

# OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA e ammissione alle negoziazioni sul Mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie Valsoia S.p.A.

*Emittente*  
Valsoia S.p.A.

*Global Coordinator*  
Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica  
*Lead Manager* del Collocamento Istituzionale  
*Listing Partner*  
Specialista

*Azionisti Venditori*  
Finsalute S.p.A.  
Angela Bergamini  
Cesare Doria de Zuliani  
Lorenzo Sassoli de Bianchi



## AVVISO INTEGRATIVO

ai sensi degli articoli 5, comma secondo, e 9 del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, al Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 3 luglio 2006 a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato in data 28 giugno 2006 con nota n. protocollo 6055703.

### PREZZO DI OFFERTA

Ad integrazione di quanto indicato nella Nota di Sintesi e nella Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafi 3.3.1. e 3.3.2 e nel Capitolo 6, Paragrafo 6.1. del Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 3 luglio 2006 a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato in data 28 giugno 2006 con nota n. protocollo 6055703, si comunica che:

**il Prezzo di Offerta delle Azioni Valsoia  
è pari ad Euro 4,40 per Azione**

**il Prezzo di Offerta delle Azioni Valsoia per i Dipendenti  
che hanno aderito alla quota loro riservata  
è pertanto pari a Euro 3,96 per Azione**

### Controvalore del Lotto Minimo

Il controvalore del Lotto Minimo (pari a n. 400 Azioni) calcolato sulla base del Prezzo di Offerta è pari a Euro 1.760.

Il controvalore del Lotto Minimo (pari a n. 400 Azioni) per i Dipendenti che hanno aderito alla quota loro riservata, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta per i Dipendenti, è pari a Euro 1.584.

### Controvalore del Lotto Minimo Maggiorato

Il controvalore del Lotto Minimo Maggiorato (pari a n. 2.000 Azioni) calcolato sulla base del Prezzo di Offerta è pari a Euro 8.800.

## AVVISO INTEGRATIVO

ai sensi dell'articolo 13, comma quinto, del Regolamento approvato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, al Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 3 luglio 2006 a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato in data 28 giugno 2006 con nota n. protocollo 6055703.

### RISULTATI DELL'OFFERTA GLOBALE

Ad integrazione di quanto indicato nella Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.1.9 del Prospetto Informativo depositato presso la CONSOB in data 3 luglio 2006 a seguito dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato in data 28 giugno 2006 con nota n. protocollo 6055703, si rende noto che, alla data del 11 luglio 2006, data di chiusura del Periodo di Offerta:

**A. Nell'ambito dell'Offerta Globale** sono pervenute richieste per n. 3.682.555 Azioni da parte di n. 1.189 richiedenti così ripartite:

- A.1 Nell'ambito dell'Offerta Pubblica** sono pervenute richieste per n. 1.083.200 Azioni da parte di n. 1.165 richiedenti così ripartite:
- n. 570.000 Azioni da parte di n. 1.003 richiedenti per adesioni al Lotto Minimo;

- n. 500.000 Azioni da parte di n. 144 richiedenti per adesioni al Lotto Minimo Maggiorato;
- n. 13.200 Azioni da parte di n. 18 Dipendenti per adesioni al Lotto Minimo;

**A.2 Nell'ambito del Collocamento Istituzionale** sono pervenute richieste per n. 2.599.355 Azioni da parte di n. 24 Investitori Istituzionali. Le richieste sono così ripartite:

- n. 2.374.355 Azioni da parte di n. 22 Investitori Istituzionali in Italia;
- n. 225.000 Azioni da parte di n. 2 Investitori Istituzionali all'estero (con esclusione degli investitori istituzionali di Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone).

**B.** In base alle richieste pervenute nell'ambito dell'Offerta Globale sono state assegnate complessivamente n. 1.463.857 Azioni a favore di n. 735 richiedenti (ivi incluse n. 130.000 Azioni rivenienti dall'esercizio dell'opzione di prestito (c.d. *Over Allotment*), e complessive n. 81.000 Azioni, cedute da Finsalute S.p.A. per n. 61.000 Azioni e da Angela Bergamini per n. 20.000 Azioni, rivenienti dall'aumento dell'ammontare dell'Offerta Globale, in considerazione delle adesioni pervenute nell'ambito dell'Offerta Globale, come previsto dal Prospetto Informativo, Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.1.2.). Tali Azioni sono state così ripartite:

- B.1** n. 380.000 Azioni assegnate a n. 715 richiedenti nell'ambito dell'Offerta Pubblica, di cui:
- n. 256.800 Azioni a n. 642 richiedenti appartenenti al pubblico indistinto per adesioni al Lotto Minimo;
  - n. 110.000 Azioni a n. 55 richiedenti appartenenti al pubblico indistinto per adesioni al Lotto Minimo Maggiorato;
  - n. 13.200 Azioni a n. 18 Dipendenti;
- B.2** n. 1.083.857 Azioni sono state assegnate a n. 20 richiedenti nell'ambito del Collocamento Istituzionale nelle seguenti proporzioni:
- n. 976.000 Azioni a n. 18 Investitori Istituzionali in Italia;
  - n. 107.857 Azioni a n. 2 Investitori Istituzionali all'estero (con esclusione degli investitori istituzionali di Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone).

Nessuna Azione è stata acquistata dai membri del Consorzio per l'Offerta Pubblica in conseguenza degli impegni assunti e dal *Lead Manager* del Collocamento Istituzionale.

### Stima del ricavato dell'Offerta Globale

Il ricavato derivante dall'Offerta Globale, ante *greenshoe*, spettante agli Azionisti Venditori calcolato sulla base del Prezzo di Offerta, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica e al *Lead Manager* del Collocamento Istituzionale, ammonta a circa Euro 5,66 milioni.

### Dati relativi alla capitalizzazione societaria calcolati sulla base del Prezzo di Offerta

La capitalizzazione complessiva dell'Emittente, calcolata sulla base del Prezzo di Offerta, ammonta a circa Euro 46 milioni.