

**CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

Spettabile

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

Ufficio OPA e assetti proprietari

Roma

Fax n. +39068477519

Alla c.a. Dott.ssa G.Staderini

Spettabile

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

Ufficio Informazione Mercati

Roma

Fax n. +39068477757

Alla c.a. Dott. P.Marchionni

Spettabile

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

Milano

Fax n. +390272004666

Alla c.a. Dott.ssa Livia Gasperi

Spettabile

**Marcolin S.p.A.**

Longarone (Belluno)

Fax +390437777158

Alla c.a. del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Spettabili

**ADN KRONOS**

Fax n.+39 02784304

**ANSA**

Fax n. +39 0239801501

**RADIOCOR**

Fax n. +39023022481

**Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento di attuazione del Testo Unico Finanza, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti") avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da Cristallo S.p.A. sulle azioni di Marcolin S.p.A..**

Milano, 5 dicembre 2012 – Nel rispetto di quanto previsto all'articolo 102, comma primo, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Cristallo S.p.A. ("Cristallo" o l'"Offerente") con la

## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

presente comunica che in data 5 dicembre 2012 si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione, da parte dell'Offerente, di una offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, primo comma, del TUF (l'"**Offerta**"), avente a oggetto massime n. 13.297.244 azioni ordinarie (incluse le n. 681.000 azioni proprie dell'Emittente pari all'1,1% del capitale sociale), del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna (le "**Azioni**" ovvero singolarmente considerate, l'"**Azione**"), rappresentative del 21,399% del capitale sociale di Marcolin S.p.A. ("**Marcolin**" o l'"**Emittente**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), ossia l'intero capitale sociale dell'Emittente dedotte le n. 48.842.131 azioni, detenute dall'Offerente alla data della presente comunicazione (la "**Comunicazione**") e rappresentative del 78,601% del capitale sociale di Marcolin (la "**Partecipazione di Maggioranza**").

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.

Ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà, entro 20 giorni dalla presente Comunicazione, a trasmettere a Consob copia del documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, al quale si rimanda per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

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

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento, in data 5 dicembre 2012 (la "**Data di Esecuzione**"), dell'operazione di acquisizione da parte di Cristallo di n. 48.842.131 azioni rappresentative del 78,601% del capitale sociale di Marcolin ad un prezzo di € 4,25 per azione (l'"**Acquisizione**").

In particolare, in data 14 ottobre 2012 Cristallo, da una parte, e gli azionisti dell'Emittente aderenti al patto parasociale sottoscritto in data 14 dicembre 2004 (il "**Patto Parasociale Marcolin**") e precisamente Giovanni Marcolin Coffen, Maria Giovanna Zandegiacomo, Cirillo Coffen Marcolin, Maurizio Coffen Marcolin, Monica Coffen, Andrea Della Valle e Diego Della Valle, le società riconducibili agli aderenti al Patto Parasociale Marcolin INMAR S.r.l., CCM Partecipazioni S.r.l., MCM Partecipazioni S.r.l., MC Partecipazioni S.r.l., DDV Partecipazioni S.r.l. e ADV Partecipazioni S.r.l., nonché Antonio Abete e le società a quest'ultimo riconducibili LUAB Partecipazioni S.p.A. e Partecipazioni Iniziative Industriali S.r.l. (collettivamente, i "**Venditori**") avevano stipulato lo *Share Purchase Agreement* avente ad oggetto la compravendita di tutte le azioni Marcolin detenute dai Venditori (il "**Contratto di Compravendita**").

Essendosi avverate le condizioni sospensive previste nel Contratto di Compravendita, alla Data di Esecuzione i Venditori hanno ceduto a Cristallo n. 48.842.131 azioni Marcolin (la "**Partecipazione di Maggioranza**"), a un prezzo di Euro 4,25 per azione, e quindi per un corrispettivo complessivo di Euro 207.579.056,75.

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

#### **2.1 Soggetti partecipanti all'operazione**

## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

### **(a) Offerente e soggetti controllanti**

L'Offerente è una società per azioni con sede legale in Milano, Via San Primo n. 4, Codice Fiscale e iscrizione nel Registro Imprese di Milano n. 07938490963.

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2030, salvo proroga o scioglimento anticipato deliberati dall'assemblea straordinaria.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Marmolada S.p.A. ("**Marmolada**"), società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via San Primo n. 4, Codice Fiscale e iscrizione nel Registro Imprese di Milano n. 07938480964, capitale sociale pari a Euro 1.000.000 costituito da n. 1.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

A sua volta, il capitale sociale di Marmolada è interamente posseduto da Pelmo S.A. ("**Pelmo**"), società di diritto lussemburghese costituita in forma di *société anonyme*, con sede legale in Lussemburgo, rue Guillaume Schneider n. 12, L-2522, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo, al numero B 170.511, con un capitale sociale pari a Euro 6.632.500 interamente posseduto da Tofane. La società è stata costituita in data 25 luglio 2012 e ha durata illimitata.

Il capitale sociale di Pelmo è a sua volta interamente posseduto da Tofane S.A. ("**Tofane**"), una società di diritto lussemburghese costituita in forma di *société anonyme*, con sede legale in Lussemburgo, rue Guillaume Schneider n. 12, L-2522, iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese del Lussemburgo, al numero B 170.508, con un capitale sociale pari a Euro 2.406.070. La società è stata costituita in data 25 luglio 2012 e ha durata illimitata.

Alla data della presente Comunicazione il capitale sociale di Tofane, pari a nominali Euro 2.406.070, è suddiviso in azioni di categoria A e azioni di categoria B e risulta posseduto come segue:

- (i) quanto a n. **204.515.950** azioni di categoria B, rappresentative dell'85% del capitale sociale, complessivamente, da alcuni fondi di investimento gestiti e/o rappresentati da PAI Partners SAS, società di diritto francese, con capitale sociale pari a Euro 173.440,00, sede legale in 232, rue de Rivoli F75054, Parigi, Francia e iscrizione al Registro delle Imprese di Parigi n. 414946913 ("**PAI Partners**"), e precisamente: i *Fonds Commun de Placement à Risques* di diritto francese PAI Europe V – I FCPR n. **60.928.369** azioni di categoria B, PAI Europe V – 2 FCPR n. **60.928.369** azioni di categoria B, PAI Europe V – 3 FCPR n. **61.005.676** azioni di categoria B e PAI Europe V – B FCPR n. **21.653.536** azioni di categoria B (i "**PAI FCPRs**"), agenti per il tramite di PAI Partners; invece le Limited Partnership di diritto inglese PAI Europe V – 1 LP, PAI Europe V – 2 LP, PAI Europe V – 3 LP ("**PAI LPs**") e, unitamente ai PAI FCPRs, gli "**Investitori PAI**", agenti per il tramite del *General Partner* PAI Europe V-*General Partner Limited* ("**PAI Europe V**") hanno sottoscritto n. **10.461.907.950** c.d. CPEC B (anche PAI Europe V – B FCPR ne ha sottoscritti n. **1.107.675.428**); i CPEC B sono strumenti finanziari di durata trentennale non fruttiferi di interessi convertibili nel rapporto di un'azione Tofane ogni CPEC alla data di scadenza o per decisione di Tofane;
- (ii) quanto a n. **14.436.420** azioni di categoria A, rappresentative del 6% del capitale sociale, da CMG Partecipazioni S.r.l. (il "**Veicolo M**"), società di diritto italiano con sede legale in Belluno (BL), Viale Europa n. 71, codice fiscale e iscrizione nel Registro Imprese di Belluno n. 01134520251, capitale sociale pari a Euro 30.000, a sua volta indirettamente detenuto da Cirillo Coffen Marcolin ("**CCM**"), Maurizio Coffen Marcolin ("**MCM**") e Giovanni Marcolin ("**GM**") quest'ultimo unitamente alla moglie Maria Giovanna Zandegiacomo ("**MGZ**"), per il tramite delle società CCM Partecipazioni S.r.l., MCM Partecipazioni S.r.l. e

## CRISTALLO S.p.A.

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

INMAR S.r.l., ciascuna con una partecipazione pari al 33,333% del capitale sociale di Veicolo M; inoltre il Veicolo M ha sottoscritto n. **7.889.240,40** CPEC A; anche i CPEC A sono strumenti finanziari di durata trentennale non fruttiferi di interessi convertibili nel rapporto di un'azione Tofane ogni CPEC alla data di scadenza o per decisione di Tofane;

- (iii) quanto a n. **7.218.210** azioni di categoria A, rappresentative del 3% del capitale sociale, da ADV Partecipazioni S.r.l. (il “**Veicolo ADV**”), società di diritto italiano con sede legale in Sant’Elpidio a Mare (FM), Via Fratte n. 4396, codice fiscale e iscrizione nel Registro Imprese di Fermo n. 01820770442 capitale sociale pari a Euro 20.000, controllata di diritto da Andrea Della Valle (“**ADV**”); inoltre il Veicolo ADV ha sottoscritto n. **3.944.620,20** CPEC A;
- (iv) quanto a n. **7.218.210** azioni di categoria A, rappresentative del 3% del capitale sociale, da DDV Partecipazioni S.r.l. (il “**Veicolo DDV**”), società di diritto italiano con sede legale in Sant’Elpidio a Mare (FM), Strada Santa Croce n. 24, codice fiscale e iscrizione nel Registro Imprese di Fermo n. 01820760443 capitale sociale pari a Euro 20.000, controllata di diritto da Diego Della Valle (“**DDV**”); inoltre il Veicolo DDV ha sottoscritto n. **3.944.620,20** CPEC A; e
- (v) quanto a n. **7.218.210** azioni di categoria A, rappresentative del 3% del capitale sociale, da Partecipazioni Iniziative Industriali S.r.l. (il “**Veicolo AA**”), società di diritto italiano con sede legale in Roma, Via Appia Nuova n. 96, Codice Fiscale e iscrizione nel Registro Imprese di Roma n. 11481981006, capitale sociale pari a Euro 20.000, indirettamente controllata da Antonio Abete (“**AA**”); inoltre il Veicolo M ha sottoscritto n. **3.944.620,20** CPEC A.

In relazione a quanto precede, si precisa che, ai sensi dell’articolo 93 del TUF, PAI Partners in qualità di gestore dei fondi PAI FCPRs esercita il controllo diretto su Tofane e, tramite Pelmo e Marmolada, indirettamente il controllo sull’Offerente e sull’Emittente.

### **(b) Persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta**

In data 5 dicembre 2012, gli Investitori PAI e alcuni dei Venditori, e precisamente GM, MGZ, CCM, MCM, ADV, DDV e AA (gli “**Azionisti Reinvestitori**”) e i rispettivi veicoli (il Veicolo M, il Veicolo ADV, il Veicolo DDV e il Veicolo AA, hanno sottoscritto un patto parasociale (il “**Patto Parasociale**”), che disciplina, in sintesi, (i) i rapporti tra gli Investitori PAI, il Veicolo M, il Veicolo DDV, il Veicolo ADV e il Veicolo AA, in qualità di soci di Tofane; (ii) il regime di circolazione delle azioni e degli ulteriori strumenti finanziari di Tofane nonché, indirettamente, il regime di circolazione delle azioni e degli ulteriori strumenti finanziari di Pelmo, Marmolada, dell’Offerente e dell’Emittente; (iii) taluni profili del governo societario di Tofane, Pelmo, Marmolada, dell’Offerente e dell’Emittente.

La firma di tale patto parasociale era prevista dall’accordo di investimento (l’“**Accordo di Investimento**”) del 14 ottobre 2012, che contiene l’impegno degli Azionisti Reinvestitori a sottoscrivere, alla Data di Esecuzione, una partecipazione indiretta in Cristallo - attraverso, rispettivamente, il Veicolo M, il Veicolo DDV, il Veicolo ADV e il Veicolo AA - pari complessivamente al 15% del capitale sociale della stessa, agli stessi termini economici degli Investitori PAI. L’Accordo di Investimento disciplina, inoltre, i termini e le condizioni degli investimenti degli Investitori PAI e degli Azionisti Reinvestitori relativi al finanziamento dell’Acquisizione, dell’Offerta nonché dei successivi passaggi finalizzati al *delisting* delle azioni dell’Emittente (come meglio descritti *infra* al paragrafo 3).

## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

Le disposizioni di natura parasociale contenute negli accordi del 14 ottobre 2012 sono state pubblicate ai sensi di legge in data 19 ottobre 2012. L'estratto pubblicato in pari data sul quotidiano Italia Oggi verrà aggiornato entro il 10 dicembre 2012 al fine di dare atto delle circostanze verificatesi alla Data di Esecuzione.

Si rappresenta quindi che gli Investitori PAI, il Veicolo M e i suoi soci indiretti CCM, MCM, GM e MGZ, il Veicolo DDV e il suo socio di controllo DDV, il Veicolo ADV e il suo socio di controllo ADV, il Veicolo AA e il suo socio di controllo indiretto AA sono considerate persone che agiscono di concerto, in quanto parti del Patto Parasociale (collettivamente le “**Persone che Agiscono di Concerto**”).

Alla data della presente Comunicazione le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente non detengono alcuna partecipazione diretta nell'Emittente.

Si precisa, in ogni caso, che il Patto Parasociale non contiene previsioni tali da modificare, neanche ai fini della normativa *antitrust* rilevante, la posizione di controllo indiretto sull'Emittente di PAI Partners, in qualità di gestore dei fondi PAI FCPRs.

### **(c) Emittente**

L'Emittente è Marcolin S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Longarone (Belluno), Zona Industriale Villanova n. 4, iscritta al Registro delle Imprese di Belluno al numero 01774690273. Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale la durata dell'Emittente è fissata al 31 (trentuno) dicembre 2050 (duemilacinquanta), salvo proroghe o anticipato scioglimento.

Alla Data della presente Comunicazione il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 32.312.475, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in 62.139.375 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna.

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“MTA”) dal luglio 1999 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

Come sopra precisato, alla data della presente Comunicazione, a esito dell'Acquisizione l'Offerente è venuto a detenere n. 48.842.131 azioni, rappresentative del 78,601% del capitale sociale dell'Emittente. Sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito internet [www.consob.it](http://www.consob.it), gli altri soggetti che risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni superiori al 2% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente sono i seguenti:

<b>Dichiarante</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>% detenuta rispetto al capitale sociale</b>	<b>Titolo di possesso</b>
Isabella Seragnoli	IS.CO. S.r.l.	2,092	Proprietà
Renzo Rosso	Red Circle Investments S.r.l.	2,018	Proprietà

## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

### **2.2 Categorie e quantitativo dei prodotti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha a oggetto massime n. 13.297.244 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna, rappresentative del 21,399% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle Azioni in circolazione alla data di pubblicazione della presente Comunicazione dedotte le n. 48.842.131 azioni, rappresentative del 78,601% del capitale sociale di Marcolin attualmente detenute dall'Offerente.

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.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

### **2.3 Corrispettivo unitario offerto e controvalore complessivo dell'Offerta**

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 4,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Essendo l'Offerta un'offerta obbligatoria, e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'articolo 106, secondo comma, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per acquisti di azioni Marcolin, nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto dai Venditori della Partecipazione di Maggioranza, costituita da n. 48.842.131 azioni Marcolin rappresentative del 78,601% del capitale sociale dell'Emittente.

Tale prezzo riconosce al mercato un premio del 3,6% circa rispetto al prezzo medio ponderato del titolo dell'ultimo anno calcolato rispetto al prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato il 12 ottobre 2012 (ultimo prezzo ufficiale disponibile prima dell'annuncio dell'operazione, avvenuto con comunicato diramato il 15 ottobre u.s.).

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta (l' "**Esborso Massimo**") in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari a Euro 56.513.287.

### **2.4 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'articolo 106, primo comma, del Testo Unico, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i possessori delle Azioni dell'Emittente.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

### **2.5 Durata dell'Offerta**

## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'Offerta (rispettivamente la "**Data di Pagamento**" e il "**Periodo di Adesione**"), concordato con Borsa Italiana S.p.A. tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta, salvo eventuale proroga.

### **3. FINALITÀ DELL'OPERAZIONE**

#### **3.1 Motivazioni dell'Offerta ed evento da cui è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta**

Come sopra descritto, l'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento dell'operazione di Acquisizione, da parte di Cristallo, ad un prezzo pari a Euro 4,25 per azione, di n. 48.842.131 azioni pari al 78,601% del capitale sociale di Marcolin, ai sensi del Contratto di Compravendita.

L'Offerente intende supportare e sviluppare delle strategie di crescita dell'Emittente investendo nell'espansione dell'impronta internazionale di Marcolin e in accordi di lungo periodo con i principali marchi.

In particolare, l'Offerente mira all'espansione internazionale del *business* dell'Emittente, così in Europa e negli Stati Uniti come, in particolare, nei mercati emergenti, dove la domanda di prodotto è in rapida crescita.

Tale progetto di valorizzazione richiede, tra l'altro, un processo di attuazione di medio-lungo periodo. In questo contesto, l'Offerente ritiene che una ristretta base azionaria risponda meglio alle esigenze strategiche dell'Emittente e consenta maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali di ampia portata. Per questa ragione, l'Offerente intende quindi procedere alla revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni dell'Emittente ("**Delisting**").

#### **3.2 Intenzione di pervenire al Delisting delle azioni dell'Emittente**

Il Delisting delle azioni dell'Emittente costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri.

##### **(a) *Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF***

Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, durante il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l' "**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**") a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF ossia il medesimo corrispettivo (€ 4,25 per azione) dell'Offerta di cui alla presente Comunicazione.

##### **(b) *Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, e diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF***

## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4

Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

Ugualmente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

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

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.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamati dall'articolo 111 del TUF.

### **(c) Operazioni successive all'Offerta**

Ad esito dell'Offerta ovvero nei 18 mesi successivi alla Data di Pagamento, nei tempi necessari in base alla procedura di legge, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto intendono realizzare la fusione diretta o inversa tra Marcolin e Cristallo (la "**Fusione**"), con conseguente insorgere – in caso di fusione di Marcolin in Cristallo – del diritto di recesso di cui all'articolo 2437-*quinquies* del codice civile e conseguente obbligo di corrispondere gli importi dovuti agli azionisti ai sensi dell'art. 2437-*ter* e seguenti del codice civile, ove applicabili, e/o di pagare eventuali conguagli in denaro agli azionisti di minoranza dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2501-*ter* del codice civile.

## **4. AUTORIZZAZIONI**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che l'Acquisizione ha richiesto il previo ottenimento dell'autorizzazione della Commissione Europea - DG Concorrenza e dell'autorità antitrust della Repubblica di Turchia.

Rispettivamente in data 23 ottobre 2012 e in data 22 ottobre 2012, PAI Partners, nell'interesse degli Investitori PAI, ha richiesto alle suddette autorità l'autorizzazione necessaria per l'acquisizione del controllo indiretto dell'Emittente. A tale riguardo si segnala che in data 29 novembre 2012 la Commissione Europea – DG Concorrenza, ai sensi dell'art. 6.1(b), del Regolamento n. 139/2004, con decisione n. C(2012) 8933, ha deliberato di non opporsi all'operazione notificata, dichiarandola compatibile con il mercato comune.

Inoltre, in data 6 novembre 2012, anche l'autorità antitrust turca ha deliberato di autorizzare senza condizioni la concentrazione sopra richiamata.



## **CRISTALLO S.p.A.**

Sede Legale: 20121 Milano – Via San Primo n. 4  
Capitale sociale € 1.000.000 - C.F./P.I./R.I.: 07938490963 - R.E.A. Milano MI-1992244

### **5. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA**

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

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte 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 conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

### **6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito internet dell'Emittente [www.marcolin.com](http://www.marcolin.com), nonché presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente.

### **7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente è assistito da Mediobanca, Banca IMI e UniCredit S.p.A., in qualità di *advisor* finanziari e di intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni.

\*\*\*\*\*

Cogliamo l'occasione per porgere distinti saluti,

CRISTALLO S.P.A.



Raffaele R. Vitale

Presidente del Consiglio di Amministrazione