

Spettabile
Commissione Nazionale per le Società e la Borsa
Piazza G.B. Martini, 3
00198 Roma

Milano, 9 luglio 2009

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO

BANCA IFIS S.p.A. ("**Banca Ifis**" o l'"**Offerente**") comunica, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") su tutte le azioni ordinarie di Toscana Finanza S.p.A. ("**Toscana Finanza**" o l'"**Emittente**"), società finanziaria ai sensi dell'articolo 106 del Decreto Legislativo n. 385 dell'1 settembre 1993 (il "**TUB**"), al prezzo di Euro 1,25 per azione (il "**Prezzo di Offerta**").

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta, nonché le finalità e le modalità di finanziamento previste nell'ambito dell'Offerta medesima.

Per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base dello schema n. 2 dell'Allegato 2 al regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato e ad oggi vigente (il "**Regolamento Emittenti**"), e che sarà messo a disposizione nei tempi e nei modi di legge (il "**Documento di Offerta**").

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del Testo Unico della Finanza, nonché - fino all'entrata in vigore dei regolamenti e delle disposizioni di attuazione da emanarsi sulla base di quanto previsto dal D. Lgs. 19 novembre 2007, n. 229 - delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Alla data della presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), l'Offerente non detiene azioni dell'Emittente.

Si segnala che in data 9 luglio 2009, l'Offerente, Next S.r.l. ("**Next**"), Finross S.p.A. ("**Finross**"), la Signora Serenella Bettini ("**Bettini**"), il Signor Mario Sordi - marito della Signora Serenella Bettini, in regime di comunione dei beni con la stessa - il Signor Andrea Manganelli, socio unico di Next ("**Manganelli**"), ed il Signor Enrico Rossetti, hanno sottoscritto un accordo quadro (l'"**Accordo Quadro**") avente - tra l'altro - ad oggetto l'obbligo, da parte di Next, Finross e Bettini, di aderire all'Offerta con tutte le n. 20.223.349 azioni dell'Emittente dagli stessi complessivamente detenute, rappresentative del 66,10% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione**").

L'Accordo Quadro disciplina, inoltre, la *corporate governance*: (i) della società in favore della quale, a seguito della prospettata fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente meglio descritta di seguito (la "**Fusione**"), sarà perfezionato lo scorporo delle attività e delle passività dell'Emittente; e (ii) nelle more delle Fusione, dell'Emittente.

Si segnala che nel corso degli ultimi 12 mesi Next e Finross hanno effettuato acquisti di azioni dell'Emittente a prezzi inferiori al Prezzo di Offerta e per quantitativi pari, rispettivamente, allo 0,2255% e allo 0,3994% del capitale sociale dell'Emittente. Nel medesimo periodo, invece, il socio Bettini non ha effettuato acquisti di azioni dell'Emittente.

2. **ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

2.1 **Soggetti partecipanti all'operazione**

(A) *Offerente*

Banca Ifis è una società per azioni con sede legale in Mestre (Venezia), via Terraglio n. 63, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Venezia 02505630109, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5508.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di Banca Ifis è pari ad Euro 34.299.932,00, suddiviso in n. 34.299.932 azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di Euro 1,00.

Dal 29 novembre 2004, le azioni ordinarie dell'Offerente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"). Il passaggio al segmento STAR è avvenuto dopo un anno di quotazione sull'MTA; in precedenza, le azioni dell'Offerente erano quotate sul Mercato Ristretto di Borsa Italiana.

Dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito internet www.consob.it, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale dell'Offerente sono i seguenti:

Dichiarante	% del capitale sociale	Azionista diretto	Titolo di possesso
FURSTENBERG SEBASTIEN EGON	62.221	La Scogliera S.p.A.: 62,180 Furstenberg Sebastien Egon: 0,041	Proprietà Proprietà
INTESA SANPAOLO S.P.A.	4.284	Cassa di risparmio del Veneto S.p.A.: 4,179 Banca Fideuram S.p.A.: 0,005 Intesa Sanpaolo S.p.A.: 0,065 Intesa Sanpaolo S.p.A.: 0,035	Pegno Pegno Proprietà
ALCHIMIA S.P.A.	4.256 ⁽¹⁾	Alchimia S.p.A.	Proprietà
PREVE RICCARDO	2.012	Preve Costruzioni S.p.A.	Proprietà
BOSSI GIOVANNI	2.530	Bossi Giovanni	Proprietà

⁽¹⁾ Il diritto di voto su tali azioni è attribuito a Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A..

Si segnala che Banca Ifis detiene n. 1.715.656 azioni proprie, pari al 5,002% del capitale sociale della stessa.

Si segnala, inoltre, che il Signor Sebastien Egon Furstenberg, in virtù della partecipazione dallo stesso direttamente ed indirettamente complessivamente detenuta nel capitale sociale di Banca Ifis, esercita il controllo di diritto sull'Offerente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

(B) Emittente

Toscana Finanza è una società per azioni avente sede legale in Firenze, via Giambologna n. 2/R, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Firenze 03906680487.

Secondo le informazioni a disposizione del pubblico, il capitale sociale sottoscritto e versato di Toscana Finanza alla data della presente Comunicazione ammonta ad Euro 3.059.447,60, suddiviso in n. 30.594.476 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna.

Le azioni ordinarie di Toscana Finanza sono quotate sul MTA.

Dallo statuto sociale di Toscana Finanza risulta che l'assemblea straordinaria della società, riunitasi in data 6 novembre 2006, ha attribuito al consiglio di amministrazione dell'Emittente la facoltà, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di aumentare a pagamento il capitale sociale della società con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto ed ottavo comma, del codice civile, in forma scindibile e in una o più volte, per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, fino a un massimo di Euro 150.000 di valore nominale, mediante emissione di massime n. 1.500.000 nuove azioni ordinarie da offrirsi in

sottoscrizione a dipendenti, dirigenti e amministratori dell'Emittente e di una sua controllata, da individuarsi a cura del consiglio di amministrazione sulla base di uno o più regolamenti attuativi del piano di *stock option*. Per quanto a conoscenza dell'Offerente, non è intenzione del consiglio di amministrazione dell'Emittente dare esecuzione alla sopra menzionata facoltà di delega per tutto il periodo intercorrente tra la data della presente Comunicazione e la data di chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta, come infra definito.

Dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito internet www.consob.it, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente sono i seguenti:

Dichiarante	% del capitale sociale	Azionista diretto	Titolo di possesso
SEVIAN S.R.L.	2.027	Sevian S.r.l.	Intestazione per conto terzi
OYSTER SICAV	2.024	Oyster Sicav	Proprietà
ROSSETTI EDOARDO	7.058	Finross S.p.A.	Proprietà
MANGANELLI ANDREA	47.963	Next S.r.l.	Proprietà
SOFIR SOCIETA' FIDUCIARIA E DI REVISIONE S.R.L.	2.124	Sofir Società Fiduciaria e di Revisione S.r.l.	Proprietà
TACOLI LAMBERTO	2.220	Tavoli Lamberto	Proprietà
BETTINI SERENELLA	11.080	Bettini Serenella	Proprietà
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A.	2.099	Toro Assicurazioni S.p.A.	Proprietà

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente detiene n. 499.715 azioni proprie, pari a circa l'1,63% del capitale sociale della stessa. Per quanto a conoscenza dell'Offerente, tali azioni sono interamente sottoscritte e liberate, sono liberamente trasferibili - anche a mezzo dell'eventuale adesione all'Offerta - non sono gravate da vincoli od oneri di alcun genere e sono libere da pegni, usufrutti o diritti a favore di terzi.

Nessun soggetto esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF. Si precisa, tuttavia, che nel prospetto informativo relativo all'ammissione alla negoziazione sul MTA delle n. 3.444.476 azioni ordinarie dell'Emittente, depositato presso Consob in data 6 agosto 2008, il Signor Manganelli dichiarava di esercitare indirettamente un'influenza dominante sull'Emittente, configurabile come un controllo di fatto sulla stessa.

(C) Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta

Banca Akros S.p.A. è incaricata del coordinamento della raccolta delle adesioni.

2.2 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 30.594.476 azioni ordinarie di Toscana Finanza - ivi incluse le n. 499.715 azioni proprie pari a circa l'1,63% del capitale sociale dell'Emittente - del valore nominale di Euro 0,10 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "Azione" e, collettivamente, le "Azioni"), rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

Le predette Azioni rappresentano la totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla data della presente Comunicazione.

Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente acquistasse ulteriori azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, fermo quanto previsto dall'articolo 41, secondo comma, lett. b), e dall'articolo 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

2.3 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

Per ogni Azione dell'Emittente che sarà portata in adesione all'Offerta sarà versato un corrispettivo pari ad Euro 1,25 (il "Prezzo di Offerta"). Il pagamento del Prezzo di Offerta sarà effettuato in contanti e si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente.

Il Corrispettivo, in particolare, esprime uno sconto pari a circa lo 0,6% rispetto al prezzo di chiusura di Borsa alla data del 9 luglio 2009, pari ad Euro 1,2571, nonché i seguenti premi/sconti rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Media Ponderata Prezzi Ufficiali	Premio (+) / Sconto (-)
1 mese antecedente il 9 luglio 2009	1,2982	- 3,7%
3 mesi antecedenti il 9 luglio 2009	1,1609	+7,7%
6 mesi antecedenti il 9 luglio 2009	1,0968	+14,0%
12 mesi antecedenti il 9 luglio 2009	1,0390	+20,3%

Fonte: Bloomberg

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato in caso di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa, è pari ad Euro 38.243.095,00.

2.4 Condizioni

2.4.1 Condizioni per lo svolgimento dell'Offerta

L'approvazione del Documento di Offerta e, conseguentemente, lo svolgimento dell'Offerta stessa sono subordinati al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte

di Banca d'Italia per l'acquisizione del controllo dell'Emittente, ai sensi degli articoli 53 e 67 del TUB.

Ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF, è previsto che la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") approvi il Documento di Offerta entro cinque giorni dalla comunicazione delle autorizzazioni di cui sopra.

2.4.2 **Condizioni di efficacia dell'Offerta**

Fermo restando quanto sopra, l'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi (le "**Condizioni di efficacia dell'Offerta**"):

- (i) al raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte di Banca d'Italia per l'acquisizione del controllo dell'Emittente, ai sensi degli articoli 53 e 67 del TUB (cfr. paragrafo 2.4.1 che precede).

L'Offerente potrà rinunciare, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, la Condizione di efficacia dell'Offerta di cui al punto (i) che precede.

2.5 **Durata dell'Offerta**

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di venticinque e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta (il "**Periodo di Adesione**").

3. **AUTORIZZAZIONI**

L'Offerente presenterà istanza alla Banca d'Italia al fine di ottenere l'autorizzazione ad acquisire una partecipazione di controllo nell'Emittente, tenuto conto delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta e delle azioni dell'Emittente che saranno eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta prima della data di pagamento del Corrispettivo, in conformità alla normativa applicabile.

4. **FINALITA' DELL'OPERAZIONE**

L'Offerta è finalizzata all'acquisto, da parte di Banca Ifis, dell'intero capitale sociale di Toscana Finanza e al successivo *delisting* delle azioni dell'Emittente dal MTA.

L'Offerente intende consolidare e rafforzare l'azionariato di Toscana Finanza e ottenere la successiva revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente dal MTA attraverso l'esercizio degli obblighi e/o del diritto di acquisto ai sensi degli articoli 108 e 111 del TUF e, a seguire - anche nel caso in cui a seguito dell'Offerta non dovessero essere raggiunte le soglie rilevanti ai fini delle citate disposizioni legislative - l'Offerente intende perfezionare la Fusione, con contestuale Scorporo di tutte le attività e passività trasferibili di Toscana Finanza a favore di Fast Finance S.p.A., (la "Nuova TF") controllata al 100% dall'Emittente (lo "Scorporo").

Si rinvia a quanto meglio di seguito precisato al paragrafo 6.1 in relazione alle operazioni che è intenzione dell'Offerente porre in essere successivamente all'Offerta.

5. **OBBLIGO DI ACQUISTO - DIRITTO DI ACQUISTO**

5.1 **Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza**

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione compresa tra il 90% ed il 95% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato al termine del Periodo di Adesione, tenuto conto delle azioni possedute dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta e delle azioni eventualmente acquistate al di fuori della Offerta medesima nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 41, secondo comma, lett. b), e dell'articolo 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti, l'Offerente dichiara fin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, a norma dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente avrà, pertanto, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Il Corrispettivo, nel caso l'Offerente acquistasse a seguito dell'Offerta Azioni che rappresentino non meno del 90% del capitale con diritto di voto compreso nell'Offerta, sarà pari a quello dell'Offerta. Diversamente il corrispettivo sarà determinato da Consob, ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del Testo Unico della Finanza.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana - ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, adottato dall'assemblea di Borsa Italiana del 6 giugno 2008 e approvato da Consob con delibera n. 16615 del 9 settembre 2008, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento di Borsa**") - disporrà la revoca dalla quotazione sul MTA di tutte le azioni dell'Emittente in circolazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del Corrispettivo, salvo quanto previsto dal paragrafo 5.2 che segue.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, e fatto salvo quanto previsto nel paragrafo 5.2 che segue, i titolari delle Azioni, che dovessero decidere di non aderire all'Offerta e che non dovessero richiedere all'Offerente di acquistare tali Azioni in virtù dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con eventuali conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

5.2 **Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza e diritto di acquisto ex articolo 111 del Testo Unico della Finanza**

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, di cui al paragrafo 5.1 che precede, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato al termine del Periodo di Adesione, tenuto conto delle azioni possedute dall'Offerente per effetto delle adesioni all'Offerta e delle azioni eventualmente acquistate al di fuori della Offerta medesima nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 41, secondo comma, lett. b), e dell'articolo 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti, troveranno applicazione le disposizioni di cui agli articoli 108, comma 1, e 111 del Testo Unico della Finanza e, pertanto, l'Offerente dichiara sin d'ora che eserciterà il diritto di acquisto, previsto dall'articolo 111 del TUF, adempiendo contestualmente con un'unica procedura - secondo modalità che saranno concordate con Consob e Borsa Italiana - all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza.

Il diritto di acquisto sarà esercitato non appena possibile e, comunque, entro tre mesi dalla conclusione dell'Offerta depositando il prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni presso una banca che verrà all'uopo incaricata; il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si precisa, infine, che qualora ricorressero i presupposti di cui all'articolo 111 del Testo Unico della Finanza, le azioni dell'Emittente saranno sospese e/o revocate dalla quotazione, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa, tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto.

6. **OPERAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA**

6.1 **Fusione e successive operazioni**

Successivamente all'Offerta o all'eventuale adempimento degli obblighi di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e/o esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF da parte dell'Offerente, è intenzione dell'Offerente procedere, nei limiti ed in conformità alle disposizioni normative applicabili, alla Fusione con contestuale Scorporo.

Inoltre, a seguito dello Scorporo, è previsto che sia deliberato dall'assemblea dei soci di Nuova TF un aumento di capitale per un importo pari ad Euro 4.000.000,00 (l'"**Aumento di Capitale Nuova TF**") riservato a Next, Finross e Bettini e/o ad Andrea Manganelli e Enrico Rossetti (gli "**Azionisti**"), al fine di consentire agli Azionisti di reinvestire in Nuova TF (l'"**Investimento**").

Si precisa, da ultimo, che ai sensi dell'Accordo Quadro, a seguito dell'Investimento è previsto che:

- per tutta la durata dell'Accordo Quadro, gli Azionisti nominino 3 membri del Consiglio di Amministrazione di Nuova TF su un totale di 7 membri, restando inteso che la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione sarà rivestita dal Signor Andrea Manganelli e che la Signora Serenella Bettini ed il Signor Enrico Rossetti rivestiranno la carica di Amministratore Delegato;
- agli Azionisti sia riservato un piano di incentivazione in base al quale gli stessi avranno diritto di ricevere - al termine del periodo di durata dell'Accordo Quadro ovvero al verificarsi di determinati eventi - una somma pari all'Investimento, maggiorato degli interessi, oltre ad una ulteriore somma il cui ammontare dipenderà dal raggiungimento di determinati obiettivi aziendali (e non individuali).

6.2 **Diritto di recesso in caso di Fusione**

Ricorrendo i presupposti di cui all'articolo 2437 del codice civile, in capo agli azionisti dell'Emittente assenti, astenuti ovvero dissenzienti rispetto alla delibera assembleare di approvazione della Fusione potrà sorgere il diritto di recedere per tutte o parte delle loro azioni. In tali ipotesi: (a) l'efficacia del diritto di recesso sarà sospensivamente condizionata all'efficacia della Fusione; (b) il valore di liquidazione delle azioni dell'Emittente oggetto di recesso, in conformità al disposto dell'articolo 2437-ter, terzo comma, del codice civile, sarà - ove l'Emittente dovesse essere ancora quotato - il risultato della media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni dell'Emittente nei sei mesi precedenti la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea straordinaria convocata per deliberare sulla Fusione; e (c) gli azionisti dell'Emittente che avranno esercitato il diritto di recesso riceveranno il pagamento del valore di liquidazione delle azioni oggetto del recesso successivamente alla data di efficacia della Fusione.

7. **MODALITA' DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

7.1 **Modalità di finanziamento dell'Offerta**

L'impegno finanziario massimo complessivo dell'Offerente in relazione al pagamento del Corrispettivo delle Azioni che potranno essere portate in adesione all'Offerta sarà pari a complessivi Euro 38.243.095,00 (l'"**Esborso Massimo**").

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo utilizzando mezzi propri che sono già nella sua disponibilità.

7.2 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo, l'Offerente depositerà in un apposito conto vincolato l'importo necessario al pagamento a favore degli aderenti all'Offerta del Corrispettivo, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

8. MERCATI SUI QUALI E' PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sul MTA ed è rivolta a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

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 conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

9. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito, ai fini dell'Offerta, da Banca Akros S.p.A., in qualità di consulente finanziario, e dallo studio legale Clifford Chance, in qualità di consulente legale.