

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO
ai sensi dell'articolo 114 D.Lgs. 58/1998

**OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO SU AZIONI ORDINARIE KME GROUP S.P.A. E INTEK S.P.A.
FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI INTEK S.P.A. IN KME GROUP S.P.A., PREVIA FUSIONE
PER INCORPORAZIONE DI QUATTROTRETRE S.P.A. IN INTEK S.P.A.**

- In linea con quanto comunicato il 25 ottobre 2011, in data odierna i Consigli di Amministrazione di KME Group ed Intek hanno definito le caratteristiche di due offerte pubbliche di scambio volontarie totalitarie, ciascuna su azioni ordinarie proprie, con corrispettivo rappresentato da titoli di debito che verranno emessi da ciascuna società offerente.

- a) KME Group promuoverà un'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie proprie in circolazione, ad eccezione delle azioni indirettamente detenute dal socio di controllo Quattrodue Holding B.V. tramite le controllate Quattrotre e Intek e delle azioni proprie già in portafoglio dell'emittente.

Corrispettivo dell'offerta: ogni n. 1 azione ordinaria KME Group portata in adesione all'offerta e acquistata da KME verrà corrisposto in scambio n. 1 strumento finanziario partecipativo di natura obbligazionaria emesso dalla stessa KME Group del valore nominale unitario di Euro 0,42. Gli strumenti finanziari partecipativi KME Group offerti in scambio, che alla data di regolamento dell'offerta saranno quotati sul MOT, avranno durata di 5 anni dalla data di emissione e matureranno interessi su base annua pari all'8%.

I titolari degli strumenti finanziari partecipativi avranno il diritto di nominare, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2346, comma 6, e 2351, comma 5, c.c., un componente del Consiglio di Amministrazione di KME Group in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del TUF.

- b) Intek promuoverà un'offerta pubblica di scambio volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie proprie in circolazione, ad eccezione delle azioni indirettamente detenute dal socio di controllo Quattrodue Holding B.V. tramite la controllata Quattrotre e delle azioni proprie già in portafoglio dell'emittente.

Corrispettivo dell'offerta: ogni n. 1 azione ordinaria Intek portata in adesione all'offerta e acquistata da Intek verrà corrisposto in scambio n. 1 obbligazione emessa dalla stessa Intek del valore nominale unitario di Euro 0,50. Le obbligazioni Intek offerte in scambio, che alla data di regolamento dell'offerta saranno quotate sul MOT, avranno durata di 5 anni dalla data di emissione e matureranno interessi su base annua pari all'8 %.

- La promozione delle offerte pubbliche di scambio su azioni ordinarie proprie da parte di KME Group e Intek non è finalizzata alla revoca della quotazione sull'MTA delle azioni ordinarie KME Group e Intek (*delisting*).
- La promozione delle offerte pubbliche di scambio su azioni ordinarie proprie da parte di KME Group e Intek è subordinata all'adozione, da parte dei rispettivi organi assembleari, della delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie - anche ai sensi dell'art. 2358 c.c. - per un ammontare massimo corrispondente alle azioni ordinarie oggetto delle offerte pubbliche di scambio, con successivo annullamento della totalità delle azioni proprie che ciascuna emittente verrà a detenere ad esito delle medesime offerte.
- I Consigli di Amministrazione di KME Group e Intek hanno approvato, per quanto di rispettiva competenza, la fusione per incorporazione di Intek in KME Group da realizzarsi previo perfezionamento della fusione per incorporazione di Quattrotre in Intek.
- In dipendenza della fusione per incorporazione di Intek in KME Group e con decorrenza dalla data di efficacia della stessa, la società incorporante KME Group modificherà la propria denominazione sociale "KME Group S.p.A." in "Intek Group S.p.A."
- E' previsto che le assemblee straordinarie di KME Group e Intek chiamate a deliberare, per quanto di rispettiva competenza, sulle proposte di deliberazione assembleari che costituiscono condizioni per la promozione delle offerte pubbliche di scambio KME Group e Intek, sul progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di Quattrotre in Intek e sul progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di Intek in KME, si tengano entro il mese di aprile 2012.
- Le Operazioni sono condizionate, tra l'altro, al mancato verificarsi, entro la data di perfezionamento di ognuna e ciascuna delle Operazioni, di eventi o situazioni che possano avere effetti pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie delle società partecipanti alle Operazioni e/o sui relativi gruppi (condizione MAC) e alla mancata adozione di atti o provvedimenti tali da limitare o rendere più onerosa l'esecuzione delle Operazioni, ivi incluso un provvedimento di Consob che disponga un'offerta pubblica obbligatoria in alcuna fase delle Operazioni stesse.

* * *

FIRENZE E MILANO – 27 GENNAIO 2012 – In linea con quanto annunciato al mercato con il comunicato stampa del 25 ottobre 2011, i Consigli di Amministrazione di KME Group S.p.A. ("**KME**") e Intek S.p.A. ("**Intek**"), in data odierna, hanno definito le caratteristiche delle promuovende offerte pubbliche di scambio volontarie totalitarie da parte di KME e Intek (le "**Offerte di Scambio**"), ciascuna su azioni ordinarie proprie, con corrispettivo rappresentato da titoli di debito che verranno emessi da ciascuna società ed offerti ai propri azionisti ordinari, ai termini ed alle condizioni di seguito specificati. I Consigli di Amministrazione di KME e Intek hanno inoltre approvato il progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di Intek in KME (la "**Fusione KME-Intek**"), da realizzarsi previo perfezionamento della fusione per incorporazione di Quattrotre S.p.A. ("**433 SpA**") in Intek (la "**Fusione Intek-433**"), ai termini ed alle condizioni di seguito specificati (la Fusione KME-Intek e la Fusione Intek-433, insieme, le "**Fusioni**"; le Fusioni, insieme alle Offerte di Scambio, le "**Operazioni**").

KME è una società indirettamente controllata da Quattrodue Holding BV ("**422 BV**"), per il tramite (i) di 433 SpA, titolare di n. 132.683.664 azioni ordinarie dell'emittente, pari al 29,66% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie e (ii) di Intek, titolare di n. 52.197.171 azioni ordinarie dell'emittente, pari al 11,67% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie. Tenuto conto delle azioni proprie detenute da KME, la partecipazione complessiva di 433 SpA sul capitale sociale votante di KME è pari al 42,05%.

Intek è una società indirettamente controllata da 422 BV, per il tramite di 433 SpA, titolare di n. 61.632.013 azioni ordinarie dell'emittente, pari al 47,26% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie. Tenuto conto delle azioni proprie detenute da Intek, la partecipazione complessiva di 433 SpA sul capitale sociale votante di Intek è pari al 48,76%.

433 SpA è una società per azioni di recente costituzione (capitale sociale Euro 5.000.000, sede sociale in Milano, Foro Buonaparte n. 44) che detiene le partecipazioni possedute in KME e Intek. Il capitale sociale di 433 SpA, società controllata da 422 BV, è così ripartito: (i) 60,18% Quattrodue S.p.A. ("**422 SpA**") (società interamente posseduta da 422 BV) e (ii) 39,82% 422 BV.

Di seguito sono esposte le strutture e i termini delle Operazioni; si segnala che le Operazioni sono condizionate, tra l'altro, al mancato verificarsi, entro la data di perfezionamento di ognuna e ciascuna delle Operazioni, di eventi o situazioni che possano avere effetti pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie delle società partecipanti alle Operazioni e/o sui relativi gruppi (condizione MAC) e alla mancata adozione di atti o provvedimenti tali da limitare o rendere più onerosa l'esecuzione delle Operazioni, ivi incluso un provvedimento di Consob che disponga un'offerta pubblica obbligatoria in alcuna fase delle Operazioni stesse.

1. MOTIVAZIONI DELLE OPERAZIONI

Successivamente all'operazione di scissione proporzionale inversa della primavera del 2010, avviata a metà 2009, Intek e KME, ognuna nei propri contesti operativi di riferimento, hanno sperimentato uno scenario macroeconomico che è andato progressivamente deteriorandosi, verificando una crescente difficoltà nel raggiungimento degli obiettivi strategici che entrambe si erano poste nel rispettivo ambito di operatività. Nel medesimo periodo si è assistito all'ulteriore allontanamento della capitalizzazione di borsa delle due società dai rispettivi valori di patrimonio netto e dai valori intrinseci delle stesse, fenomeno questo comune.

In tale contesto, il *management* di vertice delle società ha maturato un orientamento che prevede la conduzione sotto una visione strategica unitaria di KME e Intek. Infatti in quest'ottica si ritiene opportuno e vantaggioso per gli azionisti delle due società che i singoli business ad esse facenti capo vengano gestiti secondo logiche unitarie e comuni volte ad una loro valorizzazione dinamica, siano essi costituiti da società, divisioni di business, singoli cespiti, con una focalizzazione accentuata sulla loro funzione di generazione di cassa o sulla funzione di accrescimento di valore nel tempo.

Al fine di favorire la realizzazione di tale orientamento strategico, si ritiene necessario, oltre che vantaggioso, realizzare la concentrazione, sotto un'unica holding, delle due strutture, in parte coincidenti in termini di *management*, che attualmente gestiscono Intek e KME. In questo modo, oltre ai non trascurabili risparmi di costo legati al fatto che due delle tre società oggetto delle Fusioni sono

quotate, verranno garantite una unicità di direzione strategica e la compresenza delle esperienze e competenze specifiche delle diverse attività gestite.

Le operazioni di Offerte di Scambio e le Fusioni, che i Consigli di amministrazione di Intek e KME porteranno all'approvazione dei loro azionisti, mirano alla realizzazione del disegno strategico descritto, fornendo al contempo ai medesimi azionisti la scelta tra l'adesione e il conseguimento di una diversa valorizzazione del proprio investimento.

Le Operazioni, da valutare come parti di un medesimo progetto, prefigurano il contemporaneo soddisfacimento delle esigenze delle due diverse tipologie di soci di Intek e KME delineate in precedenza. La realizzazione delle Offerte di Scambio darà modo infatti a quanti lo desiderino, anche durante l'attuale fase di forte contrazione dei mercati borsistici, di trasformare le proprie azioni in strumenti finanziari caratterizzati da un minore grado di rischio, un rendimento di sicuro interesse nonché liquido. Per converso, i soci che intendano rimanere tali e condividere le nuove strategie del gruppo beneficeranno del fatto che l'acquisto delle azioni nell'ambito delle Offerte di Scambio avvenga comunque a sconto rispetto sia al valore di libro che a quello intrinseco degli attivi societari.

Nel contesto descritto, la fusione per incorporazione di Intek in KME è idonea a comportare un rafforzamento patrimoniale della società incorporante utile a far fronte agli impegni finanziari connessi al rimborso dei titoli di debito offerti in scambio da KME e Intek nell'ambito delle Offerte di Scambio.

Gli effetti delle descritte Operazioni si inseriscono sia per KME che per Intek in una solida struttura finanziaria.

Al 30 settembre 2011, KME presentava una posizione finanziaria netta riclassificata positiva¹ per Euro 14,5 milioni (indebitamento netto di Euro 223,9 milioni al 31 dicembre 2010) ed un patrimonio netto consolidato (escludendo l'utile di periodo) di Euro 444,2 milioni. A livello della capogruppo, la situazione patrimoniale al 30 settembre 2011 di KME evidenziava una posizione finanziaria attiva di Euro 6,3 milioni ed un patrimonio netto di Euro 462 milioni.

Alla stessa data dal lato degli investimenti di portafoglio, KME ha impegnati Euro 384 milioni nel *core business* del Gruppo rappresentato dal settore "rame" e dispone di investimenti in altri settori ("energie rinnovabili", "servizi" e "altre attività") del valore contabile complessivo di Euro 73 milioni.

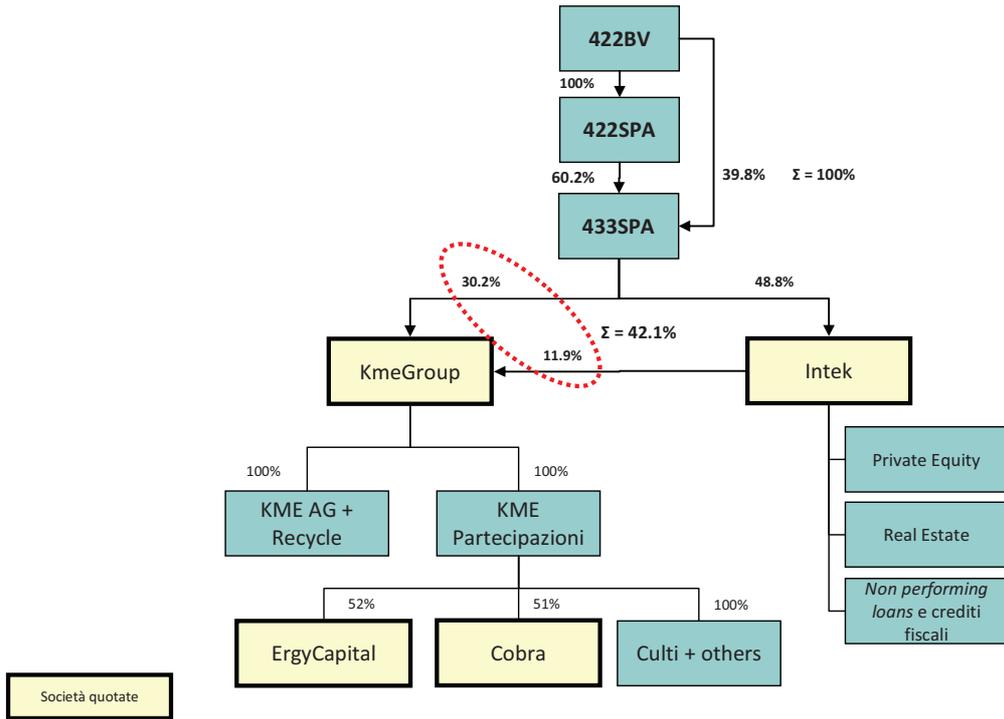
Intek al 30 settembre 2011, presentava un indebitamento netto consolidato riclassificato di Euro 23,0 milioni (in aumento di Euro 18,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2010) ed un patrimonio netto consolidato di Euro 105 milioni.

Sotto il profilo degli investimenti, al 30 settembre 2011, il gruppo facente capo ad Intek deteneva, tra l'altro, immobili per Euro 45,9 milioni (oltre a Euro 7,4 milioni classificati tra la attività non correnti detenute per la vendita), partecipazioni per Euro 32,1 milioni (comprendendo l'investimento in KME di Euro 14,6 milioni), quote di fondi comuni di investimento per circa Euro 18,7 milioni e crediti *ex leasing* e factoring non *performing* per Euro 18,1 milioni.

I Consigli di Amministrazione di Intek e KME, tenuto conto delle analisi svolte e delle assunzioni formulate da un *advisor* indipendente, hanno ritenuto che gli obiettivi perseguiti dalle Offerte di Scambio sono compatibili con l'assunzione di un maggiore indebitamento derivante dall'esecuzione delle Operazioni.

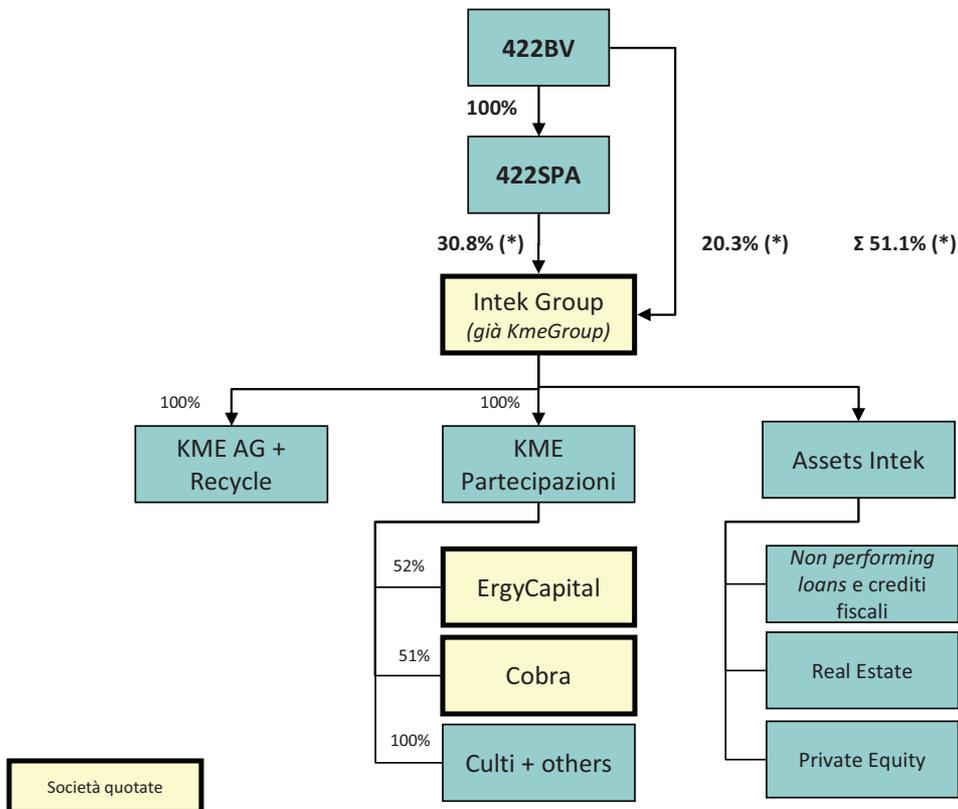
¹ La posizione finanziaria netta riclassificata include anche i depositi bancari vincolati.

STRUTTURA SOCIETARIA ATTUALE DEL GRUPPO



Tutte le percentuali sono espresse sul capitale votante al netto delle azioni proprie

STRUTTURA SOCIETARIA DEL GRUPPO DOPO LE OPERAZIONI



Tutte le percentuali sono espresse sul capitale votante al netto delle azioni proprie

(*)= assumendo l'avverarsi delle Condizioni minime di adesione alle Offerte

2. LE OFFERTE PUBBLICHE DI SCAMBIO

2.1 Offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa da KME

KME promuoverà un'offerta pubblica di scambio volontaria (la "**Offerta di Scambio KME**"), ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("**TUF**"), avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie proprie, quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

La promozione dell'Offerta di Scambio KME è subordinata all'adozione, da parte dell'assemblea straordinaria della società, delle delibere assembleari specificate nel successivo paragrafo 2.3 e necessarie alla promozione dell'Offerta di Scambio KME.

Il capitale sociale di KME ammonta ad Euro 297.040.568,04 rappresentato da complessive n. 491.047.066 azioni, di cui n. 447.347.650 azioni ordinarie e n. 43.699.416 azioni di risparmio, tutte prive di valore nominale espresso.

L'Offerta di Scambio KME è rivolta ai soli portatori di azioni ordinarie. Inoltre, non costituiscono oggetto dell'Offerta di Scambio KME le complessive n. 184.880.835 azioni ordinarie KME, pari al 41,33% del capitale sociale ordinario, detenute da 433 SpA e Intek, oltre alle n. 7.602.700 azioni ordinarie KME già detenute in portafoglio (pari all'1,70% del capitale sociale ordinario) (complessivamente, le "**Azioni KME Escluse**").

Si segnala che i beneficiari del "Piano di *Stock Option* KME Group S.p.A. 2010 - 2015", approvato dal Consiglio di Amministrazione di KME in data 7 ottobre 2009 e dall'Assemblea Ordinaria della società del 2 dicembre 2009, hanno dichiarato di rinunciare, fino alla data di perfezionamento delle Operazioni, all'esercizio delle opzioni assegnate.

L'Offerta di Scambio KME, pertanto, avrà ad oggetto n. 254.864.115 azioni ordinarie KME prive di valore nominale, pari al 56,97% del capitale sociale ordinario dell'emittente, rappresentanti la totalità delle azioni in circolazione alla data del presente comunicato, dedotte le Azioni KME Escluse.

Il corrispettivo unitario dell'Offerta di Scambio KME sarà rappresentato da uno strumento finanziario partecipativo di natura obbligazionaria di nuova emissione del valore nominale unitario di Euro 0,42 per ogni n. 1 azione ordinaria portata in adesione all'offerta e acquistata da KME (il "**Corrispettivo KME**"). A tal fine sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria degli azionisti di KME la proposta di emissione, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2346, comma 6, e 2351, comma 5, c.c., di massimi n. 254.864.115 strumenti finanziari partecipativi di natura obbligazionaria, costituenti un'unica emissione, denominati "*Strumenti finanziari partecipativi di natura obbligazionaria KME Group S.p.A. 2012-2017*" (di seguito gli "**SFP**"), ciascuno del valore nominale di Euro 0,42, e quindi per un controvalore nominale massimo dell'emissione pari a Euro 107.042.928,30.

Gli SFP offerti in scambio avranno una durata di 5 anni dalla data di emissione e matureranno interessi su base annuale pari all'8%. Inoltre, i titolari degli SFP avranno, collettivamente e sino alla data di scadenza degli SFP, il diritto di nominare, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2346, comma 6, e 2351, comma 5, c.c., un componente del Consiglio di Amministrazione di KME in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del TUF.

Gli SFP verranno emessi alla data di pagamento dell'Offerta di Scambio KME e, a tale data, saranno quotati sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato ("**MOT**").

Il controvalore massimo dell'Offerta di Scambio KME corrisponde al valore nominale massimo degli SFP offerti in scambio agli azionisti ordinari di KME ed è pari a massimi Euro 107.042.928,30, considerando quale oggetto dell'Offerta di Scambio KME le n. 254.864.115 azioni ordinarie in circolazione alla data del presente comunicato dedotte le Azioni KME Escluse.

L'Offerta sarà condizionata, tra l'altro: (i) al raggiungimento di una soglia minima di adesioni pari al 30% del capitale sociale votante di KME (inteso al netto delle azioni proprie) (la "**Condizione di Adesione KME**") nonché (ii) al provvedimento da parte di Borsa Italiana di inizio delle negoziazioni degli SFP sul MOT. La Condizione di Adesione KME sarà rinunciabile da KME medesima entro i termini di legge e regolamentari applicabili.

2.2 Offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria promossa da Intek

Intek promuoverà un'offerta pubblica di scambio volontaria (la "**Offerta di Scambio Intek**" e, insieme alla Offerta di Scambio KME, le "**Offerte di Scambio**"), ai sensi dell'art. 102 del TUF, avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie proprie quotate sul MTA.

La promozione dell'Offerta di Scambio Intek è subordinata all'adozione, da parte dell'assemblea straordinaria della società, delle delibere assembleari specificate nel successivo paragrafo 2.3 e necessarie alla promozione dell'Offerta di Scambio Intek.

Il capitale sociale di Intek ammonta ad Euro 35.389.742,96, rappresentato da complessive n. 136.114.396 azioni, di cui 130.422.019 azioni ordinarie e n. 5.692.377 azioni di risparmio, tutte prive di valore nominale espresso.

L'Offerta di Scambio Intek è rivolta ai soli portatori di azioni ordinarie. Inoltre, non costituiscono oggetto dell'Offerta di Scambio Intek le complessive n. 61.632.013 azioni ordinarie Intek, pari al 47,26% del capitale sociale ordinario, detenute da 433 SpA, oltre alle n. 4.014.482 azioni ordinarie Intek già detenute in portafoglio (pari al 3,08% del capitale sociale ordinario) (complessivamente, le "**Azioni Intek Escluse**").

L'Offerta di Scambio Intek, pertanto, avrà ad oggetto n. 64.775.524 azioni ordinarie Intek prive di valore nominale, pari al 49,67% del capitale sociale ordinario dell'emittente, rappresentanti la totalità delle azioni in circolazione alla data del presente comunicato, dedotte le Azioni Intek Escluse.

Il corrispettivo unitario dell'Offerta di Scambio Intek sarà rappresentato da una obbligazione di nuova emissione del valore nominale di Euro 0,50, per ogni n. 1 azione ordinaria portata in adesione all'offerta e acquistata da Intek (il "**Corrispettivo Intek**"). A tal fine sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria degli azionisti Intek la proposta di emissione di massime n. 64.775.524 obbligazioni, rivenienti dal prestito obbligazionario denominato "*Intek S.p.A. 2012-2017*" (le "**Obbligazioni Intek**"), ciascuna del valore nominale di Euro 0,50, e quindi per un controvalore nominale massimo dell'emissione pari a Euro 32.387.762,00, riservando tuttavia l'emissione del prestito obbligazionario al Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 c.c.

Le Obbligazioni Intek offerte in scambio avranno una durata di 5 anni dalla data di emissione e matureranno interessi su base annuale pari all'8%.

Le Obbligazioni Intek verranno emesse alla data di pagamento dell'Offerta di Scambio Intek e, a tale data, saranno quotate sul MOT.

Il controvalore massimo dell'Offerta di Scambio Intek corrisponde al valore nominale massimo delle Obbligazioni Intek offerte in scambio agli azionisti ordinari Intek ed è pari a massimi Euro 32.387.762,00, considerando quale oggetto dell'Offerta di Scambio Intek le n. 64.775.524 azioni ordinarie in circolazione alla data del presente comunicato dedotte le Azioni Intek Escluse.

L'Offerta sarà condizionata, tra l'altro: (i) al raggiungimento di una soglia minima di adesioni pari al 30% del capitale sociale votante di Intek (inteso al netto delle azioni proprie) (la "**Condizione di Adesione Intek**") e, insieme alla Condizione di Adesione KME, le "**Condizioni di Adesione**") nonché (ii) al provvedimento da parte di Borsa Italiana di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni sul MOT. La Condizione di Adesione Intek sarà rinunciabile da Intek medesima entro i termini di legge e regolamentari applicabili.

2.3 Promozione e svolgimento delle Offerte di Scambio

La promozione di ciascuna delle Offerte di Scambio è subordinata all'approvazione, da parte dei rispettivi organi assembleari, in sede straordinaria e per quanto di rispettiva competenza, delle seguenti proposte di deliberazione:

- (a) proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie, anche ai sensi dell'art. 2358 c.c., per un ammontare massimo corrispondente alle azioni ordinarie oggetto delle rispettive Offerte di Scambio e proposta di annullamento di tutte le azioni proprie in portafoglio delle società alla data di regolamento del corrispettivo delle rispettive Offerte di Scambio, mediante riduzione del numero di azioni in circolazione (con conseguente modifica statutaria) e, pertanto, senza variazione del capitale sociale;
- (b) per KME, proposta di emissione degli "*Strumenti finanziari partecipativi di natura obbligazionaria KME Group S.p.A. 2012-2017*"; e
- (c) per Intek, proposta di emissione delle obbligazioni "*Intek S.p.A. 2012-2017*".

L'acquisto di azioni proprie da parte di KME e Intek avverrà nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili e, in occasione degli acquisti e del successivo annullamento, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

In caso di avveramento delle Condizioni di Adesione, alla data di regolamento delle Offerte di Scambio (e quindi a seguito dell'annullamento di tutte le azioni proprie detenute in portafoglio da KME e Intek alla data di regolamento del corrispettivo delle Offerte di Scambio medesime):

- 422 BV verrebbe a detenere, indirettamente, una partecipazione in KME pari al 60,07% del capitale sociale ordinario;
- 422 BV verrebbe a detenere, indirettamente, una partecipazione in Intek pari 69,65% del capitale sociale ordinario.

Le Offerte di Scambio non sono finalizzate alla revoca della quotazione sull'MTA delle azioni ordinarie KME e Intek (*delisting*).

Conseguentemente:

- qualora 422 BV, per effetto delle adesioni all'Offerta di Scambio KME, venga a detenere, direttamente ed indirettamente, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario di KME, è previsto, anche ai sensi dell'articolo 108, comma 2, TUF, il ripristino entro 90 giorni di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità che verranno ritenute più opportune alla luce delle esigenze di mercato;
- qualora 422 BV, per effetto delle adesioni all'Offerta di Scambio Intek, venga a detenere, direttamente ed indirettamente, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario di Intek, è previsto, anche ai sensi dell'articolo 108, comma 2, TUF, il ripristino entro 90 giorni di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità che verranno ritenute più opportune alla luce delle esigenze di mercato.

3. LE FUSIONI

3.1 La Fusione Intek-433

3.1.1 Premessa

Gli organi amministrativi di Intek e 433 SpA, in data odierna, hanno approvato il progetto di fusione (il "**Progetto di Fusione Intek-433**") relativo alla fusione per incorporazione della società incorporanda 433 SpA nella società incorporante Intek.

Per effetto della Fusione Intek-433, i soci 433 SpA riceveranno – sulla base del rapporto di cambio determinato dagli organi amministrativi di Intek e 433 SpA e di seguito specificato – azioni ordinarie Intek quotate sul MTA.

La Fusione Intek-433 sarà effettuata sulla base delle situazioni patrimoniali al 30 settembre 2011, per Intek, e al 25 gennaio 2012, per 433 SpA, redatte ai sensi dell'art. 2501-*quater* c.c.

Gli effetti della Fusione Intek-433 decorreranno dalla data indicata nell'atto di fusione, che potrà anche essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504-*bis* c.c. Dalla stessa data decorreranno gli effetti contabili e fiscali della fusione.

L'operazione di Fusione Intek-433 si perfezionerà successivamente allo svolgimento dell'Offerta di Scambio Intek, indipendentemente dall'esito della medesima.

L'operazione di Fusione Intek-433 è subordinata, tra l'altro, alla condizione che, anteriormente alla data di stipulazione dell'atto di fusione:

- (i) sia rilasciato da Intesa Sanpaolo S.p.A. il consenso alla estinzione del pegno attualmente gravante su n. 13.610.797 azioni ordinarie Intek detenute da 433 SpA e l'assenso al trasferimento in capo ad Intek di n. 100.462.436 azioni ordinarie KME detenute da 433 SpA e gravate da pegno;
- (ii) sia rilasciato da Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali il consenso alla estinzione del pegno attualmente gravante su n. 5.316.666 azioni ordinarie Intek detenute da 433 SpA;

- (iii) sia rilasciato da GE Capital S.p.A. il consenso alla estinzione del pegno attualmente gravante su n. 42.704.550 azioni ordinarie Intek detenute da 433 SpA e l'assenso al trasferimento in capo ad Intek delle n. 28.535.361 azioni KME detenute da 433 SpA e gravate da pegno;
- (iv) sia rilasciato da GE Capital S.p.A. l'assenso alla Fusione Intek-433 ai sensi dei contratti di finanziamento in essere con Intek e con 433 SpA.

3.1.2 Modalità di assegnazione delle azioni della società incorporante Intek e criteri di determinazione dei rapporti di cambio

La Fusione Intek-433 si realizzerà: (i) mediante redistribuzione ed assegnazione ai soci di 433 SpA delle azioni Intek di cui 433 SpA risulti titolare alla data dell'attuazione della fusione – senza che queste ultime rimangano mai acquisite al patrimonio di Intek come azioni proprie – e, ove queste non fossero sufficienti a soddisfare il rapporto di cambio come in seguito stabilito, (ii) mediante emissione di massime n. 174.300.000 nuove azioni ordinarie Intek, con aumento di capitale per Euro 0,26 per ogni azione emessa.

Gli organi amministrativi di 433 SpA e di Intek, esaminato il lavoro svolto dall'*advisor* indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. e condividendone l'impostazione metodologica, i criteri adottati e le conclusioni, alla luce degli intervalli di valore individuati pur nei limiti indicati di ciascuna metodologia, hanno ritenuto di adottare quali valori economici aziendali i valori medi derivanti dall'applicazione della metodologia della Somma delle Parti e cioè:

- per 433 SpA, Euro 196.681.000 (Euro -22.386.651 ex partecipazioni Intek e KME); e
- per Intek, Euro 162.208.000 (Euro 105.800.000 ex partecipazione KME).

Tali valori economici includono per entrambe le società partecipanti alla Fusione Intek-433 anche la valutazione della partecipazione in KME. Anche per KME gli organi amministrativi di Intek e 433 SpA hanno ritenuto di adottare quale valore economico aziendale il valore medio derivante dall'applicazione della metodologia della Somma delle Parti e cioè Euro 522.300.000.

Di conseguenza gli organi amministrativi di 433 SpA e di Intek hanno deciso di adottare il seguente rapporto di cambio:

- ogni n. 1 (una) azione ordinaria 433 da concambiare, assegnazione di un numero di azioni Intek compreso tra un minimo di 21,08 (ventunovirgolazerootto) azioni ordinarie ed un massimo di n. 34,86 (trentaquattrovirgolaottantasei) azioni ordinarie.

I valori unitari delle azioni 433 SpA e Intek potranno essere determinati, applicando la formula di seguito riportata, solo successivamente all'esito dell'Offerta di Scambio Intek e dell'Offerta di Scambio KME.

Di conseguenza, anche l'esatto numero di azioni ordinarie Intek da assegnare in concambio per ogni azione 433 SpA potrà essere determinato, applicando la formula di seguito riportata, solo successivamente all'esito dell'Offerta di Scambio Intek e dell'Offerta di Scambio KME.

Il rapporto di cambio tra le azioni 433 SpA e le azioni Intek indicato nel Progetto di Fusione Intek-433 prevede quanto segue:

$$\frac{\text{Valore Unitario azione 433}}{\text{Valore unitario azione Intek}}$$

$$\text{Valore Unitario azione 433} = \frac{(\text{Valore Unitario Azione Intek} \times \overset{!}{61.632.013}) + (\text{Valore Unitario Azione Kme} \times \overset{@}{132.683.664}) - \overset{\#}{22.386.651}}{(5.000.000 + 900.000)}$$

$$\text{Valore Unitario azione Intek} = \frac{\overset{\wedge}{105.800.000} - \overset{\&}{\text{Debito}_{(OPS\ ITK)}} + \overset{*}{52.197.171} \times \text{Valore Unitario azioni Kme}}{132.099.914 - N.\text{azioni}_{(OPS\ ITK)}}$$

$$\text{Valore Unitario azione Kme} = \frac{\overset{+}{522.300.000} - \overset{-}{\text{Debito}_{(OPS\ KME)}}}{483.308.535 - N.\text{azioni}_{(OPS\ KME)}}$$

! Numero di azioni ordinarie Intek detenute da 433

@ Numero di azioni ordinarie Kme detenute da 433

NAV di 433 al netto delle partecipazioni in Intek e Kme; pari al debito verso GE Capital (oltre interessi) + Debito verso Cassa Ragionieri (oltre interessi) – Disponibilità liquide

\$ N. azioni 433

% Numero di azioni da emettere per la conversione del *Prestito Convertendo* (pari al 18% delle azioni 433)

^ NAV di Intek al netto della partecipazione in Kme

& Debito Obbligazionario emesso a seguito dell'OPS Intek, pari a: $N.\text{Azioni}_{(OPS\ ITK)} \times 0,50$

* Numero di azioni ordinarie Kme Group S.p.A. possedute da Intek

(N. azioni Intek

) NAV Kme

- Debito Obbligazionario emesso a seguito dell'OPS Kme, pari a: $N.\text{Azioni}_{(OPS\ KME)} \times 0,42$

+ N. Azioni Kme

Nota: $N.\text{azioni} = \text{azioni ordinarie} + \text{azioni di risparmio} - \text{azioni proprie}$

La puntuale identificazione del rapporto di cambio applicato, sulla base delle formula sopra riportata, sarà dunque effettuata nell'atto di Fusione Intek-433, dipendendo essa dal risultato dell'Offerta di Scambio Intek e dell'Offerta di Scambio KME. A seguito dell'applicazione della predetta formula, il relativo rapporto di cambio sarà arrotondato al secondo decimale.

Non sono previsti conguagli in denaro

Le società partecipanti alla Fusione Intek-433 presenteranno istanza congiunta al Tribunale di Ivrea per la nomina dell'esperto indipendente chiamato a redigere la relazione sulla congruità del rapporto di cambio Intek-433 determinato dagli organi amministrativi, ai sensi dell'art. 2501-sexies c.c.

3.1.3 Effetti della Fusione Intek-433 sull'azionariato della società incorporante Intek

Ad esito della Fusione Intek-433, 422 BV manterrà una partecipazione di controllo in Intek che, sulla base del rapporto di cambio, potrà essere pari:

- in caso adesione integrale all'Offerta di Scambio Intek al 100% (di cui 39,8% direttamente e, 60,2% attraverso 422 SpA) del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'incorporante Intek, fatta salva la ricostituzione del flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni; e

- in caso di adesione all'Offerta di Scambio Intek pari alla Condizione di Adesione Intek, all'83% (di cui 33% direttamente e, 50% attraverso 422 SpA) del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'incorporante Intek.

3.1.4 Trattamento riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni – Vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione Intek-433

433 ha emesso un prestito obbligazionario a conversione obbligatoria denominato “*Convertendo Quattrotre S.p.A 2012 – 2017*” (il “**Prestito Convertendo**”), di valore nominale complessivo pari a Euro 32.004.000,00 costituito da n. 4.000 obbligazioni di valore nominale pari ad Euro 8.001,00 ciascuna (le “**Obbligazioni Convertende**”), sottoscritte da 422 SpA. A servizio del Prestito Convertendo, 433 SpA ha deliberato un aumento di capitale per un importo massimo di Euro 32.004.000,00, mediante emissione di massime n. 900.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione Intek-433, è previsto che Intek si sostituisca a 433 SpA quale emittente del Prestito Convertendo, con conseguente ridenominazione del medesimo in “*Convertendo Intek S.p.A. 2012-2017*”. In conseguenza della Fusione Intek-433, l'incorporante Intek delibererà un aumento di capitale per un importo massimo di Euro 32.004.000,00 (incluso il sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 31.374.000 nuove azioni ordinarie Intek prive di indicazione del valore nominale esclusivamente destinate al servizio del Prestito Convertendo.

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione 433-Intek in relazione alle cariche da essi ricoperte.

3.1.5 Operazioni con parti correlate

Poiché l'incorporanda 433 SpA controlla direttamente l'incorporante Intek, la Fusione Intek-433 si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive integrazioni e dell'art. 8 della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Intek approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010.

In data 27 gennaio 2012, la Fusione è stata sottoposta alla preventiva approvazione del Comitato degli Amministratori Indipendenti non correlati di Intek (il “**Comitato Intek**”), che, con la consulenza di PricewaterhouseCoopers – Advisory S.p.A. quale *advisor* indipendente, senza astensioni né voti contrari, ha rilasciato un parere vincolante favorevole sull'interesse della società al compimento della Fusione Intek-433 (anche nel quadro complessivo delle Operazioni), nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale e procedurale delle relative condizioni.

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione di Intek, il Presidente ed Amministratore Delegato Vincenzo Manes ha dichiarato, ai sensi dell'art. 2391 c.c., di essere portatore di interessi in qualità di azionista della controllante 422 BV e di membro del Consiglio di Sorveglianza della medesima società.

Alla riunione consiliare di Intek hanno partecipato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e le deliberazioni sono state assunte all'unanimità.

Il documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive integrazioni, verrà messo a disposizione nei termini di legge.

3.2 La Fusione KME-Intek

3.2.1 Premessa

I Consigli di Amministrazione di KME e di Intek, in data odierna, hanno approvato il progetto di fusione (il "**Progetto di Fusione KME-Intek**") relativo alla fusione per incorporazione della società incorporanda Intek nella società incorporante KME, previo perfezionamento della Fusione Intek-433.

Per effetto della Fusione KME-Intek, coloro che alla data di efficacia della stessa saranno titolari di azioni della società incorporanda Intek riceveranno – sulla base del rapporto di cambio determinato dai Consigli di Amministrazione di KME e Intek e di seguito specificati – azioni ordinarie e/o di risparmio KME quotate sul MTA.

La Fusione KME-Intek sarà effettuata sulla base delle situazioni patrimoniali di KME e di Intek al 30 settembre 2011 redatte ai sensi dell'art. 2501-*quater* c.c. ed approvate dai rispettivi organi amministrativi. Per una piena informazione degli azionisti delle società partecipanti alla Fusione KME-Intek, sarà messa a disposizione del pubblico anche una situazione *pro-forma* di Intek al 30 settembre 2011 predisposta per rappresentare gli effetti della Fusione 433-Intek di cui al precedente paragrafo 3.1.

Gli effetti della Fusione KME-Intek decorreranno dalla data indicata nell'atto di fusione, che potrà anche essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504-*bis* c.c. Dalla stessa data decorreranno gli effetti contabili e fiscali della fusione.

La Fusione KME-Intek si perfezionerà successivamente (i) allo svolgimento dell'Offerta di Scambio KME e dell'Offerta di Scambio Intek, indipendentemente dall'esito delle medesime; e (ii) all'efficacia della Fusione Intek-433.

L'operazione di Fusione KME-Intek è subordinata, tra l'altro, alla condizione che, anteriormente alla data di stipulazione dell'atto di fusione:

- (i) sia rilasciato da Intesa Sanpaolo S.p.A. il consenso alla estinzione del pegno attualmente gravante su n. 140.462.436 azioni ordinarie KME di cui n. 40.000.000 detenute da Intek e n. 100.462.436 attualmente detenute da 433 SpA e destinate ad essere trasferite a Intek in sede di Fusione Intek-433;
- (ii) sia rilasciato da Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali il consenso alla estinzione del pegno attualmente gravante su n. 8.861.110 azioni ordinarie KME detenute da Intek;
- (iii) sia rilasciato da GE Capital S.p.A. il consenso alla estinzione del pegno attualmente gravante su n. 31.174.250 azioni ordinarie KME di cui n. 2.638.889 detenute da Intek e n. 28.535.361 attualmente detenute da 433 SpA e destinate ad essere trasferite a Intek in sede di Fusione Intek-433;

- (iv) sia rilasciato da GE Capital S.p.A. l'assenso alla Fusione KME-Intek ai sensi dei contratti di finanziamento in essere con Intek e con 433 SpA;
- (v) sia rilasciato da Banca d'Italia il nulla osta al trasferimento in capo a KME della partecipazione in I2 Capital Partners SGR S.p.A. attualmente detenuta da Intek.

3.2.2 Modalità di assegnazione delle azioni della società incorporante KME e criteri di determinazione dei rapporti di cambio

La Fusione KME-Intek si realizzerà: (i) mediante redistribuzione ed assegnazione ai soci di Intek delle azioni KME di cui Intek risulti titolare alla data dell'attuazione della fusione – senza che queste ultime rimangano mai acquisite al patrimonio di KME come azioni proprie – e, ove queste non fossero sufficienti a soddisfare il rapporto di cambio come in seguito stabilito, (ii) mediante emissione di massime n. 228.599.097 nuove azioni ordinarie KME e di massime n. 10.132.431 nuove azioni di risparmio KME, con aumento di capitale per Euro 0,61 per ogni azione emessa; laddove, invece, le azioni KME di cui Intek risulti titolare alla data dell'attuazione della fusione eccedano il numero di azioni necessario a soddisfare il rapporto di cambio, si procederà all'annullamento di massime n. 184.880.835 azioni ordinarie KME, senza peraltro alcuna riduzione del capitale.

Gli organi amministrativi di Intek e di KME, esaminato il lavoro svolto dall'*advisor* indipendente PricewaterhouseCoopers Advisory S.p.A. e condividendone l'impostazione metodologica, i criteri adottati e le conclusioni, alla luce degli intervalli di valore individuati pur nei limiti indicati di ciascuna metodologia, hanno ritenuto di adottare quali valori economici aziendali i valori medi derivanti dall'applicazione della metodologia della Somma delle Parti e cioè:

- per KME, Euro 522.300.000; e
- per Intek (post fusione con 433), Euro 283.210.000 (Euro 83.413.000 ex partecipazione KME).

Il valore economico di Intek include anche la valutazione della partecipazione in KME.

Di conseguenza gli organi amministrativi di Intek e di KME hanno deciso di adottare il seguente rapporto di cambio:

- ogni n. 1 (una) azione ordinaria/di risparmio Intek da concambiare, assegnazione di un numero di azioni KME compreso tra un minimo di n. 0,84 (zerovirgolaottantaquattro) azioni ordinarie/di risparmio ed un massimo di n. 1,78 (unovirgolasettantotto) azioni ordinarie/di risparmio.

I valori unitari delle azioni Intek e KME potranno essere determinati, applicando la formula di seguito riportata, solo successivamente all'esito dell'Offerta di Scambio Intek e dell'Offerta di Scambio KME.

Di conseguenza, anche l'esatto numero di azioni ordinarie e di azioni di risparmio KME da assegnare in concambio per ogni azione ordinaria e di risparmio Intek potrà essere determinato, applicando la formula di seguito riportata, solo successivamente all'esito dell'Offerta di Scambio Intek e dell'Offerta di Scambio KME.

Il rapporto di cambio tra azioni KME e azioni Intek indicato nel Progetto di Fusione KME-Intek prevede quanto segue:

$$\frac{\text{Valore Unitario azione Intek (post fusione con 433)}}{\text{Valore unitario azione Kme}}$$

$$\text{Valore Unitario azione Intek (post fusione con 433)} = \frac{105.800.000 - 22.386.651 - \text{Debito}_{(OPS\ ITK)} + (184.880.835 \times \text{Valore Unitario Azione Kme})}{N.\text{azioni}_{(ITK\ post\ fusione\ con\ 433)} - N.\text{azioni}_{(OPS\ ITK)}}$$

$$\text{Valore Unitario azione Kme} = \frac{522.300.000 - \text{Debito}_{(OPS\ KME)}}{483.308.535 - N.\text{azioni}_{(OPS\ KME)}}$$

! NAV di Intek al netto della partecipazione in Kme

@ NAV di 433 al netto delle partecipazioni in Intek e Kme: pari al debito verso GE Capital (oltre interessi) + Debito verso Cassa Ragionieri (oltre interessi) – Disponibilità liquide

Debito Obbligazionario emesso a seguito dell'OPS Intek, pari a: $N.\text{Azioni}_{(OPS\ ITK)} \times 0,50$

\$ Numero di azioni ordinarie Kme detenute da Intek post fusione con 433

% Numero delle azioni del capitale di Intek a seguito della fusione con 433 rappresentato da: numero delle azioni Intek + numero delle azioni 433 concambiate (incluse le azioni da emettere per la conversione del *Prestito Convertendo*) al netto degli effetti di annullamento della fusione.

^ NAV Kme

& Debito Obbligazionario emesso a seguito dell'OPS Kme, pari a: $N.\text{Azioni}_{(OPS\ KME)} \times 0,42$

* N. Azioni Kme

Nota: $N.\text{azioni} = \text{azioni ordinarie} + \text{azioni di risparmio} - \text{azioni proprie}$

La puntuale identificazione del rapporto di cambio applicato, sulla base delle formula sopra riportata, sarà dunque effettuata nell'atto di Fusione, dipendendo essa dal risultato dell'Offerta KME e dell'Offerta Intek. A seguito dell'applicazione della predetta formula, il relativo rapporto di cambio sarà arrotondato al secondo decimale.

Non sono previsti conguagli in denaro.

Le società partecipanti alla Fusione KME-Intek presenteranno istanza congiunta al Tribunale di Firenze per la nomina dell'esperto indipendente chiamato a redigere la relazione sulla congruità del rapporto di cambio determinato dagli organi amministrativi, ai sensi dell'art. 2501-sexies c.c.

3.2.3 Statuto della società incorporante KME

In dipendenza della Fusione KME-Intek e con decorrenza dalla data di efficacia della stessa, la società incorporante KME modificherà la propria denominazione sociale "KME Group S.p.A." in "Intek Group S.p.A.".

3.2.4 Effetti della Fusione KME-Intek sull'azionariato della società incorporante KME

Ad esito della Fusione KME-Intek, 422 BV manterrà una partecipazione di controllo in KME che, sulla base del rapporto di cambio, potrà essere pari:

- in caso adesione integrale all'Offerta di Scambio KME e all'Offerta di Scambio Intek al 100% (di cui 39,8% direttamente e, 60,2% attraverso 422 SpA) del capitale sociale rappresentato da

azioni ordinarie dell'incorporante KME, fatta salva la ricostituzione del flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni; e

- in caso di adesione all'Offerta di Scambio KME e all'Offerta di Scambio Intek pari alle Condizioni di Adesione, al 51,1% (di cui 20,3% direttamente e, 30,8% attraverso 422 SpA) del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie dell'incorporante KME.

3.2.5 Trattamento riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni – Vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione KME-Intek

Si segnala che, come previsto nel Progetto di Fusione KME-Intek, alle nuove azioni di risparmio KME assegnate in concambio agli azionisti di risparmio Intek sarà statutariamente computato in aumento il dividendo privilegiato relativo all'utile non assegnato nell'esercizio 2010.

Come indicato al paragrafo 2.3 che precede, ai fini della promozione dell'Offerta di Scambio Intek, sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti di Intek la proposta di emissione di massime n. 64.775.524 Obbligazioni Intek, rivenienti dal prestito obbligazionario denominato "Intek S.p.A. 2012-2017". Con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione KME-Intek, è previsto che KME si sostituisca a Intek quale emittente delle Obbligazioni Intek eventualmente emesse ai fini dell'Offerta di Scambio Intek, con conseguente ridenominazione del prestito obbligazionario "Intek S.p.A. 2012-2017" in "Intek Group S.p.A. 2012-2017".

Con decorrenza dalla data di efficacia della Fusione KME-Intek, è previsto che KME si sostituisca a Intek quale emittente del Prestito Convertendo a conversione obbligatoria denominato (a seguito della Fusione Intek-433 di cui al precedente paragrafo 3.1) "Convertendo Intek S.p.A 2012-2017", di valore nominale complessivo pari a Euro 32.004.000,00 costituito da n. 4.000 Obbligazioni Convertende di valore nominale pari a Euro 8.001,00 ciascuna, con conseguente ridenominazione del medesimo in "Convertendo Intek Group S.p.A. 2012-2017". In conseguenza della Fusione KME-Intek, l'incorporante KME delibererà un aumento di capitale per un importo massimo di Euro 32.004.000,00 (incluso il sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 33.770.160 nuove azioni ordinarie KME prive di indicazione del valore nominale esclusivamente destinate al servizio del Prestito Convertendo.

Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli amministratori delle società partecipanti alla Fusione KME-Intek.

3.2.6 Ricorrenza del diritto di recesso per gli azionisti ordinari e di risparmio di Intek

Agli azionisti della società incorporanda Intek che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione KME-Intek compete il diritto di recesso ai sensi degli artt. 2437 e seguenti c.c., in quanto l'adozione dello statuto sociale della società incorporante KME implicherà per gli azionisti di Intek (società iscritta nell'elenco generale di cui all'art. 106 del TUB) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione KME-Intek; ricorrono pertanto i presupposti di cui all'art. 2437, comma 1, lett. a), c.c.

Il recesso sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della Fusione KME-Intek.

Ai fini del recesso il valore di liquidazione delle azioni ordinarie e delle azioni di risparmio di Intek, entrambe ammesse alle negoziazioni sul MTA, sarà determinato con applicazione del criterio previsto dall'art. 2437-ter, comma 3, c.c.

Fatti salvi gli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa vigente, i valori di liquidazione delle azioni ordinarie e delle azioni di risparmio di Intek, ai fini del recesso e ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, c.c., saranno resi noti mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale dopo la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea straordinaria di Intek chiamata ad approvare il Progetto di Fusione KME-Intek. I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione ai sensi dell'art. 2437-*quater* c.c. saranno resi noti mediante avvisi pubblicati su almeno un quotidiano a diffusione nazionale dopo l'iscrizione presso i competenti registri delle imprese delle delibere assembleari di approvazione della Fusione KME-Intek assunte dalle società partecipanti alla Fusione.

3.2.7 Operazioni con parti correlate

Alla data del presente comunicato, 422 BV controlla indirettamente KME e Intek per il tramite delle società controllate 422 SpA e 433 SpA. Pertanto, la Fusione KME-Intek si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive integrazioni, dell'art. 11 della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di KME approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 e successivamente modificato in data 12 maggio 2011 nonché dell'art. 8 della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Intek approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010.

In data 26 e 27 gennaio 2012 la Fusione KME-Intek è stata rispettivamente sottoposta alla preventiva approvazione dei Comitati di Controllo Interno di KME e del Comitato Intek, costituiti da soli Amministratori indipendenti, che, con la consulenza di PricewaterhouseCoopers – Advisory S.p.A. quale *advisor* indipendente, senza astensioni né voti contrari, hanno rilasciato un parere vincolante favorevole sull'interesse della società al compimento della Fusione KME-Intek (anche nel quadro complessivo delle Operazioni), nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale e procedurale delle relative condizioni.

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione di KME gli amministratori Salvatore Orlando, Vincenzo Manes, Diva Moriani e Marcello Gallo hanno reso le seguenti dichiarazioni ai sensi dell'art. 2391 c.c.:

- il Presidente della Società, Salvatore Orlando, ha dichiarato di essere portatore di interessi nella sua qualità di amministratore di Intek;
- il Vice Presidente Vincenzo Manes ha dichiarato di essere portatore di interessi in qualità di azionista della controllante indiretta 422 BV, di membro del Consiglio di Sorveglianza della medesima società nonché di Presidente ed Amministratore Delegato di Intek;
- la Vice Presidente Diva Moriani e il consigliere Marcello Gallo hanno dichiarato di essere portatori di interessi nella loro qualità di Vice Presidenti di Intek.

Alla riunione consiliare di KME hanno partecipato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, salvo un assente giustificato, e l'intero Collegio Sindacale, e le deliberazioni sono state assunte all'unanimità.

Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione di Intek, gli amministratori Vincenzo Manes, Diva Moriani, Marcello Gallo e Salvatore Orlando hanno reso le seguenti dichiarazioni ai sensi dell'art. 2391 c.c.:

- il Presidente ed Amministratore Delegato Vincenzo Manes ha dichiarato di essere portatore di interessi in qualità di azionista della controllante 422 BV, di membro del Consiglio di Sorveglianza della medesima società nonché di Vice Presidente di KME;
- i due Vice Presidenti Diva Moriani e Marcello Gallo hanno dichiarato di essere portatori di interessi nella loro qualità, rispettivamente, di Vice Presidente di KME e consigliere di KME medesima;
- il consigliere Salvatore Orlando ha dichiarato di essere portatore di interessi nella sua qualità di Presidente di KME.

Alla riunione consiliare di Intek hanno partecipato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e le deliberazioni sono state assunte all'unanimità.

Il documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive integrazioni, verrà messo a disposizione nei termini di legge.

4. TEMPISTICA DELLE OPERAZIONI

Si prevede che le Assemblee straordinarie degli azionisti di KME e Intek, chiamate a deliberare sulle proposte di deliberazione assembleari che costituiscono condizione per la promozione delle Offerte di Scambio (come indicato al precedente paragrafo 2.3) e sulla proposta di approvazione del Progetto di Fusione Intek-433 e del Progetto di Fusione KME-Intek, possano tenersi entro il mese di aprile 2012, compatibilmente con la tempistica degli adempimenti richiesti ai sensi di legge ai fini delle predette Assemblee.

Una volta assunte dalle Assemblee degli azionisti di KME e Intek le necessarie deliberazioni, KME e Intek provvederanno a trasmettere a Consob le comunicazioni di cui all'art. 102 del TUF relative alla promozione delle Offerte di Scambio, con contestuale diffusione al mercato dei comunicati ex art. 37 del Regolamento Consob 11971/1999 e successive modifiche. Si prevede che le Offerte di Scambio possano perfezionarsi entro il mese di maggio 2012, compatibilmente con l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie.

Si prevede, inoltre, che le Fusioni possano essere perfezionate entro il primo semestre 2012.

* * *

La documentazione relativa alle proposte di deliberazioni da sottoporre alle Assemblee straordinarie di KME e Intek ai fini della promozione delle Offerte di Scambio e alla Fusione sarà messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e nei termini previsti ai sensi di legge e di regolamento.

Il Progetto di Fusione Intek-433 e il Progetto di Fusione KME-Intek sono stati depositati in data odierna presso la sede sociale delle società interessate alle Fusioni e sono disponibili sul sito internet delle medesime ai seguenti indirizzi: www.itk.it e www.kme.com .

* * *

I Dirigenti Preposti alla redazione dei documenti contabili societari, Giuseppe Mazza, per Intek, e Marco Miniati, per KME, dichiarano ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis TUF che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.