

COMUNICATO STAMPA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E DI SCAMBIO VOLONTARIA TOTALITARIA

SU N. 474.159.596 AZIONI

(oltre alle eventuali ulteriori azioni emittende in attuazione di piani di *stock option* pendenti)

DELLA SOCIETÀ

MANAGEMENT & CAPITALI S.P.A.

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto e di scambio volontaria totalitaria promossa da Tamburi Investment Partners S.p.A. sul 100% del capitale sociale di Management & Capitali S.p.A. (l'“Offerta”), comunicata al mercato in data 9 luglio 2009 ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. n. 58/1998, si rende noto che la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) ha deliberato, in data 29 luglio 2009 (comunicazione protocollo n. 9070937), di autorizzare la pubblicazione del Documento di Offerta predisposto da Tamburi Investment Partners S.p.A..

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo complessivo composto da **una componente da versarsi in denaro – pari a € 0,09 per ciascuna azione ordinaria e/o privilegiata portata in adesione all'Offerta – e una componente in azioni Tamburi Investment Partners S.p.A.**, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Tale corrispettivo sarà determinato (al termine del Periodo di Adesione) **sulla base di un Rapporto di Scambio che potrà variare nell'ambito di un intervallo compreso tra 127 e 98**, calcolato come il risultato della frazione che avrà:

- (i) al numeratore la somma (a) di tutte le n. 409.786.689 azioni Management & Capitali già emesse e possedute da azionisti terzi diversi da Management & Capitali S.p.A., (b) delle azioni proprie detenute da Management & Capitali S.p.A. portate in adesione all'Offerta e (c) delle azioni Management & Capitali emesse e liberate in attuazione dei piani di *stock option* e portate in adesione all'Offerta; e
- (ii) al denominatore le massime n. 4.199.922 azioni Tamburi Investment Partners S.p.A. messe a disposizione dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta;

arrotondando, per eccesso, il risultato di tale frazione all'unità superiore in caso di numero con decimali.

Il corrispettivo offerto è da intendersi riferito al valore delle azioni Management & Capitali quale risulterà *post* esecuzione della delibera dell'assemblea straordinaria degli azionisti di Management & Capitali S.p.A. tenutasi in data 9 giugno 2009 nella parte relativa alla riduzione volontaria del capitale sociale e conseguente distribuzione, alle n. 409.786.689 azioni detenute da soggetti terzi diversi dalla società, dell'importo di € 0,62 per azione.

Si evidenzia che:

1. sulla base del prezzo di borsa delle azioni Tamburi Investment Partners S.p.A. offerte in scambio alla data del 9 luglio 2009, pari a € 1,226 per azione:
 - applicando un Rapporto di Scambio di 1 azione Tamburi Investment Partners S.p.A. ogni **127** azioni Management & Capitali, il corrispettivo globale offerto comporta una valutazione teorica delle azioni di Management & Capitali pari a **€ 0,0997 per azione**, rappresentando un **premio del 24,625% rispetto al corrispettivo offerto nell'offerta pubblica di acquisto promossa da MI.MO.SE S.p.A.** (pari a € 0,08);
 - applicando un rapporto di scambio di 1 azione Tamburi Investment Partners S.p.A. ogni **98** azioni Management & Capitali, il corrispettivo globale offerto comporta una valutazione teorica delle azioni di Management & Capitali pari a **€ 0,1025 per Azione**, rappresentando un **premio del 28,125% rispetto al corrispettivo offerto nell'offerta pubblica di acquisto promossa da MI.MO.SE S.p.A.** (pari a € 0,08);

2. sulla base della media ponderata delle quotazioni registrate dalle azioni Tamburi Investment Partners S.p.A. offerte in scambio nell'ultimo mese precedente la data del 9 luglio 2009, estremo incluso, pari a € 1,204 per azione:
- applicando un Rapporto di Scambio di 1 azione Tamburi Investment Partners S.p.A. ogni **127** azioni Management & Capitali, il corrispettivo globale offerto comporta una valutazione teorica delle azioni di Management & Capitali pari a **€ 0,0995 per Azione**, rappresentando **un premio del 24,375% rispetto al corrispettivo offerto nell'offerta pubblica di acquisto promossa da MI.MO.SE S.p.A.** (pari a € 0,08);
 - applicando un Rapporto di Scambio di 1 azione Tamburi Investment Partners S.p.A. ogni **98** azioni Management & Capitali, il corrispettivo globale offerto comporta una valutazione teorica delle azioni di Management & Capitali pari a **€ 0,1023 per Azione**, rappresentando **un premio del 27,875% rispetto al corrispettivo offerto nell'offerta pubblica di acquisto promossa da MI.MO.SE S.p.A.** (pari a € 0,08).

Non essendo possibile effettuare previsioni circa l'andamento futuro dei corsi di borsa delle azioni Tamburi Investment Partners S.p.A. offerte in scambio, l'Offerente segnala che i valori del Corrispettivo sopra menzionati costituiscono stime basate sulle quotazioni registrate dalle menzionate azioni nel recente passato.

L'Offerta avrà inizio il 10 agosto 2009 e terminerà il 15 settembre 2009 (estremi inclusi). Il pagamento del corrispettivo avverrà il 22 settembre 2009.

Milano, 29 luglio 2009

TIP - Tamburi Investment Partners S.p.A. è una *investment / merchant bank* indipendente che fornisce servizi di *advisory* ed effettua investimenti in medie aziende in grado di esprimere delle "eccellenze" sul piano industriale ed imprenditoriale.

Contatti: Alessandra Gritti
Amministratore Delegato - Investor Relator
Tel. 02 8858801
gritti@tamburi.it