giugno 2011 (giorno antecedente la Data	Comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta e dell'eventuale sussistenza dei presupposti per	Pubblicazione dell'avviso dei risultati definitivi dell'Offerta ai

di Pagamento)	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	sensi dell'articolo 41, comma 5 del Regolamento Emittenti sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza"
16 giugno 2011 (Data di Pagamento)	Pagamento del Corrispettivo agli aderenti all'Offerta	Non applicabile
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 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 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>)	Pubblicazione dell'avviso sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza"
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 sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza"
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'articolo 111 del TUF, nonché le indicazioni sulla tempistica della revoca delle Azioni dalla quotazione (<i>delisting</i>)	Pubblicazione dell'avviso sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza"

A) AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta coerentemente con gli obiettivi perseguiti attraverso la promozione dell'Offerta, alla circostanza che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie Gewiss tale da consentire all'Offerente di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente (la **Condizione del Livello Minimo di Adesioni**).

L'efficacia dell'Offerta è, inoltre, soggetta al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, (i) di 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 alle condizioni che precedono.

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 del Livello Minimo di Adesioni all'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7.59 del primo 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.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della ulteriore condizione di efficacia 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 F.3.

In caso di mancato avveramento della Condizione del Livello Minimo di Adesioni e in caso di avveramento dell'ulteriore condizione di efficacia 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 primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

A.2 Approvazione del bilancio di esercizio e del resoconto intermedio di gestione

Si segnala che l'1 maggio 2011 si è tenuta l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 e che alla medesima data il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011.

Il bilancio di esercizio ed il resoconto intermedio di gestione sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* www.gewiss.com.

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

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo B.2 del presente Documento di Offerta.

A.3 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, come successivamente modificato, 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.

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

A.4 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente

È intenzione dell'Offerente, attraverso la promozione dell'Offerta e il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa acquisire una maggiore flessibilità operativa, una opportuna semplificazione della *corporate governance* ed una necessaria concentrazione del rischio in capo alla proprietà del fondatore per affrontare le future politiche strategiche e di investimenti conseguenti ad una accresciuta complessità della posizione competitiva nel proprio mercato di riferimento.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, anche con la determinazione di un diverso assetto di *governance* manageriale e di differenti decisioni gestionali, 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 esiguo volume medio giornaliero di scambi a fronte del limitato flottante risultante a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria.

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.

Nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, l'Offerente si riserva di realizzare nei dodici mesi successivi alla Data di Pagamento del Corrispettivo operazioni volte a semplificare la catena di controllo dell'Emittente quali (i) fusioni tra le società controllanti l'Emittente o tra l'Emittente e le controllanti medesime, ovvero (ii) operazioni quali la distribuzione di riserve disponibili, la stipulazione di accordi di *cash pooling* ovvero il consolidato fiscale, finalizzate alla riduzione dei costi. Alla data del presente Documento di Offerta 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.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo G.2.1 del presente Documento di Offerta.

A.5 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 ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Come indicato nelle Premesse ed alla successiva Avvertenza A.6, 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., e decidesse di rinunciare alla Condizione del Livello Minimo di Adesioni, 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 di 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 6, del Regolamento Emittenti, come meglio specificato nel Paragrafo F.3. 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.6.

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.6, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

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

A.6 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 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 o 4, del TUF, come richiamati 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 F.3, 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 allo scopo 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 verifichino 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.

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

A.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 di Pubblicazione, 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.8 Potenziali conflitti di interesse

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 75.467.046 con Centrobanca S.p.A. come meglio descritto al successivo Paragrafo G.1, 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.

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

A.9 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) Aderire all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta riportate nel precedente Paragrafo A.1 (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli azionisti dell'Emittente riceveranno un corrispettivo pari a Euro 5,10 *cum* dividendo per ogni Azione da essi detenuta e portata in adesione; ovvero

(ii) Non aderire all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta, per gli azionisti dell'Emittente si profileranno i seguenti scenari alternativi:

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

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima durante il Periodo di Adesione, una percentuale superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente decidesse di rinunciare alla Condizione del Livello Minimo di Adesioni, l'Offerente stesso, non volendo ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, TUF. In tal caso, dunque, gli azionisti di Gewiss che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 4 del TUF.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo A.5 del presente Documento di Offerta.

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

Qualora, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione e/o degli acquisti effettuati in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e, quindi, lo stesso Offerente esercitasse il Diritto di Acquisto, adempiendo contestualmente all'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF, agli azionisti dell'Emittente sarà corrisposto un prezzo di acquisto per ciascuna Azione determinato ai sensi degli artt. 108, commi 3 o 4 e 111 TUF.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Paragrafo A.6 del presente Documento di Offerta.

A.10 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 2 maggio 2011 ed è riportato - comprensivo della *fairness opinion* rilasciata dalla società Credit Suisse (Europe) Limited ó Milan Branch (óCredit Suisseö), - in Appendice sub Allegato 2.

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

A.11 Modalità di determinazione del corrispettivo unitario comprensivo del dividendo

Si segnala che il Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta, di Euro 5,10 cum dividendo per Azione, comprende anche un dividendo pari ad Euro 0,10 per Azione, che l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente, tenutasi il giorno 11 maggio 2011, ha deliberato di distribuire, fatto salvo quanto di seguito indicato.

Al riguardo si precisa che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, approvando in data 16 marzo 2011 il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, aveva proposto all'Assemblea di deliberare la distribuzione di un dividendo lordo di Euro 0,10 per Azione da regolare in data 19 maggio 2011 (con stacco cedola il 16 maggio 2011).

L'Offerente, peraltro, ritenendo opportuno conformarsi alla invalsa prassi di mercato che prevede di non effettuare il pagamento dei dividendi durante il periodo di adesione all'offerta, ha dichiarato la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla distribuzione di un dividendo nella misura proposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ed ha proposto all'Assemblea ó esprimendo il proprio voto in tal senso ó di regolare il dividendo in data successiva.

Si segnala che il Corrispettivo è stato determinato, anche in base alla necessità di ottenere l'adesione di First Eagle che non aveva aderito alla precedente offerta, 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.

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.12 Distribuzione del dividendo dall'Emittente ed incidenza del dividendo sul Corrispettivo

Il Corrispettivo dell'Offerta pari ad Euro 5,10 per Azione è riconosciuto dall'Offerente ócum dividendoö (vale a dire comprensivo della cedola del dividendo relativo all'esercizio 2010).

Ne consegue che qualora ó e sempre che ricorrano i presupposti di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF - la procedura di adempimento 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, si svolgesse prima della data di stacco della cedola relativa al predetto dividendo, gli azionisti dell'Emittente parteciperanno a tale procedura consegnando Azioni *cum dividendo* (vale a dire comprensive della cedola inerente il suddetto dividendo) a fronte del Corrispettivo (Euro 5,10).

Qualora viceversa la procedura di cui sopra si svolgesse dopo la data di stacco della cedola relativa al dividendo, gli azionisti dell'Emittente parteciperanno a tale procedura consegnando Azioni *ex dividendo* (vale a dire non comprensive della cedola inerente il dividendo), a fronte del Corrispettivo diminuito di un ammontare pari al dividendo (Euro 5,00).

A.13 Pegno sulle azioni dell'Emittente

A garanzia del finanziamento concesso da Centrobanca S.p.A., l'Offerente ha costituito in pegno complessive n. 20.716.444 azioni Gewiss, pari al 17,26% del capitale sociale dell'Emittente, già detenute dallo stesso. Ai sensi del relativo atto di pegno, il diritto di voto relativo alle suddette n. 20.716.444 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.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia ai Paragrafi D.2 e G del presente Documento di Offerta.

B) SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

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

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 Anno di 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 nonchè 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. 1ö.

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 Principali azionisti

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.

Alla data del presente Documento di Offerta, Polifin S.p.A. detiene il controllo dell'Offerente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

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 22 aprile 2011, rimarrà in carica fino alla approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2013 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	22 aprile 2011
Sindaco effettivo	Alberto Finazzi	Bergamo, 9 novembre 1963	22 aprile 2011
Sindaco effettivo	Laura Milesi	Bergamo, 11 maggio 1968	22 aprile 2011
Sindaco supplente	Francesca Maconi	Bergamo, 10 giugno 1963	22 aprile 2011
Sindaco supplente	Massimiliano Tiraboschi	Bergamo, 31 marzo 1975	22 aprile 2011

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 sociale

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.

Anno di 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. 16.

Alla data del presente Documento di Offerta Polifin S.p.A. detiene esclusivamente partecipazioni nell'Offerente e nell'Emittente.

Legislazione di riferimento e foro competente

Polifin S.p.A. è costituita ed opera in conformità alla legge italiana. Foro competente è Bergamo.

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.

Principali azionisti

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.

Alla data del presente Documento di Offerta, il Cav. Lav. Domenico Bosatelli detiene il controllo di Polifin S.p.A. ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Organi di amministrazione e controllo

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 77,668% 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 Principi contabili adottati dall'Offerente

Il bilancio di Unifind è stato redatto secondo i criteri previsti dalle vigenti norme ed in particolare agli articoli 2423 e seguenti del codice civile. Sussistendo i requisiti di cui al comma 1 dell'articolo 2435-*bis* del codice civile, il suddetto bilancio è stato redatto in forma abbreviata, fornendo in nota integrativa le informazioni richieste dai numeri 3) e 4) dell'articolo 2428 del codice civile e pertanto non è stata redatta la relazione sulla gestione ai sensi del citato articolo.

Come previsto dall'articolo 27, comma 1, del D.Lgs n. 127/91 l'Offerente non ha predisposto il bilancio consolidato in quanto tale obbligo compete alla società controllante Polifin S.p.A.

Nell'esercizio conclusosi al 31 dicembre 2010 non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso ad alcuna delle deroghe di cui agli articoli 2423, quarto comma, e 2423-*bis*, secondo comma, del codice civile.

Non vi sono, inoltre, elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema di bilancio e non è stato effettuato alcun raggruppamento delle voci previste negli schemi obbligatori di cui agli articoli 2424 e 2425 del codice civile.

B.1.11 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente

Le tabelle che seguono indicano il conto economico e la situazione patrimoniale al 31 dicembre 2010, posti a raffronto con i dati al 31 dicembre 2009 e tratti dal bilancio di esercizio di Unifind al 31 dicembre 2010.

Stato patrimoniale

Valori consolidati al 31 dicembre	2009	2010
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
Attivo		
Crediti vs. soci per versamenti ancora dovuti	-	-
Immobilizzazioni		
Immobilizzazioni immateriali	-	-
Immobilizzazioni materiali	-	-
Immobilizzazioni finanziarie	28.080	114.382
Totale immobilizzazioni	28.080	114.382
Attivo circolante		
Rimanenze	-	-
Crediti	45	312
Attività finanziarie	-	-
Disponibilità liquide	0	2.283
Totale attivo circolante	46	2.595
Ratei e risconti	-	-
Totale attivo	28.125	116.977
Passivo		
Patrimonio netto		
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	12.444	19.309
Utili (perdita) d'esercizio	6.865	3.976
Totale patrimonio netto	22.407	26.383
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	-	-
Debiti	5.719	89.761
Ratei e risconti	-	833
Totale passivo e patrimonio netto	28.125	116.977

Conto economico

Valori consolidati al 31 dicembre	2009	2010
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
Valore della produzione		
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	0
Totale valore della produzione	0	0
Costi della produzione		
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
Servizi	45	2,424
Godimento di beni di terzi	-	-
Costi del personale	-	-
Ammortamenti e svalutazioni	-	-
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
Accantonamenti per rischi	-	-
Altri accantonamenti	-	-
Oneri diversi di gestione	12	113
Totale costi della produzione	57	2,536
Differenza tra valore e costi della produzione	(57)	(2,536)
Proventi ed oneri finanziari		
Proventi da partecipazioni	7,128	7,128
Altri proventi finanziari	-	4
Interessi ed altri oneri finanziari	(170)	(853)
Totale proventi ed oneri finanziari	6,957	6,279
Rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
Proventi ed oneri straordinari	-	-
Risultato prima delle imposte	6,901	3,743
Imposte correnti	(81)	-
Imposte anticipate / differite	45	233
Utile (perdita) di esercizio	6,865	3,976

Indebitamento finanziario netto

UNIFIND SPA		
	31 dicembre 2010	11 aprile 2011
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO		
Colonna 1	Colonna 2	Colonna 3
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	p 2.282.823	p 585.060
- cassa	p 19	p 19
- saldo attivo del c/c bancario	p 2.282.804	p 600.393
Attività finanziarie correnti	p 0	p 0
Passività finanziarie correnti	p 63.816.459	p 63.816.459
- Finanziamenti soci	p 2.000.000	p 2.000.000
- Finanziamento Centrobanca	p 61.816.459	p 61.816.459
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	-p 61.533.636	-p 63.231.400
Attività finanziarie non correnti	p 0	p 0
Passività finanziarie non correnti	p 0	p 0
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE	p 0	p 0
TOTALE PFN	-p 61.533.636	-p 63.231.400

Note di commento

Partecipazioni

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al costo, ai sensi dell'articolo 2426 n.1, del codice civile, per un importo complessivo pari ad Euro 114.381.543,00.

Dati in €

Società	31 Dic 2009	Variazioni	31 Dic 2010
Gewiss S.p.A.	28.079.750	86.301.793	114.381.543
Totale	28.079.750	86.301.793	114.381.543

Ai sensi dell'articolo 10 della Legge 19 marzo 1983, n. 72, e dell'articolo 2427 del codice civile, si attesta che sulle partecipazioni esistenti nel patrimonio della società al 31 dicembre 2010 non è mai stata operata alcuna rivalutazione economica o monetaria.

La variazione è costituita per Euro 56.376.541,20 dalle azioni acquistate a seguito dell'offerta pubblica di acquisto promossa il 28 maggio 2010, per Euro 5.445.252,27 dalle azioni acquistate nel libero mercato fuori dalla medesima offerta, e per Euro 24.480.000,00 per le n. 7.200.000 azioni Gewiss acquistate dalla società Koster S.r.l. (ora Polibis S.p.A.).

Debiti

La tabella seguente espone una sintesi delle variazioni intervenute nell'esercizio tra i debiti:

<i>Debiti esigibili entro i 12 mesi - Dati in €</i>			
	31 Dic 2009	Variazioni	31 Dic 2010
Fornitori	28.504	1.385.627	1.414.131
Erario c/Imposte	29.130	(29.130)	--
Ritenute d'acconto	--	50.000	50.000
Finanziamento soci	2.500.000	(500.000)	2.000.000
Finanziamento Centrobanca	--	61.816.459	61.816.459
Debiti verso terzi	--	24.480.000	24.480.000
Banche c/c passivi	3.160.891	(3.160.891)	--
Totale	5.718.525	84.042.065	89.760.590

Si evidenzia che il debito verso Centrobanca, scadente il 27 maggio 2011, è assistito da garanzia pignorizia a favore dello stesso istituto su n. 41.333.520 azioni Gewiss di proprietà sociale pari al 34,44% del capitale sociale. Il tasso applicato è dell'1,934%. Si precisa che il diritto di voto ed il diritto alla partecipazione agli utili sulle n. 41.333.520 azioni date a pegno è riservato alla Unifind in deroga all'articolo 2352 del codice civile.

La posta di bilancio "finanziamento soci" è rappresentata da un finanziamento ricevuto dalla società controllante Polifin S.p.A. nel corso del 2010 per complessivi Euro 2.000.000; i finanziamenti soci infruttiferi non hanno scadenza predeterminata e si renderanno rimborsabili quando la situazione finanziaria della società lo renderà possibile.

La voce debito verso terzi è rappresentato dal corrispettivo per l'acquisto di n. 7.200.000 azioni Gewiss dalla società Koster S.r.l. (ora Polibis S.p.A., parte correlata in quanto società controllata dal Cav. Lav. Domenico Bosatelli e nella quale lo stesso ricopre la carica di Presidente del consiglio di amministrazione). Tale debito ha scadenza il 30 giugno 2011. Sullo stesso maturano interessi ad un tasso di mercato.

L'Offerente ritiene di rimborsare parte dei finanziamenti suddetti attraverso l'incasso dei dividendi distribuiti dalla società controllata Gewiss deliberati nel corso dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010. Per la restante parte si riterrebbe di rinegoziare le suddette passività, dilazionandone le scadenze. In ogni caso ad oggi non è stata intrapresa alcuna azione e/o iniziativa finalizzata alla stipula di nuovi contratti di finanziamento e/o di rinegoziazione del debito attuale. Inoltre non è stata ancora programmata alcuna soluzione per l'estinzione del debito bancario in scadenza al 30 novembre 2011 (e del debito verso la società Polibis S.p.A. in scadenza al 30 giugno 2011) in quanto si valuteranno diverse altre eventuali operazioni (eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni) come meglio precisato nel successivo Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta.

Costi per la produzione dei servizi

I costi per prestazioni di servizi sono dettagliati come mostrato nella tabella seguente:

<i>Dati in Ö</i>		
	31 Dic 2009	31 Dic 2010
Legali e professionali	11.885	29.283
Emolumenti sindacali e revisore	17.044	17.044
Commissioni Bancarie	624	360
Costi professionali - consulenziali e amministrativi per OPA	--	2.362.018
Spese postali	2	--
Spese per somministrazione servizi	15.000	15.000
Totale	44.555	2.423.705

Proventi da partecipazione

I proventi da partecipazione ammontano ad Euro 7.127.606 e derivano dai dividendi percepiti da Gewiss.

B.1.12 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra la data del 31 dicembre 2010 e la data del presente Documento di Offerta - e rispetto a quanto rappresentato nella situazione patrimoniale ed economica consolidata al 31 Dicembre 2010 - non si è verificato alcun fatto che possa avere un effetto rilevante sulla situazione economica e patrimoniale 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:

- bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2009;
- bilancio consolidato e progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010;
- comunicato stampa di Gewiss emesso il 16 marzo 2011 relativo all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2010.

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. 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, sede sociale e mercato di quotazione

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

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.

Le Azioni dell'Emittente sono quotate sul MTA a decorrere dal 1988.

B.2.2 Anno di 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. Foro competente è Bergamo.

B.2.4 Capitale sociale

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.

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 Soci rilevanti

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

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
Domenico Bosatelli	Unifind S.p.A.	77,668%
	Polifin S.p.A.	10,000%
First Eagle Investment Management LLC	First Eagle Investment Management LLC	7,771%

Si segnala l'esistenza di un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122, quinto comma, lettera d)-bis del TUF volto a favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, stipulato in data 11 aprile 2011 tra l'Offerente e First Eagle ed avente ad oggetto l'impegno irrevocabile di quest'ultimo di portare in adesione all'Offerta complessive n. 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale).

Per maggiori informazioni in merito si rinvia all'estratto del patto parasociale riportato in Appendice *sub* Allegato 3.

Alla data del presente Documento di Offerta, Unifind S.p.A. detiene il controllo dell'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

B.2.6 Organi di amministrazione e controllo

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 ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	Milano, 14 agosto 1938	7 maggio 2008
Amministratore	Nicodemo Pezzella ⁽⁴⁾	Brescia, 31 agosto 1967	7 maggio 2008
Amministratore	Roberto Ruozzi ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾⁽⁵⁾	Biella, 17 maggio 1939	7 maggio 2008
Amministratore	Giovanni Sala ⁽²⁾⁽³⁾	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.

Si segnala che in data 29 marzo 2011 il Consiglio di Amministrazione di Gewiss ha convocato per i giorni 10 e 11 maggio 2011, rispettivamente in prima e seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente per deliberare, tra l'altro, sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2011 ó 2012 ó 2013.

Le liste depositate presso la sede dell'Emittente in data 19 aprile 2011, corredate dalla documentazione richiesta dalla normativa applicabile sono a disposizione per la consultazione del pubblico sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo *internet* www.gewiss.com, nella sezione *investor relations*.

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:

Carica ricoperta	Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Data di nomina
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.

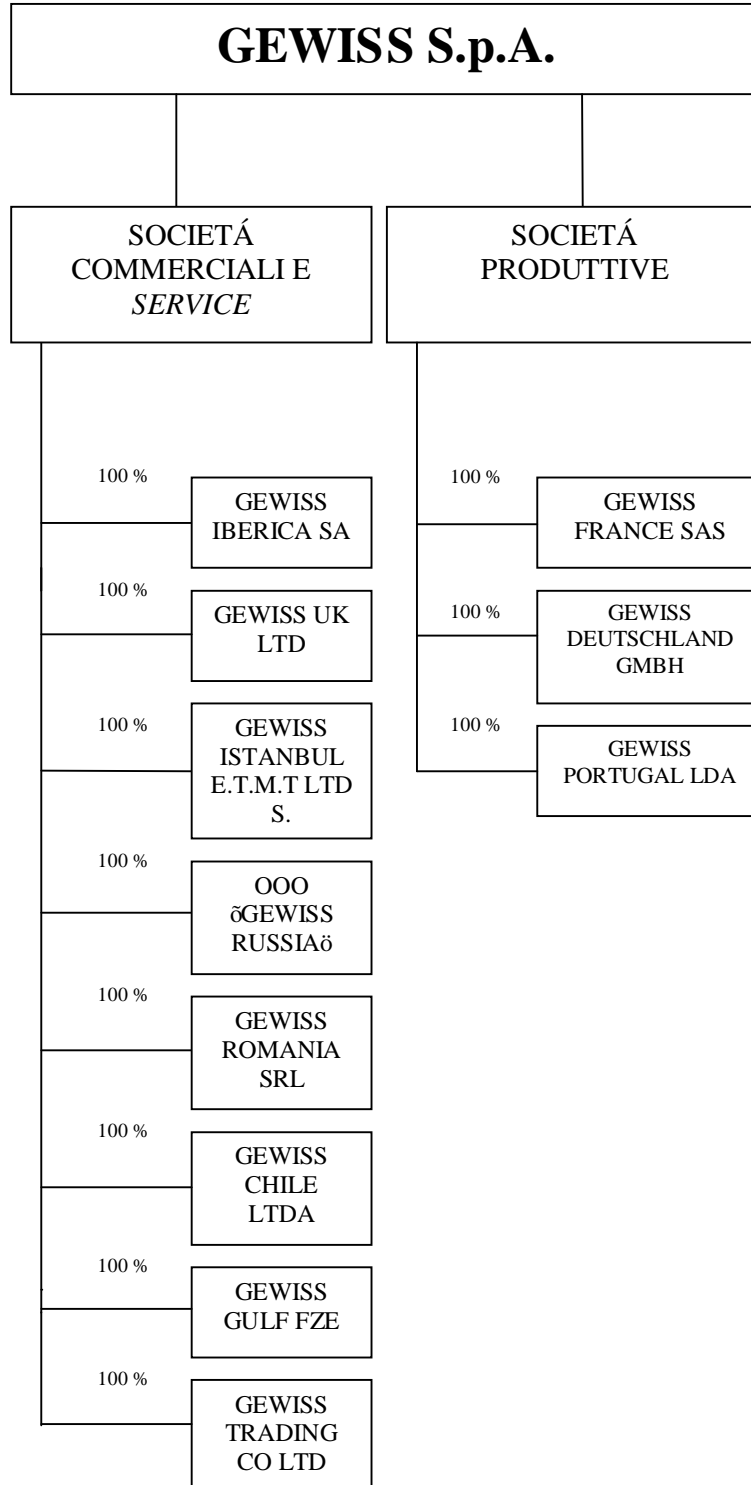
Società di revisione

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 DIELECTRIX, NOWAPLAST, SCHUPA, MERZ e MAVIL, porta alla costituzione del Gruppo Gewiss. Dal 2000 è operativo il Nuovo Polo Logistico-Tecnologico di Calcinato (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.

2007/2010 - il sistema domotico.

Il Gruppo Gewiss si consolida a livello internazionale, con siti industriali e filiali commerciali/service 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 (Calcinato, 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 2010

Le tabelle che seguono indicano il conto economico consolidato, la situazione patrimoniale consolidata ed il rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre 2010, posti a raffronto con i dati del 31 dicembre 2009 e tratti dal bilancio consolidato del Gruppo Gewiss al 31 dicembre 2010.

Conto economico

Valori consolidati al 31 dicembre	2009	2010
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
Fatturato	289.870	322.101
Premi su vendite	(15.619)	(19.539)
Ricavi delle vendite	274.251	302.562
<i>Crescita (%)</i>		11,1%
Consumi e lavorazioni esterne	(106.517)	(122.996)
Capitalizzazioni interne	2.246	1.958
Valore aggiunto	169.980	181.524
<i>Margine (%)</i>	58,6%	56,4%
Costi per servizi	(41.921)	(44.654)
Costo del lavoro	(70.461)	(73.564)
Altri proventi (oneri) operativi	(7.151)	(6.665)
Margine Operativo Lordo	50.447	56.641
<i>Margine (%)</i>	17,4%	17,6%
Ammortamenti e svalutazioni	(20.548)	(18.312)
Margine Operativo Netto	29.899	38.329
<i>Margine (%)</i>	10,3%	11,9%
Proventi / (oneri) finanziari netti	951	1.121
Utile ante imposte	30.850	39.450
<i>Margine (%)</i>	10,6%	12,2%
Totale imposte	(12.347)	(13.745)
Utile (perdita) netta da attività in continuità	18.503	25.705
Utile (perdita) netta da attività operative cessate	(238)	(592)
Utile (perdita) netta d'esercizio	18.265	25.113
<i>Margine (%)</i>	6,3%	7,8%

Stato patrimoniale

Valori consolidati al 31 dicembre	2009	2010
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
Attivo fisso netto	152.142	142.329
Immobilizzazioni immateriali	5.794	4.841
Avviamento	2.668	2.606
Immobilizzazioni materiali	142.580	133.691
Immobilizzazioni finanziarie	1.100	1.191
Attivo corrente	127.347	114.732
Rimanenze	46.501	48.378
Immobili in vendita	2.233	2.316
Crediti commerciali	74.373	60.751
Altri crediti	4.240	3.287
Passivo corrente	(67.921)	(87.930)
Debiti commerciali	(48.304)	(65.136)
Altri debiti	(19.617)	(22.462)
Passività collegate ad attività destinate alla vendita	-	(332)
Capitale circolante operativo netto	59.426	26.802
Totale capitale investito netto	211.568	169.131
Debito / (cassa) netta	(92.852)	(147.698)
A medio-lungo termine	1.083	888
A breve termine (mutui e debiti verso altri finanziatori)	184	194
A breve termine (altri)	(94.119)	(148.780)
TFR, Fondi rischi/oneri e imposte differite/anticipate	12.437	11.481
Patrimonio netto	291.983	305.348
Totale fonti di finanziamento	211.568	169.131

Rendiconto finanziario

Valori consolidati al 31 dicembre	2009	2010
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>		
Flusso di cassa da attività operativa		
Utile ante imposte	30.850	39.450
Risultato netto da attività operative cessate	(238)	(592)
Imposte sul reddito corrisposte	(14.783)	(12.429)
Ammortamenti e svalutazioni	20.692	18.544
Accantonamenti netti	2.275	927
Minusvalenze (Plusvalenze) da alienazione immobilizzazioni e altre	(20)	(56)
Interessi passivi su finanziamenti	2	-
Totale generato dalla gestione reddituale	38.778	45.844
Variazione del capitale circolante	12.613	29.677
Variazione differenza di traduzione relative a poste correnti	(28)	185
Totale generato dalla variazione del capitale circolante netto	12.585	29.862
Totale flusso di cassa da attività operativa	51.363	75.706
Flusso di cassa da attività di investimento		
Immobilizzazioni immateriali	(1.276)	(2.245)
Immobilizzazioni materiali e debiti per investimenti	(9.882)	(6.571)
Attività finanziarie immobilizzate	3	(91)
Prezzo di realizzo o valore di rimborso immobilizzazioni	285	46
Totale flusso di cassa da attività di investimento	(10.870)	(8.861)
Flusso di cassa da attività di finanziamento		
Attività di finanziamento (finanziamenti, sbf)	(2.848)	103
Rimborsi mutui o debiti verso altri finanziatori	(216)	(185)
Interessi su finanziamenti corrisposti	(2)	-
Dividendi pagati nel periodo	(12.000)	(12.000)
Totale flusso di cassa da attività di finanziamento	(15.066)	(12.082)
Flusso di cassa complessivo	25.427	54.763
Disponibilità liquide inizio esercizio	71.257	96.684
Disponibilità liquide nette fine esercizio	96.684	151.447
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide nette	25.427	54.763

Posizione Finanziaria Netta

Valori consolidati	Dicembre
<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	2010
Depositi bancari e postali	(151.429)
Denaro e valore di cassa	(20)
Totale disponibilità liquide	(151.449)
Debiti verso altri finanziatori	888
Totale debiti finanziari non correnti	888
Finanziamenti a breve e altre passività finanziarie	-
Conti correnti passivi	2
Debiti s.b.f.	1.219
Anticipi in valuta su esportazioni	1.448
Debiti verso altri finanziatori	194
Totale debiti finanziari correnti	2.863
Totale	(147.698)

Prospetto delle Movimentazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Valori consolidati <i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Sovr. Azioni	Riserva Straord.	Riserva L. 342/00	Riserva Ex Art. 4 L. 448/01	Riserva di Traduz.	Riserve Art. 7 DLGS 38/05	Altre Riserve	Utili (Perdite) portati a nuovo	Utile di esercizio	Totale
Saldo al 1 gennaio 2009	60.000	12.141	3.099	137.970	24.586	8.096	(690)	5.382	82	6.253	28.792	285.711
Destinazione risultato esercizio precedente:												
Pagamento dividendi											(12.000)	(12.000)
Destinazione utile Capogruppo				13.156							(13.156)	-
Utile a nuovo da consolidamento										3.636	(3.636)	-
Riclassifiche				8.701		(8.096)	(178)	(605)		178		-
Totale utile complessivo del periodo							7				18.265	18.272
Saldo al 31 Dicembre 2009	60.000	12.141	3.099	159.827	24.586	-	(861)	4.777	82	10.067	18.265	291.983
Destinazione risultato esercizio precedente:												
Pagamento dividendi											(12.000)	(12.000)
Destinazione utile Capogruppo				4.849							(4.849)	-
Utile a nuovo da consolidamento										1.416	(1.416)	-
Riclassifiche				1.070			117	(1.070)		(117)		-
Totale utile complessivo del periodo							252				25.113	25.365
Saldo al 31 Dicembre 2010	60.000	12.141	3.099	165.746	24.586	-	(492)	3.707	82	11.366	25.113	305.348

Note di commento

Fatturato

Nel corso dell'esercizio 2010, il fatturato consolidato si attesta a 322 milioni di euro contro i 290 milioni di euro del 2009. L'aumento è ascrivibile principalmente alle aree di mercato: UK (+25%), Francia (+18%), Germania (+16%), Italia (+7%), Spagna (+4%) e resto del mondo (+21%). La crescita 2010 comunque non permette di tornare ai livelli di fatturato del 2008 che registrava vendite pari a 358 milioni di euro (-10%). Le vendite sul mercato italiano confermano il rallentamento del trend di crescita che passa dal +26% del primo trimestre 2010 al +7% dell'intero esercizio 2010 in linea con lo scenario congiunturale nazionale; sul mercato estero al contrario si registra una crescita a due cifre con un +17% al 31 dicembre 2010. La ripartizione delle vendite tra nazionale (55%) ed estero (45%) è in linea con quella dell'esercizio precedente.

Margine Operativo Lordo

Il margine operativo lordo si attesta a 57 milioni di euro (50 milioni di euro nel 2009) con un'incidenza percentuale sul fatturato pari al 18% in lieve miglioramento rispetto al 17% registrato lo scorso esercizio.

Margine Operativo Netto

Il margine operativo netto ammonta a 38 milioni di euro (30 milioni di euro nel 2009) registrando un'incidenza sul fatturato del 12% nel 2010 contro il 10% nel 2009 principalmente grazie ai minori ammortamenti di periodo.

Risultato d'esercizio

L'utile netto si attesta a 25 milioni di euro rispetto ai 18 milioni di euro dell'esercizio precedente.

Posizione finanziaria netta

La posizione finanziaria netta evidenzia una liquidità di 148 milioni di euro in miglioramento di 55 milioni di euro (+59%) rispetto all'esercizio precedente grazie principalmente al *cash flow* consolidato di 43 milioni di euro nonché alla diminuzione del capitale circolante operativo netto per 33 milioni di euro parzialmente assorbiti dagli investimenti netti di 9 milioni di euro e dalla distribuzione di dividendi per 12 milioni di euro.

* * *

Si segnala che l'1 maggio 2011 si è tenuta l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 e che alla medesima data il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011.

Il bilancio di esercizio ed il resoconto intermedio di gestione sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* 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 in adesione all'Offerta su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

Presso la sede legale dell'Emittente, di Borsa Italiana e presso la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento e della Raccolta delle Adesioni sono disponibili il Documento di Offerta e per la consultazione i documenti indicati nel successivo Paragrafo N come ivi precisato.

C) CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria e quantità delle Azioni oggetto dell'Offerta e percentuale rappresentata dalle Azioni oggetto dell'Offerta rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente

L'Offerta ha ad oggetto n. 14.797.460 Azioni del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, corrispondenti al 12,332% del capitale sociale dell'Emittente e rappresentanti il 12,332% 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. 105.202.540 azioni (pari al 87,668% del capitale sociale) attualmente nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A.

L'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta un Corrispettivo pari ad Euro 5,10 *cum* dividendo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente secondo quanto descritto al successivo Paragrafo E e verrà corrisposto secondo i tempi e le modalità indicati al successivo Paragrafo F del presente Documento di Offerta.

L'Esborso Massimo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni oggetto della stessa, è pari ad Euro 75.467.046.

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 e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

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

C.2 Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile

L'Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

Per ulteriori informazioni relative alle condizioni di efficacia dell'Offerta, si veda il precedente Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.

D) STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

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 è proprietaria di n. 93.202.540 azioni ordinarie Gewiss (pari al 77,668% del capitale sociale dell'Emittente).

Alla medesima data Polifin S.p.A., società controllante l'Offerente, è proprietaria di n. 12.000.000 azioni ordinarie Gewiss (pari al 10,000% del capitale sociale dell'Emittente).

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, 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, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto relativi alle Azioni dell'Emittente, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), 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. 20.716.444 azioni Gewiss, pari al 17,26% del capitale sociale dell'Emittente, già detenute dallo stesso.

Si segnala, inoltre, che con atto stipulato in data 28 maggio 2010, erano state costituite in pegno a favore di Centrobanca n. 41.333.520 azioni Gewiss detenute da Unifind, rappresentative del 34,44% del capitale sociale Gewiss.

In data 11 aprile 2011 è stata sottoscritta tra l'Offerente e Centrobanca una lettera di proroga del finanziamento (con nuova scadenza al 30 novembre 2011) precedentemente stipulato in data 28 maggio 2010 (con scadenza 27 maggio 2011) con il contestuale svincolo parziale del pegno su n. 24.364.295 azioni Gewiss (da n. 41.333.520 a n. 16.969.225).

Pertanto alla data del presente Documento di Offerta, il pegno complessivo su azioni tra il primo finanziamento del 28 maggio 2010, prorogato con lettera dell'11 aprile 2011 (n. 16.969.225 azioni Gewiss, pari al 14,14% del capitale sociale Gewiss) ed il secondo finanziamento dell'11 aprile 2011 (n. 20.716.444 azioni Gewiss, pari al 17,26% del capitale sociale Gewiss) risulta essere di n. 37.685.669 azioni pari al 31,40% del capitale sociale Gewiss.

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 5,10 *cum* dividendo per ciascuna Azione consegnata in adesione all'Offerta.

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, anche in base alla necessità di ottenere l'adesione di First Eagle che non aveva aderito alla precedente offerta, 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 che l'Offerente in data 28 maggio 2010 ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle complessive n. 28.657.694 azioni Gewiss ad un prezzo di Euro 4,20, ad esito della quale è giunto a detenere una partecipazione complessiva pari all'87,668% del capitale sociale di Gewiss.

Alla data di chiusura dell'offerta promossa in data 28 maggio 2010 risultavano portate in adesione n. 13.422.986 azioni ordinarie Gewiss, pari all'1,186% del capitale sociale dell'Emittente. Si segnala, inoltre, che l'Offerente aveva complessivamente acquistato al di fuori dell'offerta, ai sensi e per gli effetti degli articoli 41, comma 2, e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti, n. 435.978 azioni ordinarie Gewiss (pari allo 0,363% del capitale sociale).

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 10,9%, e del 19,3%-22,8% 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 25,6% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 6 mesi antecedenti tale data, nonché un premio di circa il 28,1% 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 2,96 ed Euro 4,60.

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 ó a giudizio dell'Offerente ó 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 o a giudizio dell'Offerente o 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 dell'8 aprile 2011, 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 (8 aprile 2011)	" 4,60	10,9%
Media 1 mese (11 marzo 2011 - 8 aprile 2011)	" 4,27	19,3%
Media 3 mesi (11 gennaio 2011 - 8 aprile 2011)	" 4,15	22,8%
Media 6 mesi (11 ottobre 2010 - 8 aprile 2011)	" 4,06	25,6%
Media 12 mesi (9 aprile 2010 - 8 aprile 2011)	" 3,98	28,1%

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 17 marzo 2011, con un prezzo obiettivo pari a € 4,00 p.a. ed indicazione "UNDERWEIGHT" rispetto ad un prezzo alla stessa data pari a € 4,05 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 di acquisto volontarie totalitarie riferite a quote di minoranza⁽¹⁾ con riferimento alla media sui 12 e 6 mesi precedenti la data di annuncio dell'operazione, mentre presenta un premio sostanzialmente in linea sui 3 mesi ed inferiore rispetto alle medie degli altri periodi, principalmente a causa dell'incremento che il titolo ha evidenziato nel corso dei giorni precedenti l'8 aprile 2011.

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 o rispettivamente o 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 o rispettivamente o giorno antecedente all'annuncio, mensile, trimestrale, semestrale e annuale:

⁽¹⁾ L'analisi prende in considerazione un numero complessivo di 15 offerte pubbliche di acquisto volontarie aventi ad oggetto una quota inferiore al 50% del capitale lanciate su società quotate presso Borsa Italiana dal gennaio 2007 all'aprile 2011. È stata esclusa dal computo la precedente offerta lanciata da Unifind su Gewiss del 28 maggio 2010.

Periodo di Riferimento	Premio Medio Precedenti Offerte (%)	Premi Offerta Gewiss (%)
Giorno antecedente all'annuncio (8 aprile 2011)	18,4%	10,9%
Media 1 mese	24,7%	19,3%
Media 3 mesi	22,9%	22,8%
Media 6 mesi	20,2%	25,6%
Media 12 mesi	16,7%	28,1%

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 28,1% 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 dell'8 aprile 2011, 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 di rispettivamente 1 mese, 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	Media Ponderata
Giorno antecedente all'annuncio (8 aprile 2011)	" 4,60	10,9%
1 mese	" 4,27	19,3%
3 mesi	" 4,15	22,8%
6 mesi	" 4,06	25,6%
12 mesi	" 3,98	28,1%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg ex dividend

E.2 Indicazione del controvalore complessivo dell'Offerta

L'Esborso Massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, è pari ad Euro 75.467.046.

E.3 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 2010 ed al 31 dicembre 2009.

Valori consolidati al 31 dicembre		
<i>Valori in migliaia di Euro, salvo dati per azione espressi in Euro</i>		
	2009	2010
Margine Operativo Lordo¹	50.447	56.641
<i>Per Azione</i>	<i>0,42</i>	<i>0,47</i>
Risultato Economico Ordinario²	19.302	24.683
<i>Per Azione</i>	<i>0,16</i>	<i>0,21</i>
Risultato Netto Consolidato	18.265	25.113
<i>Per Azione</i>	<i>0,15</i>	<i>0,21</i>
Cash Flow³	38.813	43.425
<i>Per Azione</i>	<i>0,32</i>	<i>0,36</i>
Monte Dividendi Lordi Distribuiti⁴	12.000	12.000
<i>Per Azione</i>	<i>0,10</i>	<i>0,10</i>
Patrimonio Netto Consolidato	291.983	305.348
<i>Per Azione</i>	<i>2,43</i>	<i>2,54</i>
Numero di Azioni⁵	120.000	120.000

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 la aliquota media degli esercizi 2010 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 e delle svalutazioni), Prezzo/Mezzi Propri (rapporto tra capitalizzazione di borsa e patrimonio netto di Gruppo), relativi all'Emittente per gli esercizi 2010 e 2009:

	Paese di Quotazione	Capitalizzazione di Borsa (Ömln) ¹	P / E		P / CF		P / Mezzi Propri	
			2009	2010	2009	2010	2009	2010
Gewiss S.p.A.	Italia	612,0	33,5x	24,4x	15,7x	9,9x	2,1x	2,0x

1. Calcolata al valore dell'offerta.

Tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati medi per gli esercizi 2010 e 2009 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 dell'8 aprile 2011, 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 (Ömln) ¹	P / E		P / CF		P / Mezzi Propri	
			2009	2010	2009	2010	2009	2010
ABB Ltd.	Svizzera	38,930.4	19.4x	21.9x	15.8x	17.2x	4.1x	3.8x
Cooper Industries PLC	USA	7,642.0	26.7x	24.9x	19.7x	18.9x	3.7x	3.4x
Honeywell International Inc.	USA	31,690.8	21.2x	22.6x	14.7x	15.2x	5.2x	4.3x
Hubbell Inc.	USA	2,895.9	23.2x	19.2x	16.7x	14.4x	3.2x	2.9x
Legrand S.A.	Francia	7,818.4	27.0x	18.7x	15.3x	12.8x	3.3x	2.9x
Schneider Electric S.A.	Francia	33,029.4	38.8x	19.2x	22.8x	13.4x	2.8x	2.2x
Siemens AG	Germania	84,024.7	32.7x	20.3x	15.6x	9.9x	3.0x	2.7x
Thomas & Betts Corp.	USA	2,124.6	28.4x	21.1x	16.2x	13.5x	2.3x	2.1x
Media (escl. Gewiss)			27.2x	21.0x	17.1x	14.4x	3.4x	3.0x
Gewiss S.p.A.	Italia	612.0	33.5x	24.4x	15.7x	9.9x	2.1x	2.0x

1. Capitalizzazione di Borsa dell'Emittente al valore dell'offerta. Valori convertiti in Euro ai tassi di cambio dell'8 aprile 2011.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'offerta

La seguente tabella riporta le medie ponderate per i volumi giornalieri di scambio dei prezzi ufficiali di Borsa delle azioni dell'Emittente, registrati nei dodici mesi fino all'8 aprile 2011, ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato o occorsa l'11 aprile 2011 o dell'intenzione dell'Offerente di effettuare l'offerta.

Periodo di Riferimento	Controvalori Complessivi (€)	Volumi Complessivi	Prezzi		Premio del prezzo d'OPA sulla	
			Media Semplice ¹	Media Ponderata ²	Media Semplice ¹	Media Ponderata ²
9 aprile 2010 - 30 aprile 2010	1.810.669	594.809	" 3,03	" 3,04	68,1%	67,5%
maggio 2010	7.701.044	2.065.586	" 3,38	" 3,73	51,0%	36,8%
giugno 2010	12.748.678	3.046.814	" 4,19	" 4,18	21,8%	21,9%
luglio 2010	6.981.002	1.659.659	" 4,21	" 4,21	21,1%	21,2%
agosto 2010	369.434	88.821	" 4,12	" 4,16	23,7%	22,6%
settembre 2010	282.387	69.344	" 4,08	" 4,07	25,0%	25,2%
ottobre 2010	509.568	128.544	" 4,00	" 3,96	27,4%	28,7%
novembre 2010	357.686	91.944	" 3,88	" 3,89	31,4%	31,1%
dicembre 2010	384.644	96.826	" 3,97	" 3,97	28,5%	28,4%
gennaio 2011	455.263	112.993	" 4,02	" 4,03	26,7%	26,6%
febbraio 2011	228.063	56.707	" 4,03	" 4,02	26,6%	26,8%
marzo 2011	460.542	113.473	" 4,05	" 4,06	26,0%	25,7%
1 aprile 2011 - 8 aprile 2011	533.777	121.147	" 4,36	" 4,41	17,1%	15,8%
Ultimi 12 mesi (9 aprile 2010 - 8 aprile 2011)	32.822.756	8.246.667	" 3,94	" 3,98	29,3%	28,1%

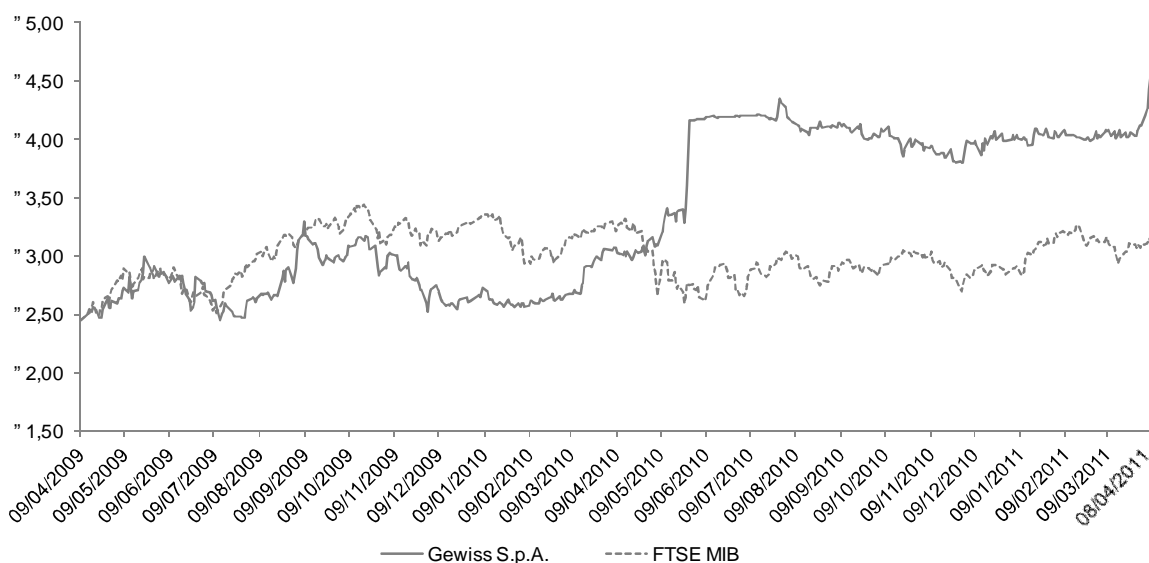
Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg

(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 l'8 aprile 2011 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.

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 dell'11 aprile 2011, 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 ¹	Media Ponderata ²	Media Semplice ¹	Media Ponderata ²
Giorno antecedente all'annuncio (8 aprile 2011)	91.458	19.887	" 4,60	" 4,60	10,9%	10,9%
1 mese	828.751	193.863	" 4,14	" 4,27	23,3%	19,3%
3 mesi	1.645.134	396.219	" 4,07	" 4,15	25,4%	22,8%
6 mesi	2.845.006	700.770	" 4,01	" 4,06	27,3%	25,6%
12 mesi	32.822.756	8.246.667	" 3,94	" 3,98	29,3%	28,1%

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 all'8 aprile 2011, ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato ó occorsa l'11 aprile 2011 ó dell'intenzione dell'Offerente di effettuare l'Offerta, sono stati rispettivamente pari ad Euro 2,96 ed Euro 4,60.

E.5 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

In data 28 maggio 2010, l'Offerente ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su 28.657.694 azioni Gewiss ad un prezzo di Euro 4,20, ad esito della quale è giunto a detenere una partecipazione pari all'87,668% del capitale sociale di Gewiss.

E.6 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, 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 dodici mesi precedenti la Data di Pubblicazione:

- in data 21 maggio 2010 Unifind ha acquistato n. 7.200.000 Azioni dell'Emittente, al prezzo di Euro 3,40 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, 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 il 29 luglio 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
21 giugno 2010	182.171	4,1900
22 giugno 2010	40.973	4,1900
23 giugno 2010	42.196	4,1900
24 giugno 2010	121.049	4,1900
25 giugno 2010	49.589	4,1900
29 luglio 2010	1.270	4,2000
TOTALE	1.303.496	4,1774

Si segnala, inoltre, che ad esito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, l'Offerente ha acquistato in data 28 luglio 2010 n. 13.422.986 azioni Gewiss ad un prezzo di Euro 4,20 ciascuna, per complessivi Euro 56.376.541,20.

F) MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'offerta e per il deposito degli strumenti finanziari

L'adesione all'offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti. Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dal combinato disposto dell'art. 81 del 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 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 di 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.

F.2 Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti ai titoli oggetto dell'Offerta, in pendenza della stessa

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.

F.3 Obbligo di comunicazione giornaliera a Borsa Italiana dei dati relativi agli strumenti finanziari depositati ai fini della loro pubblicazione

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, del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6 del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani *Il Sole 24 Ore* e *Milano Finanza* 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 36 del Regolamento Emittenti e pubblicherà le modifiche stesse con la modalità di pubblicazione dell'Offerta.

F.4 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. È 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 previsti dalla legge italiana. L'offerta sarà anche soggetta alle norme imperative dell'articolo 14(e) e del Regolamento 14E quali, ad esempio, il requisito che il Periodo di Adesione duri almeno 20 giorni lavorativi dalla data della pubblicazione dell'offerta.

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.

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, poiché 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.

F.5 Data di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi (ovvero alla rinuncia, nei termini di cui al Paragrafo A.1 che precede) delle condizioni 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 16 giugno 2011 (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 sui quotidiani a diffusione nazionale "Il Sole 24 Ore" e "Milano Finanza".

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo per ciascuna delle Azioni verrà versato dall'offerente, per il tramite degli Intermediari Depositari, per 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.7 Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

Si segnala l'esistenza di un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122, quinto comma, lettera d)-bis del TUF volto a favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, stipulato in data 11 aprile 2011 tra l'Offerente e First Eagle, regolato dal diritto italiano.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia all'estratto del patto parasociale riportato in Appendice *sub* Allegato 3.

F.8 Modalità e termini di restituzione dei titoli oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto.

In caso di mancato avveramento della Condizione del Livello Minimo di Adesioni e in caso di avveramento dell'ulteriore condizione di efficacia 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 primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

G) MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 75.467.046,00, facendo ricorso alla linea di credito messa a disposizione da Centrobanca S.p.A. (l'**Centrobanca** o la **Banca Finanziatrice**).

A tal fine, in data 11 aprile 2011, 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 75.467.046,00 (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 Garanzia 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) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o (iii) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.

Il Finanziamento ha una durata di 7 mesi e 20 giorni dalla data di stipula del relativo contratto (e, quindi con scadenza finale al 30 novembre 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. 20.716.444 azioni Gewiss, pari al 17,26% 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) aumenti di capitale, versamenti, apporti, finanziamenti, eccezion fatta per:

- (a) aumenti di capitale effettuati nelle situazioni di cui agli articoli 2446 e/o 2447 del codice civile e/o 2482-bis e/o 2482-ter del codice civile con riferimento al capitale sociale di Unifind o di proprie società controllate;
- (b) versamenti a qualsivoglia titolo, purché subordinati nel rimborso del capitale e nel pagamento di eventuali interessi al rimborso integrale di quanto dovuto da Unifind ai sensi del Contratto di Finanziamento, effettuati al fine di curare o prevenire la violazione dei parametri finanziari (comunque definiti) previsti da contratti di finanziamento di cui siano parte le società del Gruppo, ivi incluso Unifind;
- (c) versamenti a qualsivoglia titolo effettuati per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni oggetto dell'Offerta e per il pagamento dei costi legati all'Offerta e/o alle eventuali procedure di *Sell Out* e/o *Squeeze Out*;

(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 <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) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo d'Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o (iii) a seguito dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.
Importo Massimo	Massimi Euro 75.467.046,00.
Garanzie ⁽²⁾⁽³⁾	Pegno su complessive n. 20.716.444 azioni Gewiss S.p.A., pari al 17,26% 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	30 novembre 2011.
Rimborso	In unica soluzione alla Data di Scadenza.
Rimborso anticipato obbligatorio	Il Contratto di Finanziamento prevede il rimborso anticipato obbligatorio del Finanziamento, tra l'altro, qualora: (i) Polifin S.p.A. cessi di essere titolare del 100% (cento per cento) del capitale sociale di Unifind S.p.A.; (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

⁽²⁾ 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 definito nel Contratto di Concessione di Facilitazioni di Credito, il "Contratto") tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- a) inadempimento del pagamento di qualunque somma dovuta ai sensi del Contratto ovvero di ulteriori impegni specifici indicati nel Contratto e/o dell'atto di pegno;
- b) Unifind non abbia validamente e incondizionatamente acquistato la proprietà delle Azioni oggetto dell'Offerta e/o qualsiasi atto o documento connesso o strumentale all'acquisizione delle Azioni oggetto dell'Offerta venga risolto, anche consensualmente, annullato e/o dichiarato nullo, invalido o inefficace;
- c) insolvenza e/o ammissione a procedure concorsuali, assoggettamento a procedure esecutive o cautelari, protesti provvedimenti giudiziari di Unifind, Gewiss e, più in generale, di società riconducibili al gruppo; *cross default* sia di Unifind che a livello di gruppo;
- e) mutamento sostanzialmente peggiorativo delle attività, beni e proprietà di qualsiasi componente del gruppo;
- f) qualora la Società di Revisione formuli un giudizio negativo ovvero si dichiari impossibilitata ad esprimere un giudizio sul bilancio di qualsiasi componente del gruppo ovvero formuli rilievi su circostanze che risultino di gravità tale da compromettere la capacità di Unifind di adempiere alle obbligazioni assunte in base al Contratto, a seguito del 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.

⁽³⁾ 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 definito in tale accordo, ovvero il valore delle Azioni - nonché, se del caso, delle Azioni Aggiuntive - rilevato da Centrobanca, in corrispondenza del terzo giorno lavorativo successivo all'inizio di ciascun mese solare di vigenza dell'atto di pegno, sulla base della media ponderata dei prezzi ufficiali di riferimento assunti dalle suddette azioni in ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati nel mese solare precedente) delle azioni dell'Emittente risulti inferiore al 140% dell'Importo del Finanziamento.

	Finanziamento;
(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).
Rimborso anticipato volontario	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.

G.2 Indicazione delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

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.

L'Offerta si inserisce in una più ampia operazione volta ad acquisire la proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente e riorganizzarne gli assetti proprietari riconducibili al fondatore della società Cav. Lav. Domenico Bosatelli, operazione già avviata con la promozione in data 28 maggio 2010 di una precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria e di cui si persegue adesso il completamento.

La promozione dell'Offerta discende anche dal manifestato impegno irrevocabile da parte di First Eagle all'Offerente a consegnare in adesione alla medesima complessive 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale).

È intenzione dell'Offerente, attraverso la promozione dell'Offerta e il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa acquisire una maggiore flessibilità operativa, una opportuna semplificazione delle procedure di *corporate governance* derivanti dallo *status* di società quotata ed una necessaria concentrazione del rischio in capo alla proprietà del fondatore per affrontare le future politiche strategiche e di investimenti conseguenti ad una accresciuta complessità della posizione competitiva nel proprio mercato di riferimento.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, anche con la determinazione di un diverso assetto di *governance* manageriale e di differenti decisioni gestionali, 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 esiguo volume medio giornaliero di scambi a fronte del limitato flottante risultante a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria.

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.

G.2.2 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente

Programmi relativi alla gestione delle attività ed agli eventuali piani industriali approvati

L'Offerente ha ritenuto procedere alla promozione dell'Offerta sulla base dell'intenzione di perseguire la valorizzazione di Gewiss attraverso una gestione operativa più flessibile e semplificata conseguente allo status di società non quotata operante in un mercato di sbocco sempre più dinamico, complesso e soggetto a fenomeni di protezionismo internazionale.

Infatti, l'attuale dimensione del Gruppo Gewiss rispetto ai principali competitor, le dinamiche di concentrazione della sua clientela su tutti i mercati di riferimento, le attuali prospettive di espansione del *business* oggi molto differenziate nelle macro-aree geografiche internazionali e il perseguimento di una strategia di sviluppo che potrebbe prevedere potenziali decisioni operative (quali ad esempio:

l'implementazione di una nuova struttura di *governance manageriale*; la riorganizzazione delle reti di vendita internazionale; l'integrazione di nuovi canali di vendita che valorizzino l'evoluzione tecnologica del catalogo; la ri-localizzazione delle produzioni a livello internazionale, le potenziali nuove partnership di prodotto/mercato, la revisione delle strategie di sviluppo dei cinque cataloghi attuali) il cui effetto è difficilmente valutabile a priori nell'attuale situazione di mercato instabile, a bassa visibilità e con forte pressione competitiva.

L'Offerente intende pertanto puntare sulle seguenti linee programmatiche:

- a) Ricercare e implementare una nuova configurazione di *governance manageriale* integrata con la strategia di sviluppo imprenditoriale dell'Offerente, che permetta di creare le necessarie basi organizzative/operative tali da garantire uno sviluppo di medio-lungo termine.
- b) Coordinare le strategie di business nell'ambito delle seguenti linee: (i) consolidamento delle quote di mercato sul *core business* (cataloghi *Bloc/Box/Pass* oggi soggetti ad una crescente concorrenza multinazionale, anche attraverso il rinnovamento delle linee di prodotto e con l'impiego di strategie di differenziazione di prezzo/segmento/area mercato); (ii) rafforzamento commerciale delle nuove famiglie di prodotti innovativi della domotica (catalogo *DOMO/Chorus*) e dei sistemi di protezione dell'impianto (cataloghi *DIN/restart*); (iii) sviluppo dell'offerta illuminotecnica (catalogo *LITE*) i cui canali di vendita/promozione sono nuovi per l'Emittente ed estremamente specialistici;
- c) Integrare l'organizzazione ed i processi volti 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*);
- d) Autorizzare 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 condivide la politica dell'Emittente rivolta all'offerta dell'impianto elettrico integrato; riorganizzazione dei flussi produttivi Italia/Estero in relazione alle performance di produttività).
- e) Perseguire azioni di efficienza sui costi (con particolare riferimento ai costi generali amministrativi, alle spese di struttura, all'efficienza organizzativa delle risorse umane, oltre al contenimento dei costi commerciali internazionali maggiormente finalizzati ai mercati strategici ad alto potenziale);

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 dimensionale 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, nessuna decisione in merito a eventuali fusioni, ristrutturazioni e/o riorganizzazioni è stata ancora assunta dall'Offerente. Nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, l'Offerente si riserva, 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, di realizzare operazioni volte a semplificare la catena di controllo dell'Emittente e alla riduzione dei costi mediante: (i) la eventuale fusione tra le società controllanti l'Emittente o tra l'Emittente e le controllanti medesime (che nell'ipotesi di perfezionamento a seguito dell'esecuzione delle iscrizioni previste dall'articolo 2504-bis, comma 2, del codice civile comporterebbe il rimborso anticipato volontario/obbligatorio del Contratto di Finanziamento); (ii) la eventuale distribuzione di riserve disponibili, la eventuale stipulazione di accordi di *cash pooling* (gestione accentrata della tesoreria di Gruppo) o la eventuale attuazione del consolidato fiscale (concentrazione in capo alla capogruppo dei redditi imponibili prodotti dalle singole società).

Si precisa che alla Data di Pubblicazione 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 degli organi amministrativi e di controllo e dei relativi emolumenti

Alla data del presente Documento di Offerta non si prevedono modifiche alla composizione degli organi amministrativi e di controllo 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.3 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%, previa rinuncia alla Condizione del Livello Minimo di Adesioni all'Offerta, 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.6 del presente Documento di Offerta.

H) EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che sono stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti alla pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti la Data di Pubblicazione, non sono stati deliberati e/o eseguiti accordi ed operazioni finanziarie e/o commerciali che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente, salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala che l'Offerente, anche per conto di Polifin S.p.A. e dal Cav. Lav. Domenico Bosatelli, aveva promosso in data 28 maggio 2010, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF, per un corrispettivo pari ad Euro 4,20 per ciascuna azione Gewiss. Tale offerta aveva ad oggetto n. 28.657.694 azioni Gewiss, 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) nella titolarità dell'Offerente e della società controllante Polifin S.p.A.

Alla data di chiusura dell'offerta promossa in data 28 maggio 2010 risultavano portate in adesione n. 13.422.986 azioni ordinarie Gewiss, pari all'11,186% del capitale sociale dell'Emittente oltre alle n. 435.978 azioni ordinarie Gewiss che l'Offerente aveva complessivamente acquistato al di fuori dell'offerta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 41, comma 2, del Regolamento Emittenti. L'Offerente e Polifin S.p.A. ad esito di tale offerta, pertanto, detenevano rispettivamente n. 93.202.540 e n. 12.000.000 azioni dell'Emittente (pari rispettivamente al 77,668% ed al 10,000% del capitale sociale dell'Emittente) per complessive n. 105.201.270 azioni ordinarie Gewiss, pari all'87,668% del capitale sociale dell'Emittente.

Ad esito dell'offerta, Unifind era venuta a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, non essendosi verificati i presupposti di legge per l'applicazione delle disposizioni relative all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF ovvero all'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (e del correlativo obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1 del TUF). Non essendosi verificati i presupposti di legge, inoltre, non si era proceduto alla revoca dalla quotazione delle azioni Gewiss, presso l'AMTA.

H.2 Accordi 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, salvo quanto di seguito indicato.

Si segnala l'esistenza di un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122, quinto comma, lettera d)-bis del TUF volto a favorire il conseguimento degli obiettivi dell'offerta, stipulato in data 11 aprile 2011 dall'Offerente e First Eagle, depositato presso il Registro delle Imprese di Bergamo in data 14 aprile 2011, depositato presso la Consob in data 15 aprile 2011 e pubblicato per estratto sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 15 aprile 2011, avente ad oggetto l'impegno irrevocabile di quest'ultimo di portare in adesione all'offerta complessive n. 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale).

Le pattuizioni parasociali avranno durata per un periodo di tre mesi dalla data dell'11 aprile 2011, data di sottoscrizione del predetto patto parasociale.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia all'estratto del patto parasociale riportato in Appendice *sub* Allegato 3.

D) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

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 20.000 (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) APPENDICI

1. Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti del 1 aprile 2011.
2. Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Gewiss, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39, del Regolamento Emittenti del 2 maggio 2011 comprensivo della *fairness opinion* rilasciata da Credit Suisse.
3. Estratto del patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'Emittente stipulato tra Unifind e First Eagle in data 11 aprile 2011 e pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF e degli artt. 129 e seguenti del Regolamento Emittenti in data 15 aprile 2011.

Appendice n. 1: Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti dell'11 aprile 2011.

Bergamo, 11 aprile 2011

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. 14.797.460 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. 14.797.460 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.

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.

1. OFFERENTE E SOGGETTI CONTROLLANTI

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. 93.202.540 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 77,668% 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. 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 durata della società è fissata 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 pari o superiori al 2%) sulla base delle informazioni disponibili alla data della presente comunicazione.

Dichiarante	Azionista diretto	% del capitale sociale
Domenico Bosatelli	Unifind S.p.A.	77,668%
	Polifin S.p.A.	10,000%
First Eagle Investment Management LLC ^(*)	First Eagle Investment Management LLC	7,771%

3. CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto n. 14.797.460 Azioni, rappresentanti il 12,332% 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. 105.202.540 azioni (pari all'87,668% 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.

In data odierna, l'Offerente ha ricevuto ed accettato un impegno irrevocabile di adesione all'Offerta da parte dei fondi di investimento gestiti da First Eagle Investment Management LLC (il "First Eagle") avente ad oggetto n. 9.324.933 azioni ordinarie Gewiss, pari al 7,771% del capitale sociale di Gewiss. Tale impegno di adesione, inquadrabile nella fattispecie di cui all'art. 122, quinto comma, lettera d)-bis del TUF, sarà reso pubblico nei termini di legge.

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 e dall'articolo 42, comma 2 del Regolamento Emittenti.

4. CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari ad Euro 5,10 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "Corrispettivo").

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'Offerta concordato con Borsa Italiana (il "Periodo di Adesione"), fatta salva l'eventuale proroga.

Il Corrispettivo è comprensivo del dividendo che l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente, che sarà chiamata (convocata per il giorno 10 maggio 2011 in prima convocazione e per il giorno 11 maggio 2011 in seconda) ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2010, potrà eventualmente deliberare. A tale proposito

si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, approvando in data 16 marzo 2011 il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, ha proposto all'assemblea di deliberare la distribuzione di un dividendo lordo pari ad Euro 0,10 per azione da regolare in data 16 maggio 2011 (con stacco della cedola il 19 maggio 2011).

L'Offerente, peraltro, ritenendo opportuno conformarsi alla invalsa prassi di mercato che prevede di non effettuare il pagamento dei dividendi durante il periodo di adesione all'offerta, sin d'ora dichiara la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla distribuzione di un dividendo nella misura proposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, proponendo tuttavia all'Assemblea ó ed esprimendo il proprio voto in tal senso ó di regolare il dividendo in data successiva.

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.

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 12,332% del capitale sociale dell'Emittente, è pari ad Euro 75.467.046 (l'Esborso Massimo).

5. CONFRONTO TRA IL CORRISPETTIVO OFFERTO E L'ANDAMENTO RECENTE DEL TITOLO

Il Corrispettivo incorpora un premio del 10,9% circa rispetto al prezzo ufficiale del titolo Gewiss registrato in data 8 aprile 2011, pari ad Euro 4,60, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Premi
1 mese	19,3%
3 mesi	22,8%
6 mesi	25,6%
12 mesi	28,1%

FONTE: ELABORAZIONI SU DATI BLOOMBERG.

6. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

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.

L'Offerta si inserisce in una più ampia operazione volta ad acquisire la proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente e riorganizzarne gli assetti proprietari riconducibili al fondatore della società Cav. Lav. Domenico Bosatelli, operazione già avviata con la promozione in data 28 maggio 2010 di una precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria e di cui si persegue adesso il completamento.

La promozione dell'Offerta discende anche dal manifestato impegno irrevocabile da parte di First Eagle all'Offerente a consegnare in adesione alla medesima complessive 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale).

7. PROGRAMMI DELL'OFFERENTE CON PARTICOLARE RIFERIMENTO ALL'INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE I TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E AD EFFETTUARE OPERAZIONI STRAORDINARIE

È intenzione dell'Offerente, attraverso la promozione dell'Offerta e il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa acquisire una maggiore flessibilità operativa, una opportuna semplificazione della *corporate governance* ed una necessaria concentrazione del rischio in capo

alla proprietà del fondatore per affrontare le future politiche strategiche e di investimenti conseguenti ad una accresciuta complessità della posizione competitiva nel proprio mercato di riferimento.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, anche con la determinazione di un diverso assetto di *governance* manageriale e di concentrazione del rischio imprenditoriale, 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 esiguo volume medio giornaliero di scambi a fronte del limitato flottante risultante a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria.

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.

Nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, l'Offerente si riserva di realizzare nei dodici mesi successivi alla data di pagamento del Corrispettivo operazioni volte a semplificare la catena di controllo dell'Emittente quali (i) fusioni tra le società controllanti l'Emittente o tra l'Emittente e le controllanti medesime, ovvero (ii) operazioni quali la distribuzione di riserve disponibili, la stipulazione di accordi di *cash pooling* ovvero il consolidato fiscale, finalizzate alla riduzione dei costi. 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.

7.1 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 ó nel rispetto dell'articolo 41, comma 2 e dell'articolo 42, comma 2, del Regolamento Emittenti ó 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 e decidesse di rinunciare alla Condizione del Livello Minimo di Adesioni (come definita al successivo paragrafo 9), 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 (óObbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUFö).

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, 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 7.2.

7.2 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 ó nel rispetto dell'articolo 41, comma 2 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 óDiritto di Acquistoö).

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, 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.

8. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 75.467.046, facendo ricorso ad una linea di credito di pari importo messa a disposizione da Centrobanca S.p.A.

Centrobanca S.p.A. quale banca finanziatrice rilascerà 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.

9. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è soggetta coerentemente con gli obiettivi perseguiti attraverso la promozione dell'Offerta, alla circostanza che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie Gewiss tale da consentire all'Offerente di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente (la **Condizione del Livello Minimo di Adesioni**).

L'efficacia dell'Offerta è, inoltre, 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 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, alle condizioni che precedono.

10. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

11. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA.

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.gewiss.com, nella sezione *investor relations*.

12. 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.

13. 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 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) del Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari del Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

14. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'offerente è assistito, ai fini dell'offerta:

da Nomura International Plc ó Italian Branch quale consulente finanziario;

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

* * *

Unifind S.p.A.

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 del 2 maggio 2011 comprensivo della *fairness opinion* rilasciata da Credit Suisse.

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. 14.797.460 azioni ordinarie Gewiss S.p.A., del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 12,332% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 105.202.540 azioni (pari all'87,668% 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 2 maggio 2011 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. 14.797.460 azioni ordinarie Gewiss, del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, rappresentanti il 12,332% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni in circolazione dell'Emittente, dedotte le complessive n. 105.202.540 azioni Gewiss (pari all'87,668% 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 al Vice Presidente Fabio Bosatelli e 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 audio conferenza) 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) in audio conferenza, Giovanni Sala (Consigliere non esecutivo), Angelo Vibi (Consigliere non esecutivo), esclusi gli Amministratori Cav. Lav. Domenico Bosatelli (Presidente, Amministratore delegato e Direttore generale) e Sig.ra Giovanna Terzi.

Si segnala che il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Gewiss, 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 11 aprile 2011 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 depositata dall'Offerente in Consob in data 26 aprile 2011 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 (Europe) Limited ó Milan Branch ("Credit Suisse"), in qualità di *advisor* finanziario indipendente dell'Emittente, in data 2 maggio 2011 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.

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 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.ö.

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 del presente Comunicato, l'Offerente è titolare di n. 93.202.540 azioni ordinarie dell'Emittente pari al 77,668% 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 nonché delle vigenti disposizioni di attuazione, contenute nel Regolamento Emittenti.

Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 14.797.460 azioni ordinarie Gewiss S.p.A., del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, pari al 12,332% del capitale sociale di Gewiss S.p.A., rappresentanti la totalità del capitale sociale di Gewiss S.p.A., dedotte le complessive n. 105.202.540 azioni Gewiss (pari all'87,668% 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 dello *U.S. Securities Exchange Act of 1934* come successivamente modificato.

I.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 5,10 *cum* dividendo 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 12,332% del capitale sociale dell'Emittente, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle Azioni oggetto della stessa, sarà pari ad Euro 75.467.046 (l'**Esborso Massimo**).

Nel Documento di Offerta si precisa che il Corrispettivo è stato determinato, anche in base alla necessità di ottenere l'adesione di First Eagle Investment Management LLC che non aveva aderito alla precedente offerta promossa da Unifind in data 28 maggio 2010, 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.

Il Corrispettivo è comprensivo del dividendo che l'Assemblea ordinaria dei soci dell'Emittente, che sarà chiamata (convocata per il giorno 10 maggio 2011 in prima convocazione e per il giorno 11 maggio 2011 in seconda) ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2010, potrà eventualmente deliberare. A tale proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, approvando in data 16 marzo 2011 il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, ha proposto all'assemblea di deliberare la distribuzione di un dividendo lordo pari ad Euro 0,10 per azione da regolare in data 19 maggio 2011 (con stacco della cedola il 16 maggio 2011).

L'Offerente, peraltro, nel Documento di Offerta, ritenendo opportuno conformarsi alla invalsa prassi di mercato che prevede di non effettuare il pagamento dei dividendi durante il periodo di adesione all'offerta, ha dichiarato la propria intenzione di esprimere voto favorevole alla distribuzione di un dividendo nella misura proposta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, proponendo tuttavia all'Assemblea ed esprimendo il proprio voto in tal senso di regolare il dividendo in data successiva.

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, inoltre, che in data 28 maggio 2010 Unifind ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle complessive n. 28.657.694 azioni Gewiss ad un prezzo di Euro 4,20, ad esito della quale è giunto a detenere una partecipazione complessiva pari all'87,668% del capitale sociale di Gewiss.

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 10,9% e del 19,3%-22,8% 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 25,6% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 6 mesi antecedenti tale data, nonché un premio di circa il 28,1% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni negli ultimi 12 mesi antecedenti tale data.

Periodo di Riferimento	Prezzi Ufficiali (€)	Medie di Offerta Gewiss (%)
Giorno antecedente all'annuncio (11 gennaio 2011)	" 4,60	10,9%
Ultimo mese (9 aprile 2010 - 8 aprile 2011)	" 4,27	19,3%
Media 3 mesi (1 gennaio 2011 - 8 aprile 2011)	" 4,15	23,8%
Media 6 mesi (1 gennaio 2010 - 8 aprile 2011)	" 4,06	25,6%
Media 12 mesi (9 aprile 2010 - 8 aprile 2011)	" 3,98	28,1%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg

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

L'Offerente nel Documento di Offerta precisa inoltre che il prezzo minimo ed il prezzo massimo registrati dall'azione nei dodici mesi fino all'8 aprile 2011, ultimo giorno di contrattazione prima della comunicazione al mercato ed occorsa l'11 aprile 2011 dell'intenzione dell'Offerente di effettuare l'Offerta, sono stati rispettivamente pari ad Euro 2,96 ed Euro 4,60.

I.3 Durata dell'Offerta e modalità di adesione

Il periodo di adesione, concordato con Borsa Italiana S.p.A. (Borsa Italiana), avrà inizio alle ore 8:00 del giorno 16 maggio 2011 e avrà termine alle ore 17:40 del giorno 13 giugno 2011, estremi inclusi (il Periodo di Adesione), per complessivi 21 giorni di borsa aperta, salvo proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni vigenti. Il 13 giugno 2011 rappresenta pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana, 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 16 giugno 2011 (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 sui quotidiani a diffusione nazionale *Il Sole 24 Ore* e *Milano Finanza*.

Come indicato nel precedente Paragrafo I.2 del presente Comunicato, il Corrispettivo dell'Offerta pari ad Euro 5,10 per Azione è riconosciuto dall'Offerente *cum dividendo* (vale a dire comprensivo della cedola del dividendo relativo all'esercizio 2010).

Ne consegue che qualora ó e sempre che ricorrano i presupposti di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF - la procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, e/o del Diritto di Acquisto di cui all'articolo 111 del TUF (come *infra* definiti), si svolgesse prima della data di stacco della cedola relativa al predetto dividendo, gli azionisti dell'Emittente parteciperanno a tale procedura consegnando Azioni *cum dividendo* (vale a dire comprensive della cedola inerente il suddetto dividendo) a fronte del Corrispettivo (Euro 5,10).

Qualora viceversa la procedura di cui sopra si svolgesse dopo la data di stacco della cedola relativa al dividendo, gli azionisti dell'Emittente parteciperanno a tale procedura consegnando Azioni *ex dividendo* (vale a dire non comprensive della cedola inerente il dividendo), a fronte del Corrispettivo diminuito di un ammontare pari al dividendo (Euro 5,00).

I.5 Condizioni di efficacia dell'Offerta

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'efficacia dell'Offerta è soggetta coerentemente con gli obiettivi perseguiti attraverso la promozione dell'Offerta, alla circostanza che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di azioni ordinarie Gewiss tale da consentire all'Offerente di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente (la **Condizione del Livello Minimo di Adesioni**).

L'efficacia dell'Offerta è, inoltre, soggetta al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, (i) di 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 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 alle condizioni che precedono.

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 del Livello Minimo di Adesioni ovvero dell'eventuale decisione di rinunciare alla stessa, entro le ore 7.59 del primo 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.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della ulteriore condizione di efficacia 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 Paragrafo F.3 del Documento di Offerta.

In caso di mancato avveramento della Condizione del Livello Minimo di Adesioni e in caso di avveramento dell'ulteriore condizione di efficacia 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 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., e decidesse di rinunciare alla Condizione del Livello Minimo di Adesioni, 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 di 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 6, del Regolamento Emittenti, come meglio specificato nel Paragrafo F.3 del Documento di Offerta. 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., 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, comma 3 o 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF.

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

Nel Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiarato che 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.

L'Offerta si inserisce in una più ampia operazione volta ad acquisire la proprietà dell'intero capitale sociale dell'Emittente e riorganizzarne gli assetti proprietari riconducibili al fondatore della società Cav. Lav.

Domenico Bosatelli, operazione già avviata con la promozione in data 28 maggio 2010 di una precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria e di cui si persegue adesso il completamento.

Nel Documento di Offerta, l'Offerente ha precisato, inoltre, che la promozione dell'Offerta discende anche dal manifestato impegno irrevocabile da parte di First Eagle all'Offerente a consegnare in adesione alla medesima complessive 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale).

È intenzione dell'Offerente, attraverso la promozione dell'Offerta e il conseguimento della revoca delle Azioni dalla quotazione, far sì che l'Emittente possa acquisire una maggiore flessibilità operativa, una opportuna semplificazione della *corporate governance* ed una necessaria concentrazione del rischio in capo alla proprietà del fondatore per affrontare le future politiche strategiche e di investimenti conseguenti ad una accresciuta complessità della posizione competitiva nel proprio mercato di riferimento.

Poiché tali obiettivi di rafforzamento competitivo sono perseguibili nel lungo periodo, anche con la determinazione di un diverso assetto di *governance* manageriale e di concentrazione del rischio imprenditoriale, 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 esiguo volume medio giornaliero di scambi a fronte del limitato flottante risultante a seguito della precedente offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria.

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.

L'Offerente ha ritenuto procedere alla promozione dell'Offerta sulla base dell'intenzione di perseguire la valorizzazione di Gewiss attraverso una gestione operativa più flessibile e semplificata conseguente allo status di società non quotata operante in un mercato di sbocco sempre più dinamico, complesso e soggetto a fenomeni di protezionismo internazionale.

Nel Documento di Offerta, si precisa che nessuna decisione in merito a eventuali fusioni, ristrutturazioni e/o riorganizzazioni è stata ancora assunta dall'Offerente. Nel perseguimento degli obiettivi sopra indicati, l'Offerente si riserva, 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, di realizzare operazioni volte a semplificare la catena di controllo dell'Emittente e alla riduzione dei costi mediante: (i) la eventuale fusione tra le società controllanti l'Emittente o tra l'Emittente e le controllanti medesime; (ii) la eventuale distribuzione di riserve disponibili, la eventuale stipulazione di accordi di *cash pooling* (gestione accentrata della tesoreria di Gruppo) o la eventuale attuazione del consolidato fiscale (concentrazione in capo alla capogruppo dei redditi imponibili prodotti dalle singole società).

L'Offerente nel Documento di Offerta ha, inoltre, precisato che, alla data del Documento di Offerta, non è previsto che le suddette operazioni possano avere un impatto sui livelli occupazionali e sull'organizzazione dei siti produttivi e distributivi di Gewiss.

In merito alla composizione degli organi amministrativi e di controllo e dei relativi emolumenti dell'Emittente, l'Offerente ha precisato che non si prevedono modifiche alla composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente.

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.

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

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 75.467.046,00, facendo ricorso alla linea di credito messa a disposizione da Centrobanca S.p.A. (Centrobanca o la Banca Finanziatrice).

A tal fine, in data 11 aprile 2011, 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 75.467.046,00 (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 Garanzia 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) a seguito dell'eventuale procedura di Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o (iii) a seguito dell'eventuale esercizio del Diritto di Acquisto.

Il Finanziamento ha una durata di 7 mesi e 20 giorni dalla data di stipula del relativo contratto (e, quindi con scadenza finale al 30 novembre 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. 20.716.444 azioni Gewiss, pari al 17,26% del capitale sociale dell'Emittente, già in possesso dell'Offerente.

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>					
Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale	Domenico Bosatelli	Gewiss S.p.A.	PI	105.202.540	87,668%

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

I restanti membri del Consiglio di Amministrazione e i membri del Collegio Sindacale, alla data del presente Comunicato, non risultano titolari di azioni ordinarie di Gewiss S.p.A.

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

Alla data del presente Comunicato si segnala l'esistenza di un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122, quinto comma, lettera d)-bis del TUF volto a favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, stipulato in data 11 aprile 2011 dall'Offerente e First Eagle, depositato presso il Registro delle Imprese di Bergamo in data 14 aprile 2011, depositato presso la Consob in data 15 aprile 2011 e pubblicato per estratto sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF" del 15 aprile 2011, avente ad oggetto l'impegno irrevocabile di quest'ultimo di portare in adesione all'Offerta complessive n. 9.324.933 azioni Gewiss (pari al 7,771% del capitale sociale).

Le pattuizioni parasociali, regolate dal diritto italiano, avranno durata per un periodo di tre mesi dalla data dell'1 aprile 2011, data di sottoscrizione del predetto patto parasociale.

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 2010, 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
Presidente, Amministratore Delegato e Direttore Generale	Domenico Bosatelli	2.030.000	--	--	--	2.030.000
Vice Presidente e Amministratore	Fabio Bosatelli	330.000	--	--	210.080	540.080
Vice Presidente e Amministratore	Luca Bosatelli	330.000	--	--	210.958	540.958
Amministratore	Lorenzo Folio ^{(1) (2)} ₍₃₎	35.000	--	--	--	35.000
Amministratore	Nicodemo Pezzella ₍₄₎	30.000	--	--	311.384	341.384
Amministratore	Roberto Ruozi ^{(1) (2)} _{(3) (5)}	35.000	--	--	--	35.000
Amministratore	Giovanni Sala ^{(2) (3)}	36.400	--	--	91.052	127.452
Amministratore	Giovanna Terzi	30.000	--	--	126.637	156.637
Amministratore	Angelo Vibi	30.000	--	--	--	30.000

(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*.

* * *

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 2010, 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
Presidente del Collegio Sindacale^(*)	Giovanni Maria Garegnani	49.200				49.200
Presidente del Collegio Sindacale	Attilio Torracca	42.320				42.320
Sindaco effettivo	Riccardo Ronchi	41.305				41.305
Sindaco effettivo	Fabrizio Gardi	6.143				6.143

(*) In carica fino al 27 aprile 2010.

III. FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI SUCCESSIVAMENTE ALL'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2010

Successivamente all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 non si è verificato alcun fatto di rilievo.

Si segnala che il 11 maggio 2011 l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente sarà chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 e che alla medesima data è prevista l'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2011 da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Conseguentemente, il bilancio di esercizio ed il resoconto intermedio di gestione saranno comunicati e messi a disposizione del pubblico, da parte dell'Emittente, nelle forme di legge nonché sul sito *internet* www.gewiss.com.

Si precisa, inoltre, che in data 29 marzo 2011 il Consiglio di Amministrazione di Gewiss ha convocato per i giorni 10 e 11 maggio 2011, rispettivamente in prima e seconda convocazione, l'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente per deliberare, tra l'altro, sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2011 ó 2012 ó 2013.

Le liste depositate presso la sede dell'Emittente in data 11 aprile 2011, corredate dalla documentazione richiesta dalla normativa applicabile sono a disposizione per la consultazione del pubblico sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo *internet* www.gewiss.com, nella sezione *investor relations*.

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

Nel 2010 l'industria Elettrotecnica italiana, in linea con il settore manifatturiero nazionale, ha mostrato i primi timidi segnali di ripresa; la produzione industriale è cresciuta del 9% che, al netto degli effetti stimati di aumento dei prezzi/volumi sui segmenti cavi, fotovoltaico e energie rinnovabili, evidenzia comunque una crescita netta limitata; soffrono in particolare i segmenti del residenziale, l'illuminotecnica e le applicazioni verso il terziario/industriale.

Sul settore elettrotecnico italiano pesa la crisi del comparto delle costruzioni, dove gli investimenti hanno mostrato nel 2010 un calo del 6% in aggiunta alla riduzione di oltre il 10% registratasi tra il 2008 e il 2009. Un'ulteriore contrazione del 2% è prevista nel 2011. Particolarmente preoccupante risulta il comparto delle nuove abitazioni che ha perso negli ultimi tre anni oltre il 30% del volume delle attività.

Sui mercati internazionali, si segnala una crescita in Germania del 15%, in UK del 6%, in Francia del 3% ed in Spagna del 1%. Nonostante questi primi segnali rialzisti, la capacità produttiva resta ancora lontana dai livelli pre-crisi.

La ripresa dell'economia mondiale iniziata nel 2010 continuerà nel 2011 ma, si stima, a ritmi inferiori conseguenti al venir meno degli effetti positivi delle politiche espansive attuate dai principali Paesi.

In Italia il PIL atteso nel prossimo biennio non supera il punto percentuale a fronte di una crescita media attesa nell'area Euro pari al 6%.

La crescita dell'industria elettrotecnica nel 2011 sarà subordinata all'ulteriore consolidamento della ripresa internazionale: la debolezza degli investimenti ha depotenziato il mercato interno, sottraendo risorse al rafforzamento settoriale e, di conseguenza, alla crescita occupazionale.

Le previsioni delle quotazioni delle materie prime in rialzo stanno generando conseguenze negative sulle redditività aziendali; altri elementi di criticità sono rappresentati dalla pressione sui pagamenti, dalle crescenti difficoltà finanziarie degli operatori e dagli impatti che stanno generando gli eventi attualmente in corso nell'area nord-africana e in Giappone.

Nel 2011 l'Emittente proseguirà l'attività di sviluppo e lancio di nuovi prodotti, il recupero dei volumi di vendita, il potenziamento della rete di vendita, l'implementazione della struttura di marketing internazionale, lo stretto monitoraggio dei costi, la ricerca di opportunità di business strategici e i piani di investimento/disinvestimento.

In tale contesto di complessità e di instabilità del mercato, i risultati preliminari evidenziati sul primo trimestre 2011 inducono a mantenere 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.

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 realizzare operazioni volte a semplificare la catena di controllo dell'Emittente e di riduzione dei costi mediante: (i) la eventuale fusione tra le società controllanti l'Emittente o tra l'Emittente e le controllanti medesime; (ii) la eventuale distribuzione di riserve disponibili, la eventuale stipulazione di accordi di *cash pooling* (gestione accentrata della tesoreria di Gruppo) o la eventuale attuazione del consolidato fiscale (concentrazione in capo alla capogruppo dei redditi imponibili prodotti dalle singole società) 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.4 e G.2 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.

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 5,10 (*cum dividendo*) per ciascuna Azione, incorpora:

- (i) un premio del 28,1% 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 (11 aprile 2011);
- (ii) un premio del 25,6% 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 (11 aprile 2011);
- (iii) un premio del 22,8% 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 (11 aprile 2011);
- (iv) un premio del 19,3% 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 (11 aprile 2011).

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 12 aprile 2011, incaricato dal *Lead Independent Director* Prof. Roberto Ruozi di redigere la *fairness opinion* sulla congruità del Corrispettivo proposto dall'Offerente.

In data 2 maggio 2011, 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, nonché preso atto del patto parasociale stipulato tra l'Offerente e l'azionista First Eagle Investment Management LLC;

- (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 e tenendo conto dell'attuale relativa volatilità dei mercati finanziari; 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 ó di Euro 5,10 (*cum* dividendo) per azione Gewiss ó 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 2 maggio 2011, 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 11 aprile 2011 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 dall'Offerente, 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 5,10 *cum* dividendo 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), 2 maggio 2011

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Lorenzo Folio

Allegato: *Fairness opinion* rilasciata da Credit Suisse in data 2 maggio 2011.

* * *

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

2 May 2011

Dear Sirs,

You have asked Credit Suisse (Europe) Limited - Milan Branch ("Credit Suisse" or "We") 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 11 April 2011 (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 €5.1 in cash including dividend (the "Consideration"). Furthermore, on 11 April 2011 Unifind has reached an agreement with First Eagle Investment Manager LLC ("First Eagle") pursuant to which First Eagle has irrevocably undertaken to tender 9,324,933 shares (representing 7.771% of the share capital of the Company) as per the press release dated 15 April 2011. Pursuant to Art. 111 of the Testo Unico sulla Finanza, if as a result of a global takeover bid, the bidder becomes holder of at least ninety-five per cent of the capital represented by securities in an Italian listed company, the bidder shall have the right to squeeze-out on remaining securities within three months of expiry of the time limit for bid acceptance, if the intention to exercise said right was declared in the takeover bid document.

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 available information contained within the related offering document (the "Offering Document"), and we have discussed such 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 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 relative 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 Offering Document) and have relied on its being complete and accurate in all material respects. Credit Suisse carried out its analysis on the basis of publicly available financial forecasts for the Company, as subsequently supplemented by the management of the Company and then discussed with Credit Suisse. Credit Suisse has assumed, with your consent, that such forecasts represent the best currently available estimates with respect to the financial forecasts of the Company. We also have assumed, with your consent, that the undertaking to tender by First Eagle will enable the Acquirer to hold a stake at least equal to 95% of the share capital of the Company. We also have assumed, with your consent, that in the course of obtaining necessary regulatory and third party approvals and consents in relation to 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 concerning the fairness of the Acquisition 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.

AP 4

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



Guido Banti
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.

2 maggio 2011

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

Egregi Signori:

avete richiesto a Credit Suisse (Europe) Limited – Milan Branch ("Credit Suisse" o "Noi") 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 ai sensi e nei termini riportati nel comunicato d'offerta pubblicato in data 11 aprile 2011 (il "Comunicato") rilasciato 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"). Il Comunicato prevede, tra le altre cose, l'acquisizione (l'"Acquisizione") di tutte le azioni ordinarie della Società non possedute dall'Acquirente per un corrispettivo in cassa pari a €5.10 per azione comprensivo di dividendo (il "Corrispettivo"). Inoltre in data 11 Aprile 2011 Unifind e First Eagle Investment Manager LLC ("First Eagle") hanno sottoscritto un accordo ai sensi del quale First Eagle si impegna irrevocabilmente a portare in adesione all'Acquisizione 9,324,933 azioni (rappresentanti il 7.771% del capitale sociale della Società) così come da comunicato stampa del 15 Aprile 2011. Ai sensi dell'art. 111 comma 1 del TUF, l'offerente che venga a detenere a seguito di offerta pubblica totalitaria una partecipazione almeno pari al novantacinque per cento del capitale rappresentato da titoli in una società italiana quotata ha diritto di acquistare i titoli residui entro tre mesi dalla scadenza del termine per l'accettazione dell'offerta, se ha dichiarato nel documento d'offerta l'intenzione di avvalersi di tale diritto.

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 contenute nel relativo documento di offerta (il "Documento di Offerta"), e ha discusso tali informazioni pubbliche con i

1

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.

dirigenti della Società. Tuttavia, Credit Suisse non ha ricevuto, e di conseguenza non ha esaminato (né 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 considerato altri studi finanziari, informazioni, analisi, indagini, criteri economici e finanziari ritenuti rilevanti. Tuttavia il parere qui espresso viene fornito in un periodo di relativa 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 Documento di Offerta) e ha fatto affidamento sul fatto che tali informazioni fossero complete ed accurate in tutti gli aspetti rilevanti. Credit Suisse ha svolto la propria analisi basandosi su stime pubbliche della performance finanziaria prospettica della Società, così come ulteriormente integrate dai dirigenti della Società stessa e di seguito discusse con Credit Suisse. Credit Suisse ha assunto, con il vostro consenso, che tali proiezioni rappresentino le migliori stime al momento disponibili della performance finanziaria prospettica della Società. Inoltre, abbiamo assunto, con il vostro consenso, che l'adesione all'Acquisizione di First Eagle permetterà all'Acquirente di detenere una partecipazione pari almeno al 95% del capitale sociale 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 relativi 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

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.

del corrispettivo che verrà pagato nell'ambito dell'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 concernente la congruità dell'offerta per gli Azionisti della Società. 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.

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 investimento e altri servizi accessori. 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 investimento e altri servizi accessori alle suddette società.

La presente lettera si intende rilasciata esclusivamente ai fini informativi del Consiglio di Amministrazione di Gewiss esclusivamente in relazione alla valutazione dell'Acquisizione e non costituisce una raccomandazione ad alcuno degli Azionisti della Società riguardo al fatto che tali Azionisti debbano o non debbano consegnare le proprie azioni ai sensi 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 o in parte, e non può essere utilizzata per nessun altro scopo senza il consenso preventivo in forma scritta di Credit Suisse.

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.

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: _____

4

Appendice n. 3: Estratto del patto parasociale avente ad oggetto azioni dell'Emittente stipulato tra Unifind e First Eagle in data 11 aprile 2011 e pubblicato ai sensi dell'art. 122 del TUF e degli artt. 129 e seguenti del Regolamento Emittenti in data 15 aprile 2011.

Estratto di patto parasociale avente ad oggetto azioni di Gewiss S.p.A. pubblicato ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998 e degli artt. 129 e seguenti del Regolamento Consob n. 11971/1999

Ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. n. 58/1998 e successive modifiche (il "TUF") e degli artt. 129 e seguenti del Regolamento Consob n. 11971/1999 e successive modifiche, si rende noto quanto segue.

1. Premessa

- (i) Unifind S.p.A. (il "Unifind") come comunicato al mercato in data 11 aprile 2011, mediante la diffusione della comunicazione ai sensi dell'art. 102 del TUF, promuoverà un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto n. 14.797.460 azioni ordinarie di Gewiss S.p.A. (il "Gewiss" o anche la "Società"), pari al 12,332% del capitale sociale, corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie Gewiss possedute dal mercato e, pertanto, con esclusione delle n. 93.202.540 azioni ordinarie Gewiss possedute da Unifind e delle n. 12.000.000 azioni ordinarie Gewiss possedute da Polifin S.p.A. società che controlla Unifind ai sensi dell'art. 93 del TUF, complessivamente pari all'87,668% del capitale sociale della stessa (l'"Offerta").
- (ii) Unifind e First Eagle Investment Management, LLC, in qualità di gestore di determinati fondi di investimento (il "First Eagle"; Unifind e First Eagle congiuntamente le "Parti"), quest'ultimo titolare di n. 9.324.933 azioni ordinarie di Gewiss, pari al 7,771% del capitale sociale della stessa (le "Azioni"), hanno sottoscritto in data 11 aprile 2011 una scrittura privata contenente un impegno di adesione all'Offerta (l'"Impegno di Adesione").

2. Tipo di accordo

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno di Adesione, riprodotte in sintesi al punto 5. che segue, sono riconducibili ad un patto contenente l'impegno ad aderire ad un'offerta pubblica di acquisto, rilevante a norma dell'art. 122, comma 5, d)-bis, del TUF.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Impegno di Adesione

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno di Adesione hanno ad oggetto azioni ordinarie di Gewiss S.p.A. (con sede in Cenate Sotto (BG), Via A. Volta n. 1, C.F. e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo 00385040167; capitale sociale pari a Euro 60.000.000,00, rappresentato da n. 120.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna) come precisato al successivo punto 4.

4. Parti dell'Impegno di Adesione e strumenti finanziari oggetto dello stesso

Di seguito sono indicati le Parti dell'Impegno di Adesione e gli strumenti finanziari oggetto dello stesso.

Unifind S.p.A.: sede in Bergamo, Via Frizzoni, n. 17, C.F. e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo 00874550163; capitale sociale pari ad Euro 2.522.000,00, rappresentato da n. 2.522.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Il capitale sociale di Unifind è interamente posseduto da Polifin S.p.A. Il capitale sociale di Polifin S.p.A., pari ad Euro 18.000.000,00, è posseduto quanto al 99,995% da Domenico Bosatelli e quanto allo 0,005% da Giovanna Terzi.

First Eagle Investment Management LLC: sede in Wilmington, Delaware 19801 (USA), 1209 Orange Street, The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, IRS tax n. 57-1156902. First Eagle è controllata dal socio unico Arnhold and S. Bleichroeder Holdings, Inc., con sede in Wilmington, Delaware 19808 (USA), 2711 Centerville Road, Corporation Service Company, Suite 400, IRS tax n. 13-4959915.

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno di Adesione hanno ad oggetto le n. 9.324.933 azioni ordinarie di Gewiss pari al 7,771% del capitale sociale della stessa, detenute da First Eagle in qualità di gestore di determinati fondi di investimento.

5. Contenuto dell'Impegno di Adesione

In forza dell'Impegno di Adesione, First Eagle si è impegnata irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta le Azioni.

6. Durata delle pattuizioni parasociali dell'Impegno di Adesione

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno di Adesione avranno durata per un periodo di tre mesi dalla data del 11 aprile 2011, data di sottoscrizione dell'Impegno di Adesione.

7. Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 del TUF

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Impegno di Adesione non inficiano il controllo esercitato da Unifind sulla Società ai sensi dell'art. 93 del TUF.

8. Deposito presso il Registro delle Imprese

L'Impegno di Adesione è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Bergamo in data 14 aprile 2011.
15 aprile 2011.

N) DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, 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 2010 di Unifind S.p.A., corredato 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 consolidato e progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010.
- 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.

I documenti relativi all'Emittente sono, inoltre, disponibili sul sito *internet* www.gewiss.com.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo 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

Cav. Lav. Domenico Bosatelli