

Milano, 10 gennaio 2013

FORM S.P.A. IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA - CESSIONE DEI COMPLESSI AZIENDALI

DISCIPLINARE DELLA PROCEDURA ORDINARIA

SOMMARIO: Premesse – I perimetri aziendali oggetto della Procedura di Cessione – Attività afferenti la Procedura Ordinaria e relativa tempistica – Processo di *due diligence* – L’Offerta non Vincolante – *Requisiti soggettivi per la presentazione delle Offerte Non Vincolanti* – *Modalità di presentazione delle Offerte Non Vincolanti* – *Contenuto delle Offerte Non Vincolanti* – *Selezione delle Offerte Non Vincolanti* – La successiva fase della Procedura Ordinaria: la Fase III-Ord – Riserva di ulteriori richieste e integrazioni – Disposizioni generali

I. Premesse

Il presente documento illustra e disciplina le modalità di svolgimento delle attività conseguenti alla presentazione delle manifestazioni di interesse (**MdI**) per l’acquisizione dei complessi aziendali di titolarità di Form S.p.A. in A.S. (**Form**), per i soggetti interessati a valutare la presentazione di un’offerta indicativa non vincolante in relazione alla suddetta acquisizione, previo completamento dell’analisi di ulteriore materiale informativo reso disponibile ai termini e alle condizioni qui indicate (nel seguito, la procedura delineata da tali termini e condizioni, la **Procedura Ordinaria**).

La Procedura Ordinaria si inserisce nel quadro delle attività tese alla cessione dei complessi aziendali di Form - società ammessa alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi del Decreto Legislativo 8 luglio 1999, n. 270, come successivamente modificato e integrato (il **D. Lgs. 270**) - previo ottenimento da parte del Ministero dello Sviluppo Economico (**MSE**), sentito il Comitato di Sorveglianza, dell’autorizzazione (a) all’esecuzione del programma di cessione presentato dal Commissario Straordinario di Form (nel seguito, per brevità, il **Commissario**) al MSE in data 26 settembre 2012, secondo quanto previsto dall’art. 58 del D. Lgs. 270, e (b) alla stipulazione dell’atto, ovvero degli atti, di alienazione, ai sensi del combinato disposto degli artt. 61, comma 1, e 42, comma 1, lettera a), del medesimo D. Lgs. 270 (**l’Autorizzazione alla Cessione**).

Il presente documento viene pubblicato sul sito *web* dell’amministrazione straordinaria di Form (www.gruppoformamministrazionestraordinaria.com, nel seguito, il **Sito Web**), e trasmesso direttamente dal Commissario ai soggetti dal medesimo ammessi a partecipare alla fase successiva alla presentazione delle manifestazioni di interesse (nel seguito, la **Fase 2**), ai termini del relativo disciplinare, datato 24 settembre 2012 e pubblicato sul Sito Web (il **Disciplinare**).

Sarà trasmesso ai medesimi soggetti, e pubblicato sul Sito Web, un separato documento con il quale verrà illustrata e disciplinata la procedura tesa alla formulazione diretta di un’offerta già vincolante, ai fini dell’acquisizione dei complessi aziendali di titolarità di Form, previo completamento delle verifiche di *due diligence* e delle attività a tal scopo strumentali (la **Procedura Fast-Track**), per i soggetti a ciò interessati. Sarà in ogni caso consentito a tutti i soggetti ammessi alla Fase 2 di optare per la Procedura Fast-Track, secondo quanto verrà ivi indicato.

Tutti i termini e le espressioni con lettera iniziale maiuscola, salvo che siano definiti nel presente documento, hanno il significato ad essi attribuito nel Disciplinare.

II. I perimetri aziendali oggetto della Procedura di Cessione

I perimetri oggetto della Procedura di Cessione sono costituiti, in via preferenziale, dall'intero compendio aziendale di Form e, in via gradata, dai singoli, ovvero da coppie dei, rami d'azienda esercitati presso i tre stabilimenti in cui Form esercita la propria attività (*i.e.*, gli stabilimenti siti in Cormano, Villasanta e Quero). E' possibile escludere dal perimetro di interesse la proprietà di tutto o parte del complesso immobiliare presso cui insiste lo Stabilimento Cormano.

E' proposta la cessione dell'intero compendio aziendale di Form, ovvero dei singoli rami d'azienda, come comprensivo/i di ogni bene - incluso il magazzino - e contratto ad esso/i afferente/i (ad esclusione dei contratti di *factoring* e bancari e fatto salvo quanto sopra precisato in relazione al complesso immobiliare di Cormano), con assunzione da parte dell'acquirente di ogni debito scaduto e a scadere derivante dai contratti di *leasing* e - ad integrazione di quanto in precedenza indicato - dai contratti con riserva della proprietà ai sensi della legge cd. Sabatini del 28 novembre 1965, n. 1329 (il **Debito Oggetto di Trasferimento**) e ad esclusione di (a) ogni e qualsivoglia credito, sia commerciale che finanziario, e disponibilità liquida, anteriori al trasferimento, e (b) ogni e qualsivoglia debito inerente e anteriore al trasferimento, diverso dal Debito Oggetto di Trasferimento complessivamente maturato a tale data (nel seguito, l'intero compendio aziendale di Form, ovvero i singoli rami d'azienda, come sopra individuati, i **Complessi Aziendali**).

III. Attività afferenti la Procedura Ordinaria e relativa tempistica

La Procedura Ordinaria prevede, quale fase successiva alla presentazione delle Mdi:

1. la conduzione di un'attività di *due diligence* sui Complessi Aziendali, con le modalità e ai termini indicati al successivo paragrafo IV;
2. la presentazione di un'offerta indicativa e non vincolante per l'acquisto dei Complessi Aziendali di interesse (**l'Offerta Non Vincolante**), secondo le modalità e ai termini contemplati dal successivo paragrafo V.

I soggetti interessati sono richiesti di presentare la propria Offerta Non Vincolante entro e non oltre le ore 18.00 (CET) del 5 febbraio 2013 (il **Termine per l'ONV**).

IV. Processo di *due diligence*

I soggetti ammessi alla Fase II, che abbiano optato, ovvero optino, per la Procedura Ordinaria (i **Partecipanti alla Fase II-Ord**), hanno la possibilità di condurre un'attività di *due diligence* commerciale, tecnica, finanziaria, contabile, fiscale e legale sui Complessi Aziendali (**l'Attività di Due Diligence**), che comprende:

1. l'accesso, sino al 31 gennaio 2013, alla *data room* in forma virtuale (la **VDR**), contenente *l'information memorandum* e ulteriore documentazione relativa a Form e ai Complessi Aziendali. La VDR potrà essere alimentata con la documentazione via via disponibile che il Commissario e i suoi consulenti reputeranno opportuno rendere accessibile ai Partecipanti alla Fase II-Ord;

2. una o più visite agli Stabilimenti, nel periodo tra il 10 gennaio 2013 e il 31 gennaio 2013 (le **Visite**). Nel corso delle Visite potranno essere consentiti, a discrezione del Commissario, colloqui e confronti informativi con il Commissario medesimo, il *management* di Form e i relativi consulenti (i **Colloqui**).

Le Visite e i Colloqui saranno coordinati dal Dott. Martinelli e dalla Dott.ssa Moro di Vitale & Associati S.p.A., i cui contatti sono indicati al successivo Paragrafo VIII. I soggetti interessati sono pertanto invitati, a tal fine, a fare riferimento ai suddetti.

Si rammenta che le informazioni e i documenti resi disponibili ai fini ovvero nel contesto dell'Attività di Due Diligence, o comunque in connessione con la Procedura di Cessione, restano soggetti ai termini dell'impegno di confidenzialità già sottoscritto dai soggetti interessati. Come ivi contemplato, (a) nessuna dichiarazione o garanzia - esplicita o implicita - è fornita da Form (e dai suoi dipendenti), dal Commissario, ovvero dai loro rappresentanti e/o consulenti, con riferimento alla veridicità, completezza e correttezza delle Informazioni Confidenziali (come definite nel suddetto impegno di riservatezza) e (b) nessuno dei suddetti soggetti assume alcuna responsabilità nei confronti dei partecipanti alla Procedura di Cessione (ovvero nei confronti dei relativi Soggetti Autorizzati, come ivi definiti), neppure di natura pre-contrattuale, in relazione al contenuto delle medesime ovvero per l'uso che ne sarà fatto, e/o per qualunque errore od omissione ad esse relativi.

V. L'Offerta non Vincolante

5.1 Requisiti soggettivi per la presentazione delle Offerte Non Vincolanti

Sono ammessi a presentare un'Offerta Non Vincolante enti o persone fisiche, italiani o esteri, che esercitino attività di impresa commerciale in forma collettiva - e dunque anche societaria - ovvero individuale, che:

1. non agiscano per persona da nominare o quale interposta persona; e
2. non siano, alla data della relativa presentazione, sottoposti a procedure di liquidazione, concorsuali, di risanamento della gestione o ristrutturazione dell'indebitamento, secondo la normativa ad essi eventualmente applicabile o, comunque, a qualsiasi tipo di procedura, di ordinamento italiano o estero, che denoti stato di insolvenza, stato di crisi, scioglimento ovvero cessazione dell'attività, gestione coattiva o straordinaria, o situazioni comparabili.

E' consentita la presentazione congiunta di un'unica Offerta Non Vincolante da parte di più soggetti che siano legati da accordi o forme di cooperazione in relazione alla possibile acquisizione dei Complessi Aziendali, fermo il rispetto dei requisiti sopra specificati in capo a ciascuno di tali soggetti.

5.2 Modalità di presentazione delle Offerte Non Vincolanti

I soggetti interessati dovranno presentare la propria Offerta Non Vincolante, ed assicurarsi che la medesima sia ricevuta entro il Termine per l'ONV, a mezzo di:

1. lettera raccomandata con ricevuta di ritorno o corriere - in ciascun caso in busta sigillata - al seguente indirizzo:

via Visconti di Modrone 21, 20122, Milano (Italia), alla cortese attenzione del Commissario Straordinario, Avv. Alessandro Triscornia, presso lo Studio Legale Giliberti, Pappalètera

Triscornia & Associati (anticipata via fax al n. +39 02 76028512, ovvero via *e-mail* all'indirizzo gptform@gptlex.com);

ovvero

2. lettera allegata a e-mail certificata (PEC) al seguente indirizzo:

alessandro.triscornia@milano.pecavvocati.it (anticipata via fax al n. +39 02 76028512, ovvero via *e-mail* all'indirizzo gptform@gptlex.com).

L'Offerta Non Vincolante - siglata su ciascuna pagina e sottoscritta in calce e come comprensiva dei suoi allegati - dovrà essere redatta in lingua italiana ovvero inglese. Per la presentazione a mezzo lettera raccomandata, ovvero corriere, dovrà essere riportata sulla busta la seguente dicitura "ONV Form". Per la presentazione a mezzo PEC, la medesima dicitura ("ONV Form") dovrà essere indicata nell'oggetto dell'*e-mail*.

L'Offerta Non Vincolante dovrà essere sottoscritta:

1. dal legale rappresentante dell'ente o dalla persona fisica interessati;
2. nel caso di Offerta Non Vincolante presentata congiuntamente da più soggetti, da tutti i legali rappresentanti e/o persone fisiche componenti tale raggruppamento.

5.3 Contenuto delle Offerte Non Vincolanti

L'Offerta Non Vincolante dovrà riportare, quale suo contenuto (ovvero allegare alla medesima, secondo quanto nel seguito indicato, ovvero, in mancanza di espressa richiesta di allegazione, delle preferenze dei soggetti firmatari):

1. i dati identificativi del soggetto che presenta l'Offerta Non Vincolante (l'**Offerente**), con indicazione dell'intenzione di acquisire i Complessi Aziendali oggetto di interesse direttamente, tramite società controllata ovvero società veicolo di nuova costituzione;
2. un elenco dei soci che detengono partecipazioni pari o superiori al 5% del capitale sociale dell'Offerente e, ove esistente, indicazione del soggetto (ultimo) controllante dell'Offerente. Nel caso di Offerta Non Vincolante presentata congiuntamente da più soggetti, il suddetto elenco e l'indicazione, ove esistente, del soggetto (ultimo) controllante dovranno essere forniti con riferimento a ciascun soggetto partecipante al relativo raggruppamento, unitamente a descrizione del raggruppamento medesimo, incluso il nome completo dei soggetti partecipanti e, ove applicabile, le relative quote di partecipazione, il ruolo svolto da ciascun partecipante, le ragioni alla base della costituzione di tale raggruppamento e il grado di definizione, se preliminare ovvero avanzato, delle intese tra i soggetti partecipanti in relazione all'eventuale acquisizione dei Complessi Aziendali di interesse;
3. l'individuazione dei Complessi Aziendali oggetto dell'Offerta Non Vincolante (nel seguito, il **Perimetro Oggetto di Offerta**) e la sintetica illustrazione delle motivazioni alla base dell'Offerta Non Vincolante. La preferenza per solo alcuni e non tutti i Complessi Aziendali dovrà essere succintamente motivata da considerazioni industriali legate all'attività di impresa già esercitata dal soggetto interessato in quanto operatore del settore *automotive*;

4. una preliminare e sintetica presentazione degli elementi più significativi del piano industriale ed economico-finanziario di prosecuzione delle attività incluse nel Perimetro Oggetto di Offerta, per un orizzonte temporale di almeno due anni, con indicazione, se già definite anche in via solo preliminare, delle linee guida e degli obiettivi strategici industriali e commerciali, dei principali assunti e ipotesi alla base del piano, tra cui i livelli di occupazione di cui l'Offerente intende farsi carico, gli interventi di gestione del personale e di efficientamento dei costi operativi, nonché del piano di investimenti annuali previsti nell'orizzonte di piano;
5. ove non già riflesso nella preliminare e sintetica illustrazione del piano di cui al precedente punto 4, i livelli occupazionali di cui l'Offerente intende farsi carico ed assunti ai fini della valorizzazione del Perimetro Oggetto di Offerta;
6. l'indicazione - sulla base delle informazioni disponibili e oggetto di analisi, ma non vincolante - del prezzo di acquisto per cassa (in Euro) del Perimetro Oggetto di Offerta (al lordo del Debito Oggetto di Trasferimento), delle relative metodologie valutative utilizzate e dei principali assunti, delle ipotesi e degli elementi di fatto alla base di tale indicazione, nonché dell'Offerta Non Vincolante;
7. un'indicazione (a) delle informazioni supplementari riguardanti Form ritenute necessarie al fine di poter confermare l'Offerta Non Vincolante in un'eventuale Offerta Vincolante, come *infra* definita, (b) del livello di approvazione che l'eventuale operazione di acquisizione del Perimetro Oggetto di Offerta ha ricevuto da parte dagli organi in grado di vincolare l'Offerente;
8. un'indicazione, ovvero conferma di quanto già indicato in sede di MdI, dell'eventuale necessità di ottenere autorizzazioni, consensi o nulla-osta da parte di terzi in relazione all'acquisizione del Perimetro Oggetto di Offerta, ivi inclusa una preliminare valutazione - con le assunzioni se del caso necessarie per quanto concerne informazioni e dati relativi a Form non già disponibili - della necessità di ottenere autorizzazioni, consensi o nulla-osta da parte di autorità *antitrust*, con indicazione delle autorità ritenute competenti e di una preliminare aspettativa, pur soggetta a ogni necessario approfondimento, in termini di tempi ed esito del relativo processo;
9. ove diversi dai nomi e dai contatti già forniti in sede di MdI, nome / denominazione, indirizzo, numero di telefono, fax ed *e-mail* del soggetto interessato e del soggetto da questi eventualmente delegato e autorizzato - inclusi, se del caso, consulenti già incaricati - a corrispondere con il Commissario e i suoi consulenti;
10. se non già indicati in sede di MdI, il nome e i contatti di ogni consulente esterno (industriale, finanziario, contabile, fiscale e/o legale) già incaricato, o che si prevede di incaricare, con riferimento all'operazione di acquisizione del Perimetro Oggetto di Offerta;
11. indicazione di ogni altro aspetto ritenuto rilevante per il Commissario, ovvero per la cessionaria dei Complessi Aziendali, ai fini della valutazione dell'Offerta Non Vincolante;
12. un'espressa dichiarazione da parte dei soggetti che presentano l'Offerta Non Vincolante di non ricorrenza di alcuna delle circostanze indicate *sub* Paragrafo 5.1, punti 1. e 2., del presente documento, nonché una dichiarazione di espressa soggezione a quanto previsto al Paragrafo 9.1 del Disciplinare;

13. per i soggetti che non abbiano presentato una MdI e che siano ammessi dal Commissario a presentare un'Offerta Non Vincolante, previa sottoscrizione di impegno di riservatezza nel testo che sarà trasmesso dai consulenti del Commissario, ogni altro documento e informazione richiesti dal Disciplinare ai fini della presentazione di una MdI, per quanto non già contemplato e richiesto nel presente documento.

5.4 Selezione delle Offerte Non Vincolanti

A seguito della scadenza del Termine per l'ONV, il Commissario procederà alla disamina delle Offerte Non Vincolanti eventualmente ricevute, ne valuterà la conformità ai requisiti richiesti e inviterà tutti o solo alcuni degli Offerenti - a Sua insindacabile discrezione e senza obbligo di motivazione, fermo restando quanto previsto *sub* Paragrafo 8.7 del Disciplinare - a presentare, previa concessione di termine per il completamento dell'Attività di Due Diligence e offerta di ulteriori confronti e colloqui informativi con il Commissario medesimo, il *management* di Form e i relativi consulenti, un'offerta formale, vincolante e irrevocabile per l'acquisizione del Perimetro Oggetto di Offerta (**l'Offerta Vincolante**). I relativi termini, condizioni e forme saranno disciplinati in successiva comunicazione, che sarà pubblicata sul Sito Web e trasmessa agli offerenti ammessi a partecipare a tale successiva fase (la **Fase III-Ord**) via *e-mail*, ai nominativi e agli indirizzi indicati nelle rispettive Offerte Non Vincolanti ovvero, in mancanza, a quelli riportati nelle MdI.

In caso di irregolarità formali e carenze e/o irregolarità non sostanziali dell'Offerta Non Vincolante, il Commissario inviterà l'Offerente relativo, a mezzo di opportuna comunicazione, a regolarizzare i documenti e/o a fornire i chiarimenti opportuni.

VI. La successiva fase della Procedura Ordinaria: la Fase III-Ord

Con l'eventuale comunicazione di ammissione alla Fase III-Ord saranno illustrate le modalità e i termini di presentazione dell'Offerta Vincolante, i relativi requisiti formali e sostanziali che la medesima dovrà soddisfare, le modalità di definizione del contratto di cessione che sarà messo a disposizione nella VDR, in contraddittorio con i soggetti ammessi alla Fase III-Ord, nonché i criteri di selezione delle Offerte Vincolanti e le modalità di svolgimento della procedura competitiva, inclusi i termini e le condizioni di aggiudicazione e di perfezionamento della cessione dei Complessi Aziendali (anche con riferimento alla procedura di consultazione sindacale ai sensi dell'art. 47 della Legge 29 dicembre 1990, n. 428, come successivamente modificata e integrata, ai fini di cui all'art. 63 del D. Lgs. 270). Resta inteso che ogni definitiva determinazione in ordine all'esito della Procedura di Cessione e alla conseguente stipulazione del contratto di cessione rimarrà soggetta al potere autorizzativo del MSE, sentito il Comitato di Sorveglianza.

Si anticipa già sin d'ora che i soggetti eventualmente ammessi a partecipare alla Fase III-Ord dovranno, *inter alia*, e con le forme e ai termini che saranno disciplinati e illustrati in maggior dettaglio nella comunicazione relativa a tale fase:

1. presentare, congiuntamente alla propria Offerta Vincolante, il piano industriale ed economico-finanziario di prosecuzione delle attività imprenditoriali esercitate per il tramite dei Complessi Aziendali di interesse, ai sensi dell'art. 63, comma 3, del D. Lgs. 270, con indicazione dei livelli occupazionali che l'acquirente intende assumere e mantenere per almeno un biennio successivo, ai sensi dell'art. 63, comma 2, del D. Lgs. 270;
2. obbligarsi, a mezzo della propria Offerta Vincolante, che dovrà essere espressamente dichiarata irrevocabile per il periodo che sarà precisato con la comunicazione suddetta, a

presentare - previo ottenimento dell'Autorizzazione alla Cessione e dell'accettazione dell'Offerta Vincolante da parte del Commissario - al momento della stipulazione del contratto di cessione (ovvero precedentemente a tale momento) (a) una garanzia bancaria autonoma, contenente l'obbligo del garante di pagare a prima richiesta, senza possibilità di opporre eccezioni e senza potersi avvalere del beneficio della preventiva escussione del debitore principale, emessa da un primario istituto bancario operante in Italia e di gradimento del Commissario (la **Garanzia Bancaria a Prima Richiesta**), a garanzia dell'obbligazione di pagamento del prezzo di acquisto dei Complessi Aziendali di interesse, nonché (b) ogni altra garanzia che potrà essere richiesta e concordata con riferimento alle obbligazioni che saranno assunte per effetto della stipulazione del contratto di cessione, quali, a titolo esemplificativo, gli obblighi di prosecuzione delle attività imprenditoriali e di mantenimento dei livelli occupazionali stabiliti nel contratto di cessione medesimo;

3. costituire, contestualmente alla presentazione della propria Offerta Vincolante, un deposito cauzionale a favore di Form, per un importo pari a Euro 250.000,00 (nel seguito, la **Cauzione**), a garanzia (a) dell'obbligo di stipulare il contratto di cessione, qualora sia ottenuta l'Autorizzazione alla Cessione e l'Offerta Vincolante accettata dal Commissario, e (b) dell'obbligazione di consegna ovvero costituzione delle garanzie secondo quanto contemplato al precedente punto 2. del presente Paragrafo VI. (nel seguito, congiuntamente, le **Obbligazioni Garantite**), che verrà:

- restituita (x) in caso di comunicazione di non aggiudicazione dei Complessi Aziendali ovvero di esclusione dalla, o interruzione definitiva della, Procedura di Cessione, ovvero (y) in assenza di inadempimenti delle Obbligazioni Garantite da parte del relativo offerente, alla sottoscrizione del contratto di cessione dei Complessi Aziendali, previo ottenimento dell'Autorizzazione alla Cessione e dell'accettazione dell'Offerta Vincolante da parte del Commissario; ovvero
- acquisita a titolo di penale (e fatto salvo il maggior danno), in caso di inadempimento delle Obbligazioni Garantite da parte dell'offerente.

Sarà consentito a ciascun offerente di presentare, in alternativa alla Cauzione, una Garanzia Bancaria a Prima Richiesta, con riferimento alle medesime Obbligazioni Garantite.

L'Offerta Vincolante e il contratto di cessione dei Complessi Aziendali non dovranno essere condizionati, tra l'altro, al compimento di alcuna ulteriore Attività di Due Diligence, all'ottenimento delle risorse finanziarie necessarie ai fini dell'acquisizione dei Complessi Aziendali di interesse, ad altri eventi ovvero a consensi, autorizzazioni e/o approvazioni interne ovvero di terzi, fatto salvo l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni di legge (ivi inclusa l'autorizzazione *antitrust*, ove richiesta) ed, eventualmente, il raggiungimento di un accordo sindacale nell'ambito della procedura di consultazione sindacale di cui all'art. 47 della Legge 29 dicembre 1990, n. 428, come successivamente modificata e integrata.

VII. Riserva di ulteriori richieste e integrazioni

Il Commissario, anche a mezzo dei suoi consulenti, si riserva di richiedere ogni altra informazione o documentazione rilevante - a titolo esemplificativo e non esaustivo, anche integrando quanto qui richiesto e/o verificando in ogni momento la sussistenza dei requisiti previsti dal Disciplinare ovvero dal presente documento, ovvero richiedendo chiarimenti e/o maggiori dettagli e garanzie rispetto a quanto già, ovvero sarà, rappresentato dai soggetti interessati - che il medesimo ovvero i suoi consulenti ritengano necessario od opportuno, sia prima che successivamente alla presentazione dell'Offerta Non Vincolante, ovvero

durante ogni fase ad essa eventualmente conseguente, a tutti i soggetti interessati, ovvero ad uno o più di essi.

VIII. Disposizioni generali

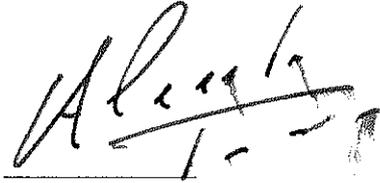
Salvo che per quanto altrimenti disposto nel presente documento, ogni comunicazione prevista o richiesta dal, od altrimenti relativa al, presente documento (incluse eventuale richieste di chiarimento), o afferente le attività in esso contemplate, dovranno essere formulate al Commissario e ai consulenti di seguito indicati:

Avv. Alessandro Triscornia	Dott. Riccardo Martinelli	Dott.sa Mariacristina Moro	Avv.ti Ilaria Zingali, Marco Bonioli, Cristina Favilla ed Emilio Bettaglio
Giliberti Pappalettera Triscornia e Associati Studio Legale	<i>Partner</i> Vitale & Associati S.p.A.	<i>Vice President</i> Vitale & Associati S.p.A.	Giliberti Pappalettera Triscornia e Associati Studio Legale
Via Visconti di Modrone, 21 20122 Milano	Via San Paolo, 7 20121 Milano	Via San Paolo, 7 20121 Milano	Via Visconti di Modrone, 21 20122 Milano
Fax: +39 02 780858 Tel: +39 02 76001585	Fax: +39 02 62001220 Tel: +39 02 6200121	Fax: +39 02 62001220 Tel: +39 02 6200121	Fax: +39 02 780858 Tel: +39 02 76001585
<i>e-mail:</i> atriscornia@gptlex.com	<i>e-mail:</i> rmartinelli@vitaleeassociati.com	<i>e-mail:</i> mcmoro@vitaleeassociati.com	<i>e-mail del gruppo di lavoro (che comprende tra i destinatari il Commissario):</i> gptform@gptlex.com
<u>m</u> ovvero gptform@gptlex.com	<u>om</u>	<u>om</u>	<u>m</u>

Il presente documento e le attività in esso contemplate sono soggette, e senza pregiudizio alcuno, ai termini del Disciplinare e, in particolare, a quanto ivi previsto ai Paragrafi 8 e 9.

Nell'esercizio delle facoltà ivi riconosciute, il Commissario potrà, tra l'altro e a titolo meramente esemplificativo, (i) sospendere ovvero interrompere, anche definitivamente, la Procedura di Cessione nei confronti di uno o più, ovvero tutti i partecipanti, qualunque sia lo stato e il grado di avanzamento, (ii) modificare in ogni momento i termini e le condizioni della Procedura di Cessione, ivi incluso il termine per l'effettuazione dell'Attività di Due Diligence, ovvero il Termine per l'ONV, e i perimetri oggetto della Procedura di Cessione, (iii) iniziare o procedere in qualsiasi momento ad una trattativa privata con uno o più partecipanti alla Procedura Ordinaria ovvero alla Procedura Fast-Track, al fine di perfezionare - previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni di legge - la cessione dei Complessi Aziendali e/o (iv) ammettere alla Procedura di Cessione, ovvero consentire l'aggregazione ai partecipanti alla Fase 2, di nuovi soggetti, a propria insindacabile discrezione.

Secondo quanto contemplato dal succitato Paragrafo 8 del Disciplinare, (a) il presente documento e le attività in esso contemplate non comportano per il Commissario alcun obbligo o impegno di dar corso alla vendita dei Complessi Aziendali nei confronti dei soggetti ammessi a partecipare alla Procedura di Cessione, né, per questi ultimi, alcun diritto a qualsivoglia prestazione da parte di Form, del Commissario ovvero dei loro consulenti e (b) ogni costo, spese e onere comunque inerente, conseguente e/o connesso alla partecipazione alla Procedura di Cessione, ivi compresi i costi dei propri rappresentanti e consulenti, sono ad esclusivo carico dei relativi partecipanti.



**Il Commissario Straordinario di Form S.p.A. in A.S.,
Avv. Alessandro Triscornia**