



RISANAMENTO SpA

Sede legale Milano, Via Romualdo Bonfadini n. 148 – capitale sociale Euro 229.972.957,64
Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano 01916341207
Partita IVA n. 12823420158

AVVISO DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO INFORMATIVO RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AGLI AVENTI DIRITTO DI OBBLIGAZIONI DEL PRESTITO "PRESTITO CONVERTENDO RISANAMENTO 2011-2014"

Risanamento S.p.A. (l' "Emittente" o "Risanamento" o la "Società"), rende noto che in data 18 maggio 2011, a seguito di comunicazione dell'avvenuta rilascio dell'approvazione di Consob alla pubblicazione con nota del 18 maggio 2011 protocollo n. 11044571, è stato depositato presso Consob il prospetto informativo relativo all'offerta in opzione agli aventi diritto di n. 254.816 obbligazioni a conversione obbligatoria del prestito "Prestito Convertendo Risanamento 2011-2014" (il "Prospetto Informativo").

I termini utilizzati con la lettera maiuscola non espressamente definiti nel presente avviso sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto Informativo. I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi devono intendersi effettuati a Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo.

Il Prospetto Informativo è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Milano, Via Romualdo Bonfadini, n. 148) e di Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari, n. 6) nonché sul sito internet dell'Emittente (www.risanamentospa.it)

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

L'Emittente ha richiesto a Consob di trasmettere alla *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, ai fini della procedura di cui all'art. 18 della Direttiva 2003/71/CE il certificato di approvazione attestante che il Prospetto è redatto in conformità alla medesima direttiva.

Fattori di rischio

Le Obbligazioni sono caratterizzate da un'elevata rischiosità in quanto hanno natura di titolo strutturato ed illiquido e, come tali, sono destinate ad investitori esperti. Pur essendo formalmente titoli obbligazionari, sono normalmente destinati ad essere rimborsati in azioni, salvo i casi di rimborso per cassa di cui alla Sezione Seconda, Capitolo IV, Paragrafo IV.1.8.2. del Prospetto Informativo.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo e al settore di attività in cui gli stessi operano, nonché quelli relativi agli strumenti finanziari offerti. I fattori di rischio sono riportati nel Prospetto Informativo – e una sintesi dei principali fattori di rischio è riportata immediatamente dopo la copertina – e devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

Ammontare totale dell'Offerta

L'Offerta consiste nell'emissione da parte dell'Emittente di complessive n. 254.816 obbligazioni ciascuna del valore nominale di Euro 1.000 obbligatoriamente e automaticamente convertibili alla scadenza in Azioni di Compendio per un controvalore complessivo di Euro 254.816.000. L'emissione delle Obbligazioni è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 23 marzo 2011, in esecuzione della delega allo stesso conferita ai sensi dell'articolo 2420ter del codice civile dall'assemblea straordinaria del 30 ottobre 2010.

Si ricorda che l'Offerta si inserisce nell'ambito della ristrutturazione dell'indebitamento dell'Emittente e di alcune società del Gruppo Risanamento che ha portato alla sottoscrizione, in data 2 settembre 2009, dell'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis Legge Fallimentare, omologato dal Tribunale di Milano con provvedimento in data 15 ottobre 2009 (l' "Accordo di Ristrutturazione").

L'Offerta non è subordinata ad alcuna condizione.

Le Obbligazioni non saranno quotate su alcun mercato regolamentato salvo che l'Emittente non eserciti in futuro la facoltà di richiederne l'ammissione a quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione.

Prezzo di Offerta

Le Obbligazioni saranno emesse alla pari e cioè al prezzo di Euro 1.000 ciascuna.

Periodo di validità dell'Offerta e modalità di sottoscrizione

Il periodo di validità dell'Offerta decorre dal 23 maggio 2011 al 10 giugno 2011 ("Periodo di Offerta"). I diritti di opzione eventualmente non esercitati entro il termine del Periodo di Offerta saranno offerti sul mercato dalla Società entro il mese successivo alla conclusione del Periodo di Offerta per cinque riunioni, ai sensi dell'art. 2441, comma 3, Codice Civile.

Del numero di diritti offerti nell'Offerta in Borsa e del periodo dell'Offerta in Borsa sarà data informazione al pubblico con avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

La seguente tabella riassume il calendario previsto per l'Offerta:

Inizio del Periodo di Offerta e primo giorno di negoziazione dei diritti di opzione relativi al Prestito Convertendo.	23 maggio 2011
Ultimo giorno di negoziazione dei diritti di opzione relativi al Prestito Convertendo.	3 giugno 2011
Termine del Periodo di Offerta e termine ultimo per la sottoscrizione delle Obbligazioni.	10 giugno 2011
Comunicazione dei risultati dell'Offerta al termine del Periodo di Offerta.	Entro 5 giorni dalla conclusione del Periodo di Offerta, mediante apposito comunicato
Messa a disposizione delle Obbligazioni sottoscritte nel corso del Periodo di Offerta.	Le Obbligazioni saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.
Offerta in Borsa dei diritti di opzione relativi al Prestito Convertendo ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile.	Entro il mese successivo alla scadenza del Periodo di Offerta.
Messa a disposizione delle Obbligazioni sottoscritte nel corso dell'Offerta in Borsa.	Le Obbligazioni sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.
Comunicazione dei risultati definitivi dell'Offerta.	Entro 5 giorni dalla sottoscrizione delle Obbligazioni al termine del periodo di Offerta in Borsa, mediante apposito comunicato.

Potranno esercitare il diritto di opzione gli azionisti titolari di azioni ordinarie Risanamento, depositate presso un Intermediario Autorizzato ed immesse nel sistema in regime di dematerializzazione, nonché i titolari delle obbligazioni convertibili emesse con il POC.

Le Obbligazioni sono offerte in opzione agli aventi diritto sulla base del rapporto di seguito specificato:

- (i) a tutti i titolari di azioni ordinarie della Società spetta un diritto di opzione per ogni azione detenuta;
- (ii) a tutti i titolari delle obbligazioni convertibili emesse con il prestito obbligazionario convertibile denominato "€ 220.000.000 1.00 per cent Convertible Bonds due 2014" emesso da Risanamento in data 10 maggio 2007 (di seguito il "POC") spettano n. 7.889 diritti di opzione per ogni obbligazione detenuta (e ciò in virtù del rapporto di assegnazione indicato all'art. 5 dello Statuto Sociale, il quale stabilisce in 7.889 il numero di azioni cui il titolare di ciascuna obbligazione riveniente dal POC avrebbe diritto).

I valori ottenuti dai rapporti di cui ai punti che precedono, daranno diritto, in sede di esercizio del diritto di opzione (i.e., sottoscrizione delle Obbligazioni) a n. 1 Obbligazione per ogni n. 3.251 diritti di opzione assegnati in sede di Offerta. Si segnala che in ragione del rapporto di assegnazione sopra evidenziato ai

titolari di diritti di opzione in numero diverso da 3.251 o multipli di 3.251 (ivi compresi i titolari delle obbligazioni convertibili emesse con il POC) potrebbero residuare diritti frazionari, che potranno essere negoziati sull'MTA.

I diritti di opzione che danno diritto alla sottoscrizione delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta hanno il codice ISIN IT0004717176 e dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel Periodo di Offerta tramite gli Intermediari Autorizzati che sono tenuti a dare le relative istruzioni alla Monte Titoli entro le 15.30 dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta e mediante sottoscrizione dei moduli appositamente predisposti, con le modalità e nel termine che il proprio intermediario depositario avrà comunicato al sottoscrittore per assicurare il rispetto del termine finale di cui sopra.

Sospensione e/o revoca dell'Offerta

L'Offerta diverrà irrevocabile dalla data del deposito del corrispondente avviso presso il Registro delle Imprese di Milano, ai sensi dell'art. 2441, comma 2, cod. civ.

Qualora non si desse esecuzione all'Offerta nei termini previsti nel Prospetto Informativo, ne verrà data comunicazione al pubblico e alla Consob entro il Giorno Lavorativo antecedente quello previsto per l'inizio del Periodo di Offerta, mediante comunicazione ai sensi degli articoli 114 TUF e 66 Regolamento Emittenti, nonché mediante apposito avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale e contestualmente trasmesso alla Consob.

Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni

Il pagamento integrale delle Obbligazioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse e comunque entro la fine del Periodo di Offerta presso l'Intermediario Autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni medesime mediante esercizio dei diritti di opzione relativi. Nessun onere o spesa accessoria è prevista da parte dell'Emittente a carico dei sottoscrittori.

Le Obbligazioni saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del Periodo di Offerta e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Le Obbligazioni sottoscritte entro la fine dell'Offerta in Borsa saranno accreditate sui conti degli Intermediari Autorizzati al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno di esercizio dei diritti di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Indicazione dei responsabili del collocamento e dell'Offerta e dei collocatori

Trattandosi di un'offerta in opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. non esiste il responsabile del collocamento né un coordinatore dell'offerta ovvero un consorzio di collocamento.

Impegni di sottoscrizione e garanzia

Si ricorda che l'Offerta si inserisce nell'ambito della ristrutturazione dell'indebitamento dell'Emittente e di alcune società del Gruppo Risanamento che ha portato alla sottoscrizione, in data 2 settembre 2009, dell'accordo di ristrutturazione ex art. 182-bis Legge Fallimentare, omologato dal Tribunale di Milano con provvedimento in data 15 ottobre 2009 (l' "Accordo di Ristrutturazione"). Nel quadro dell'Accordo Sistema Holding, con separato accordo in data 2 settembre 2009, Zunino Investimenti Italia S.p.A. in liquidazione, Nuova Parva S.p.A. in liquidazione e Tradim S.p.A. in liquidazione (il Sistema Holding) si sono impegnate a vendere alle Banche (vale a dire Intesa San Paolo, Unicredit, Banca Monte dei Paschi di Siena, Banca Popolare di Milano e Banco Popolare), che si sono impegnate, con esclusione di Banco Popolare, ad acquistare i diritti di opzione spettanti al Sistema Holding relativi al prestito convertendo previsto nell'Accordo di Ristrutturazione.

Le Banche ed il Sistema Holding hanno rappresentato alla Società che, con accordo in data 30 ottobre 2010, gli stessi hanno convenuto di confermare ed integrare l'accordo sottoscritto in data 2 settembre 2009 con riferimento alla cessione ed acquisto dei predetti diritti di opzione.

Ai sensi dell'Accordo di Rimodulazione le Banche, *inter alia*, si sono impegnate incondizionatamente ed irrevocabilmente a sottoscrivere integralmente il Prestito Convertendo sino all'importo complessivo massimo di Euro 255.000.000 liberando la porzione sottoscritta mediante compensazione volontaria con i crediti nei confronti di Risanamento relativi a linee non ipotecarie individuati nell'Accordo di Ristrutturazione, oltre agli interessi maturati a far data dal 1° luglio 2009 e sino al 31 dicembre 2009.

In particolare, le Banche si sono impegnate:

- (i) ad esercitare i diritti di opzione ad esse spettanti in qualità di socie di Risanamento nonché ad esercitare, subordinatamente al perfezionamento dell'acquisto dei Diritti di Opzione SH, i Diritti di Opzione SH rispettivamente acquistati e quindi a sottoscrivere, nelle proporzioni specificate nell'Accordo di Rimodulazione, la relativa porzione di Prestito Convertendo (pari alla quota complessiva del Prestito Convertendo corrispondente ai propri diritti di opzione e ai Diritti di Opzione SH). Inoltre, qualora in ragione dei rapporti di opzione stabiliti dall'assemblea di Risanamento non fosse possibile esercitare una parte dei Diritti di Opzione SH, le Banche si sono impegnate a sottoscrivere le obbligazioni relative a tali diritti di opzione secondo quanto previsto al punto (ii) che segue;
- (ii) per il caso in cui residuino, successivamente all'Offerta in Borsa, diritti di opzione relativi al Prestito Convertendo (diversi dai diritti di opzione esercitati dalle Banche quali socie di Risanamento e dai Diritti di Opzione SH), previa offerta da parte dell'Emittente di tali diritti di opzione, a sottoscrivere integralmente la residua porzione di Prestito Convertendo, nelle proporzioni indicate nell'Accordo di Rimodulazione.

La ripartizione degli impegni di sottoscrizione delle Banche in relazione ai Diritti di Opzione SH assunti ai sensi dell'Accordo di Rimodulazione è indicata nella tabella che segue:

Istituto finanziatore	Quota percentuale (%)
Intesa Sanpaolo S.p.A.	59,5%
Unicredit S.p.A.	23,8%
Banca Popolare di Milano S.c.p. a r.l.	11%
Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	5,7%
Banco Popolare Società Cooperativa	0%
Totale	100%

Si evidenzia che, per effetto degli impegni assunti dalle Banche ai sensi dell'Accordo di Rimodulazione, il Prestito Convertendo verrà integralmente sottoscritto e liberato anche nell'ipotesi in cui una porzione dello stesso dovesse rimanerne inoperta a seguito dell'Offerta in Borsa. Sulla base di quanto sopra, non si è proceduto alla costituzione di un consorzio di garanzia.

Destinatari e mercati dell'Offerta

Le Obbligazioni saranno offerte in opzione indistintamente ed a parità di condizioni agli azionisti della Società ed ai titolari delle obbligazioni convertibili emesse con il POC senza limitazione o esclusione del diritto di opzione.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed in Lussemburgo sulla base del Prospetto Informativo. L'Offerta non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o negli Altri Paesi. Parimenti, non saranno accettate eventuali adesioni provenienti direttamente o indirettamente dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia o dagli Altri Paesi in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.