

Milano, 19 ottobre 2009

Comunicato ex art. 37, comma 5, del Regolamento Consob 11971/99
relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria su
azioni ordinarie Realty Vailog S.p.A.

Con riferimento all'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria Totalitaria sulle azioni ordinarie Realty Vailog S.p.A. (l'“**Emittente**”), oggetto del precedente comunicato stampa diffuso in data 28 settembre 2009 (il “**Comunicato OPA**”), si rende noto che ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, terzo comma, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**TUF**”) in data odierna è stato depositato il documento di offerta che sarà soggetto all'istruttoria di Consob.

Si ricorda che in data 28 settembre 2009, il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A. ha deliberato, nell'ambito di un più ampio progetto di integrazione tra l'Offerente e l'Emittente (cfr. comunicato stampa congiunto di Industria e Innovazione S.p.A. e Realty Vailog S.p.A. del 28 settembre 2009), di lanciare un'Offerta Pubblica di Acquisto sulla totalità delle azioni Realty Vailog S.p.A. in circolazione.

L'Offerta avrà per oggetto n. 18.635.093 azioni ordinarie dell'Emittente (il flottante, pari a circa il 75,35% del capitale sociale) ed è finalizzata ad acquisire il controllo dell'Emittente con l'obiettivo di procedere alla fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente, ritenendo che l'Offerta e la successiva integrazione rispondano altresì all'interesse dell'Emittente, di cui è già azionista stabile e di maggioranza relativa, a procedere ad azioni di riorganizzazione della propria attività.

Il numero delle azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente, entro il termine del periodo di adesione, acquistasse ulteriori azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta.

L'Offerta è soggetta alle seguenti condizioni:

- (i) che le adesioni all'Offerta raggiungano un quantitativo minimo che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 66,7% del capitale sociale dell'Emittente (la “**Condizione Soglia**”); e

- (ii) il mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, a livello nazionale o internazionale, di eventi comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente alla data del verificarsi di tali eventi (la "**Condizione MAC**").

L'Offerente potrà rinunciare alla Condizione Soglia, fermo restando che:

- (i) la facoltà di rinuncia presuppone comunque il raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione complessiva non inferiore al 38% del capitale dell'Emittente (la "**Soglia Minima**") e
- (ii) in caso di rinuncia, l'efficacia dell'Offerta sarà condizionata all'approvazione della delibera di Fusione da parte dell'assemblea straordinaria dell'Emittente entro i 45 giorni successivi alla data di chiusura del Periodo di Adesione dell'Offerta (la "**Condizione Fusione**").

L'Offerente potrà ulteriormente rinunciare (1) alla Condizione Fusione, nonché (2) alla Condizione MAC, solo nel caso in cui sia stato previamente raggiunto un accordo con la Banca Finanziatrice.

In caso di rinuncia alla Condizione Soglia, il Corrispettivo dell'Offerta sarà maggiorato di un interesse pari all'Euribor a 6 mesi incrementato dell'1,9% su base annua (gli "**Interessi sul Corrispettivo**") per il periodo compreso tra la data di pagamento originaria prevista e la data di pagamento successiva alla delibera di approvazione del progetto di fusione, come indicate nel documento di offerta.

L'Offerta non è finalizzata alla revoca delle azioni Realty dalle quotazioni. L'Offerente ha pertanto dichiarato, in caso si verificassero i presupposti dell'obbligo di acquisto ex art. 108, commi 1 o 2, TUF, di volere comunque ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni. L'Offerente non eserciterà il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 del TUF.

Il Corrispettivo d'acquisto è pari ad Euro 2,50 per azione (eventualmente maggiorato degli Interessi sul Corrispettivo) mentre l'Esborso Massimo per l'Offerta, in caso di adesione totalitaria, sarà pari ad Euro 46.587.732,50. L'Offerta sarà finanziata interamente mediante un finanziamento erogato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., che si è impegnata a prestare le necessarie garanzie di esatto adempimento.

Il Corrispettivo incorpora un premio del 7,3% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente registrato l'ultimo giorno di contrattazione prima dell'annuncio dell'Offerta. Il premio incorporato dal Corrispettivo con riferimento alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati nel

periodo mensile, trimestrale, semestrale e annuale precedente il 23 giugno 2008 è rispettivamente pari al 9,1%, al 22,3%, al 31,2% e al 32,2%.

L'Offerente è stato assistito, ai fini dell'Offerta, da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. in qualità di consulente finanziario e dallo Studio Legale Carbonetti in qualità di consulente legale.

Per quanto qui non espressamente indicato si fa rinvio al Comunicato OPA per una descrizione dettagliata degli elementi essenziali dell'Offerta.

Industria e Innovazione S.p.A.

Federico Caporale

federico.caporale@industriaeinnovazione.com

Tel: 02 76011432

Diasper Consultancy S.r.l.

Alessandro Iozzia

alessandro.iozzia@diasper.eu

Tel: 02 76406515

Mob: 335 7187205

~~~~~

Spett.le

**Consob**

Divisione Emittenti

Ufficio OPA e Assetti Proprietari

Fax n. 06 8417707

Spettabile

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

Ufficio Informativa Societaria

Fax n. 02 72004666

Spettabile

**Radiocor**

Fax n. 02 3022481

Spettabile

**ANSA**

Fax n. 02 39801501

Spett.le

**Realty Vailog S.p.A.**

C.a.: Dott. Valerio Fiorentino

Fax n. 02 89264255