

Milano, 18 dicembre 2009

**Comunicato relativo all’offerta pubblica di acquisto totalitaria volontaria
su azioni ordinarie Realty Vailog S.p.A.**

**ai sensi dell’art. 114, comma 5, del D.lgs. n. 58/1998 e dell’art. 37, comma 5,
del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999
e successive modifiche e integrazioni (“Regolamento Emittenti”).**

Comunicato sui risultati definitivi dell’offerta e la Condizione Soglia.

Si fa seguito al comunicato ai sensi dell’articolo 102, comma 1, TUF in data 28 settembre 2009 con cui Industria e Innovazione S.p.A. (l’**“Offerente”**) ha reso noto al mercato la propria intenzione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su n. 18.635.093 azioni ordinarie di Realty Vailog S.p.A. (**“Realty”** o l’**“Emittente”**), pari a circa il 75,35% del capitale sociale dell’Emittente (l’**“Offerta”**). Il periodo di adesione all’Offerta ha avuto inizio in data 5 novembre 2009 e si è concluso in data 18 dicembre 2009.

Alla data del 18 dicembre 2009 risultano portate in adesione n. 8.825.967 azioni Realty pari a circa il 47,36% delle azioni oggetto dell’Offerta e al 35,69% del capitale sociale dell’Emittente.

Sommando, quindi: (i) le azioni Realty apportate in sede di Offerta e (ii) le complessive n. 6.097.387 azioni, pari al 24,65% del capitale sociale dell’Emittente, di proprietà dell’Offerente prima dell’avvio dell’Offerta, l’Offerente verrà a detenere complessive n. 14.923.354 azioni Realty pari al 60,34% del capitale sociale.

Avveramento delle Condizioni dell’Offerta.

Si ricorda che l’efficacia dell’Offerta risulta essere subordinata alle seguenti Condizioni dell’Offerta, come anche meglio descritto nel Paragrafo A.1 del Documento di Offerta (le definizioni di seguito utilizzate hanno il medesimo significato attribuito nel Documento di Offerta):

- (i) che le adesioni all’Offerta raggiungano un quantitativo minimo che consenta all’Offerente di detenere una partecipazione complessiva – tenuto conto della partecipazione detenute dall’Offerente alla data del Documento di Offerta e delle ulteriori azioni che l’Offerente dovesse acquistare al di fuori dell’Offerta successivamente alla data di pubblicazione del Documento d’Offerta e, comunque, entro la Data di Pagamento (ovvero, se del caso, la Nuova Data di Pagamento) – almeno pari al 66,67% 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:

- (1) la facoltà di rinuncia presuppone comunque il raggiungimento da parte dell’Offerente di una partecipazione complessiva – tenuto conto della della partecipazione detenute dall’Offerente alla data del Documento di Offerta e delle ulteriori azioni che l’Offerente dovesse acquistare al di fuori dell’Offerta successivamente alla data di pubblicazione del Documento d’Offerta e, comunque, entro la Data di Pagamento (ovvero, se del caso, la Nuova Data di Pagamento) – non inferiore al 38% del capitale dell’Emittente (la “**Soglia Minima**”) e
- (2) 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**”).

Come annunciato con precedente comunicato stampa in data 2 dicembre 2009, le adesioni intervenute hanno determinato il superamento della Soglia Minima.

L’Offerente rende noto che il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna, preso atto dei risultati dell’Offerta e del mancato raggiungimento di una partecipazione complessiva almeno pari al 66,67% del capitale dell’Emittente, ha deliberato di rinunciare alla Condizione Soglia.

L’Offerta pertanto rimane subordinata alla Condizione MAC e alla Condizione Fusione. Al riguardo si ricorda che il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ha dato mandato al presidente e all’amministratore delegato affinché l’assemblea straordinaria sia convocata, in seconda

convocazione, entro il quarantacinquesimo giorno successivo al 18 dicembre 2009, data di chiusura del periodo di adesione.

Il comunicato contenente le informazioni relative all'avveramento/mancato avveramento/rinuncia della Condizione MAC sarà diffuso dall'Offerente entro le 7:59 del prossimo martedì 22 dicembre 2009.

Il comunicato contenente le informazioni relative all'avveramento/mancato avveramento/rinuncia della Condizione Fusione sarà diffuso dall'Offerente entro le 7.59 del giorno di borsa aperto successivo alla data dell'assemblea dell'Emittente che delibererà sulla Fusione.

Nuova Data di Pagamento – Interessi sul Corrispettivo

Conformemente a quanto indicato nel Documento di Offerta, a seguito della rinuncia alla Condizione Soglia, la data di pagamento delle azioni portate in adesione sarà (i), subordinatamente al verificarsi della Condizione Fusione, il quinto giorno di borsa aperto successivo alla data di approvazione della delibera di Fusione da parte dell'assemblea straordinaria dell'Emittente, ovvero (ii) in caso di rinuncia alla Condizione Fusione, il quinto giorno di borsa aperto successivo alla data di rinuncia di tale Condizione (la “**Nuova Data di Pagamento**”).

Si ricorda che l'Offerente riconoscerà agli azionisti che abbiano portato in adesione all'Offerta le azioni Realty il Corrispettivo dell'Offerta (pari a euro 2,5 per azione) maggiorato di un interesse pari all'Euribor a 6 mesi incrementato dell'1,9% su base annua per il periodo compreso tra la data di pagamento originariamente prevista (ovvero il 29 dicembre 2009, come prorogata a seguito del provvedimento Consob adottato con delibera n. 17089 del 9 dicembre 2009) e la Nuova Data di Pagamento (gli “**Interessi sul Corrispettivo**”).

Con il Comunicato sulla Condizione Fusione sarà data indicazione della Nuova Data di Pagamento e dell'ammontare degli Interessi del Corrispettivo dovuti per ciascuna azione Realty apportata in Offerta.

Rapporto di Cambio della Fusione

L'Offerente rende altresì noto che, in base ai risultati dell'Offerta comunicati dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'applicazione della formula indicata nel progetto di Fusione di Industria e Innovazione in Realty, il rapporto di cambio della Fusione, che si ricorda essere dipendente dal numero di azioni Realty portate in adesione all'Offerta, risulta essere pari a 333 azioni Realty ogni 1.000 azioni Industria e Innovazione.

Si precisa che, laddove gli Intermediari Incaricati dovessero segnalare, a seguito del controllo delle schede di adesione, delle rettifiche al numero di azioni portate in adesione, il rapporto di cambio sopra indicato potrebbe subire delle variazioni. L'Offerente e l'Emittente provvederanno a comunicare l'esatta consistenza del rapporto di cambio a seguito del completamento delle verifiche

sulle schede di adesione da parte degli Intermediari, inserendolo comunque nelle relazioni degli amministratori al progetto di Fusione, che saranno pubblicate nei termini di legge.

Il presente comunicato è disponibile anche sul sito www.industriaeinnovazione.com.

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