Avviso di avvenuta pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'

OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E SOTTOSCRIZIONE

e ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A - Segmento STAR delle azioni ordinarie di Damiani S.p.A.

AVVISO: Il Prospetto Informativo è stato depositato presso la CONSOB in data 25 ottobre 2007, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del nulla osta comunicato con nota del 25 ottobre 2007, protocollo n. 7095594. Il Prospetto Informativo è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente (www.damiani.com), presso la sede legale dell'Emittente, presso Borsa italiana S.p.A., nonché presso gli intermediari incaricati del collocamento. 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. 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 alle Sezioni, Capitoli e Paragrafi del Prospetto Informativo. Prima dell'adesione gli investitori dovranno valutare attentamente tutte le informazioni riportate nel Prospetto Informativo, facendo riferimento in particolare ai Fattori di Rischio.

DAMIANI

Emittente
Damiani S.p.A.
Sede Legale in Valenza (AL), Viale Santuario 46
Capitale Sociale Euro 28.220.500
Iscrizione al Registro delle Imprese
n. 01457570065

Azionisti Venditori
Giorgio Grassi Damiani
Silvia Grassi Damiani
Giulia De Luca

Coordinatori dell'offerta globale
di vendita e sottoscrizione
UniCredit
Merrill Lynch International

Responsabile del collocamento per l'offerta
pubblica di vendita e sottoscrizione,
sponsor e specialista
UniCredit

1. FATTORI DI RISCHIO

L'operazione di sollecitazione e quotazione della Damiani S.p.A. ("Damiani", o la "Società" o l'"Emittente") descritta nel Prospetto Informativo presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi alla Società, al settore di attività in cui essa opera, nonché agli strumenti finanziari offerti.

I fattori di rischio descritti di seguito devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

I rinvii alle Sezioni, ai Capitoli ed ai Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai capitoli ed ai paragrafi del Prospetto Informativo.

A. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL GRUPPO

RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DEL GRUPPO DAMIANI

A. 1 Rischi connessi ai rapporti con parti correlate

Il Gruppo ha intrattenuto, ed intrattiene tuttora, rapporti di natura commerciale e finanziaria con parti correlate. Alla data del Prospetto Informativo tali rapporti prevedono, a giudizio dell'Emittente, condizioni in linea con quelle di mercato (Cfr. Sezione Prima, Capitolo 19, Paragrafo 19.2). Tuttavia, non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

Nel periodo a cui fanno riferimento le informazioni finanziarie inserite nel Prospetto Informativo, i principali rapporti in essere tra l'Emittente e parti correlate sono stati di natura immobiliare (locazioni, operazioni di *sale and lease back* e di affitto di azienda), commerciale (vendita di prodotti di gioielleria, *cooperation agreement*) e di ristrutturazione societaria con la cessione di partecipazioni di controllo e di minoranza, finalizzate a riorganizzare la struttura del Gruppo facente capo all'Emittente.

In particolare i rapporti di natura immobiliare sono intrattenuti principalmente tra le diverse società del Gruppo e la società Immobiliare Miralto (parte correlata in quanto società riconducibile ai Fratelli Damiani) e concernono rapporti di locazione meglio dettagliati nel paragrafo 19.2.2.

I rapporti di natura commerciale che principalmente riguardano la compravendita di prodotti finiti sono intrattenuti tra le società del Gruppo e Rocca S.p.A. e la sua controllata Rocca International S.A. (parti correlate in quanto società riconducibili ai Fratelli Damiani). Per maggiori dettagli si rinvia al paragrafo 19.2.3.

Nelle seguenti tabelle si riportano in sintesi le incidenze dei rapporti con parti correlate sui dati consolidati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e per il periodo di dodici mesi chiuso al 31 marzo 2007:

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006			31 dicembre 2006				
(valori in Euro migliaia)	Ricavi	Costi	Oneri/ Proventi Finanziari	Crediti Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Finanziari (inclusi Leasing)	Debiti Commerciali	Immobili Lease Back
Totali rapporti con parti correlate	8.947	-1.223	-216	0	6.216	6.162	3.042	5.453
Totale dati consolidati	167.166	-139.852	-2.307	703	80.363	46.972	68.357	
% Incidenza	5%	1%	9%	0%	8%	13%	4%	

	Esercizio di dodici mesi chiuso al 31 marzo 2007			31 marzo 2007				
(valori in Euro migliaia)	Ricavi	Costi	Oneri/ Proventi Finanziari	Crediti Finanziari	Crediti Commerciali	Debiti Finanziari (inclusi Leasing)	Debiti Commerciali	Immobili Lease Back
Totali rapporti con parti correlate	9.935	-1.248	-1	3.936	5.893	10.205	2.193	9.264
Totale dati consolidati	167.955	-143.114	-2.953	4.653	60.979	47.179	61.082	
% Incidenza	6%	1%	0%	85%	10%	22%	4%	

In considerazione del fatto che alcune operazioni con parti correlate (*sale and lease back* di due immobili, *cooperation agreement*, nonchè locazioni di alcuni immobili) sono state realizzate nei primi mesi del 2007, i loro effetti economici non si riflettono ancora pienamente nei ricavi e nei costi riportati nella tabella che precede.

A.2 Rischio connesso all'operatività della famiglia Damiani nei medesimi settori in cui opera l'Emittente tramite società esterne al Gruppo dell'Emittente.

I Fratelli Damiani controllano indirettamente Rocca S.p.A. che a sua volta controlla interamente Rocca International S.A. (tali rapporti partecipativi sono descritti nello schema societario contenuto nel paragrafo 7.2).

Rocca S.p.A. attraverso 14 punti vendita commercializza prodotti multimarca prevalentemente di orologeria ed in misura inferiore di gioielleria (tra i quali rientrano i prodotti del Gruppo Damiani). Tale attività determina una situazione di potenziale conflitto di interessi con la strategia di crescita che il Gruppo Damiani persegue nel canale *retail*. Alla Data del Prospetto Informativo il Gruppo Damiani è parte di un *cooperation agreement* (contratto di natura simile ad un *franchising*) con Idea Rocca S.p.A. relativo ad un negozio sito in Venezia e di tre contratti di affitto di ramo d'azienda con Rocca S.p.A. relativi a negozi siti in Milano, Verona e Portofino (di cui 2 monomarca Damiani). Il canone di locazione su base annua per l'affitto del ramo d'azienda relativo al negozio di Milano, via Montenapoleone 16 è stato incrementato a far data dal 1 ottobre 2007 da Euro 250.000,00 ad Euro 588.924,00. Per maggiori dettagli in ordine a tali contratti e per una descrizione delle valutazioni effettuate nello stipulare gli stessi si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 19, Paragrafo 19.2.2. Il Gruppo Damiani ha rapporti di natura commerciale con Rocca S.p.A. e la sua controllata totalitaria Rocca International S.A. alle quali applica condizioni di vendita standard in considerazione della classe dimensionale di clientela cui Rocca S.p.A. appartiene. Nel 2006 i ricavi del Gruppo verso Rocca sono stati pari ad Euro 4.808.000,00 (corrispondenti a circa il 3% dei ricavi totali consolidati); nel 2006 i ricavi di Rocca S.p.A. derivanti dalla vendita di prodotti del Gruppo Damiani sono stati pari a circa il 9,1% dei ricavi totali per un importo pari ad Euro 4.130.382,00. Pertanto i Fratelli Damiani versano in una situazione di conflitto di interessi in relazione all'operatività in precedenza descritta. Sull'attività svolta da Rocca S.p.A. e sui rapporti intrattenuti dal Gruppo con tale società si veda il paragrafo. 19.2.2.

A. 3 Rischi connessi all'impiego di manodopera specializzata ed all'utilizzo di manifatture e fornitori esterni al Gruppo

La fabbricazione dei principali prodotti del Gruppo richiede l'impiego di manodopera specializzata per la produzione interna e di manifatture e fornitori per la produzione esterna.

Nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 i primi tre ed i primi dieci fornitori esterni di prodotti di gioielleria del Gruppo (non considerando pertanto la quota di produzione realizzata internamente pari a circa il 15% del totale) hanno rispettivamente inciso per il 55% (pari a Euro 28.256 migliaia) e per l'85% (pari a Euro 43.524 migliaia) sul totale degli acquisti di prodotti finiti del Gruppo.

Eventuali difficoltà nel reperire tale manodopera in misura tale da soddisfare l'andamento della domanda di prodotti del Gruppo, nonché un'eventuale incapacità delle manifatture e dei fornitori esterni di realizzare i prodotti nei tempi richiesti o secondo le indicazioni del Gruppo, potrebbero causare ritardi nelle consegne e spingere i clienti ad annullare gli ordini, a rifiutare consegne tardive o negoziare sconti. Sebbene il Gruppo operi in un distretto orafo che dispone di un elevato tasso di manodopera specializzata e di fornitori in grado di soddisfare le richieste del Gruppo, il verificarsi di simili situazioni, potrebbe causare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A. 4 Rischi connessi all'incremento dei prezzi delle materie prime nonchè ad eventuali difficoltà nell'approvvigionamento delle stesse

Le principali materie prime utilizzate nei gioielli prodotti dalle società del Gruppo includono diamanti, pietre preziose o semi preziose, oro, argento, platino, perle ed altri componenti pregiati. Il prezzo e la disponibilità di ciascuno di questi elementi possono fluttuare significativamente, dal momento che dipendono da diversi fattori tra cui le condizioni di fornitura, i regolamenti governativi, il clima economico ed altri fattori imprevedibili. In particolare, tali rischi possono manifestarsi con riferimento all'approvvigionamento di oro, le cui fluttuazioni dipendono da molteplici fattori, tra cui il rapporto tra l'offerta e la domanda nonché da posizioni di tipo speculativo degli investitori.

Si sottolinea tuttavia che il costo dell'oro ha una rilevanza marginale sul costo complessivo della produzione del Gruppo.

Qualsiasi incremento nei prezzi dei materiali alla base delle linee di gioielleria potrebbe incrementare i prezzi di vendita e ridurre i profitti del Gruppo, a meno che quest'ultimo sia in grado di caricare i costi maggiori sui propri clienti. Inoltre, qualsiasi diminuzione nella disponibilità di tali prodotti potrebbe diminuire la capacità del Gruppo di soddisfare le richieste di consegna dei propri clienti in modo tempestivo.

Tali rischi possono derivare anche dagli aumenti dei tassi di cambio (cfr. Fattori di rischio connessi al settore in cui opera Damiani B. 3), dal momento che la Società Acquista le materie prime in dollari e yen e redige i propri bilanci in Euro.

Sebbene tali rischi siano comuni a tutti gli operatori del settore, il verificarsi degli stessi può produrre effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A. 5 Rischi connessi alla posizione dominante dei fornitori nel mercato dei diamanti

Il mercato della fornitura dei diamanti naturali ed il loro prezzo è influenzato in modo significativo dalla presenza di un numero limitato di operatori. Il principale di essi è la Diamond Trading Company (DTC) controllata dal gruppo De Beers.

Nel triennio 2004-2006 il gruppo ha effettuato mediamente acquisti di diamanti per Euro 11.798 migliaia annui, pari ad un'incidenza media del 60% sul totale acquisti di materie prime del gruppo.

Il Gruppo acquista diamanti principalmente da distributori accreditati presso la DTC, e quindi la disponibilità di diamanti ed il loro prezzo è fortemente influenzato dalla DTC stessa. I rapporti con tali fornitori sono consolidati nel tempo, tuttavia, nel caso in cui i rapporti commerciali tra il Gruppo e uno o più di questi distributori dovesse interrompersi, o qualora la DTC dovesse alzare i prezzi dei diamanti, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo potrebbe risentirne negativamente.

A. 6 Rischi connessi ai punti vendita non gestiti direttamente

La rete distributiva del Gruppo è composta principalmente da punti vendita non gestiti direttamente dal Gruppo, tra i quali punti vendita monomarca gestiti da terzi (Cfr. Sezione prima, capitolo 6, paragrafo 6.1.5).

Il mantenimento dei rapporti commerciali in essere con i principali distributori indiretti costituisce un fattore critico di successo per il Gruppo. Il venir meno di tali rapporti, ovvero un notevole incremento dei relativi costi, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Inoltre, il mantenimento dei rapporti con i distributori esclusivi presuppone che i prodotti del Gruppo riescano a generare vendite sufficienti a consentire il mantenimento dei punti vendita monomarca. Eventuali diminuzioni nelle vendite potrebbero comportare riduzione nei rapporti con vincolo di esclusiva o difficoltà nel concludere nuovi contratti con tale tipo di vincolo, con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Infine, il mancato rispetto da parte dei gestori dei punti vendita gestiti in via indiretta o dei distributori di una politica commerciale in linea con l'immagine dei marchi distribuiti dal Gruppo potrebbe danneggiare il posizionamento dei marchi medesimi, nonché le relative vendite con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A. 7 Rischi connessi agli andamenti dei punti vendita diretti

Nell'ambito della propria strategia, il Gruppo intende incrementare il numero di punti vendita in gestione diretta (DOS) sia in Italia sia all'Estero. Nell'esercizio 2006, i ricavi netti generati dalla gestione diretta sono stati pari a Euro 8.907 migliaia, rappresentando il 5,3% dei ricavi netti complessivi. L'incremento dei propri DOS, mirato a rafforzare l'immagine dei propri marchi e il posizionamento degli stessi sul mercato, implica l'assunzione di un rischio di investimento, l'incremento dei costi fissi e la stipulazione di nuovi contratti di locazione pluriennali. Qualora all'incremento dei nuovi DOS seguisse un incremento delle vendite inferiore alle attese, il Gruppo potrebbe trovarsi nella situazione di sopportare un incremento dei costi senza un adeguato incremento dei ricavi, con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A. 8 Rischi connessi alla difesa dei diritti di proprietà industriale e intellettuale

Il valore dei marchi del Gruppo potrebbe diminuire nel caso in cui fosse impossibile o particolarmente difficile proteggere i marchi ed il *design* dei prodotti del Gruppo. In particolare, la tutela dei marchi del Gruppo e degli altri diritti di proprietà intellettuale è critica per la capacità di creare e sostenere la domanda dei prodotti del Gruppo. Le società del Gruppo sono esposte al rischio che terzi imitino i marchi ed i prodotti di gioielleria. Sebbene siano stati effettuati investimenti per assicurare la protezione di questi diritti a livello mondiale che hanno portato alla registrazione dei marchi del Gruppo nei principali mercati in cui lo stesso è presente nonchè alla protezione del *design* dei prodotti di maggior successo, tuttavia non si ritiene possibile garantire che le azioni intraprese per registrare e proteggere i marchi e gli altri diritti di proprietà intellettuale siano adeguate a prevenire le imitazioni dei marchi e dei prodotti del Gruppo da parte di concorrenti o di terzi. Inoltre, le leggi di numerosi paesi stranieri non proteggono i diritti di proprietà intellettuale con la stessa intensità della legge italiana (ad esempio Cina od Emirati Arabi).

L'imitazione dei modelli del Gruppo potrebbe indirettamente ridurre il valore dei marchi del Gruppo e causare effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Nell'ultimo triennio le società del Gruppo sono state parti attrici di una serie di procedimenti giudiziari volti ad accertare la contraffazione di modelli depositati dal gruppo. Nell'ambito di tali procedimenti il gruppo ha ottenuto in via cautelare dei provvedimenti di inibitoria alla commercializzazione e/o di sequestro dei prodotti contraffatti. Si segnala inoltre che la maggior parte dei procedimenti si è chiusa in via transattiva con il pagamento di somme a titolo risarcitorio in favore del Gruppo per un ammontare totale pari ad euro 119.000,00 e la pubblicazione a spese del soggetto soccombente di comunicati su quotidiani nazionali o riviste specializzate.

A. 9 Rischi relativi a procedimenti giudiziari

Alla data del Prospetto Informativo risultano pendenti alcuni procedimenti legali di varia natura (principalmente promossi da agenti) che coinvolgono società del Gruppo. Le caratteristiche di tali procedimenti sono descritte alla Sezione Prima, Capitolo 20, Paragrafo 20.5, ove sono specificate anche le richieste formulate dalle controparti (per un ammontare complessivo pari ad euro 2.378.000,00).

Nel Bilancio consolidato al 31 marzo 2007 la Società non ha effettuato alcun accantonamento a copertura del rischio in quanto non ritiene probabile che dalla conclusione di tali contenziosi possano emergere passività significative.

Un esito sfavorevole dei procedimenti in essere potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A.10 Rischi connessi ai termini e condizioni dei contratti di finanziamento

Alla Data del Prospetto Informativo l'Emittente ha in essere due finanziamenti con UniCredit Banca d'Impresa S.p.A., erogati nel 2004, per un importo complessivo di originari Euro 24.000 migliaia e rimborsabili in 28 rate trimestrali posticipate costanti scadenti nel 2011. Il debito residuo al 31 marzo 2007 ammonta a Euro 14.429 migliaia, di cui Euro 3.429 migliaia a breve termine e al 30 giugno 2007 ammonta a Euro 13.571 migliaia di cui Euro 3.428 migliaia a breve termine. I due finanziamenti sono vincolati al rispetto di *covenants* e altre condizioni contrattuali, principalmente relative a: i) rimborso anticipato obbligatorio; ii) limite alla distribuzione di dividendi; iii) *negative pledge*; iv) operazioni societarie; v) sottoscrizione di altri finanziamenti. Tali finanziamenti prevedono anche il rispetto dei seguenti *covenants* finanziari al 31 dicembre di ogni esercizio:

	Leverage (Indebitamento finanziario Netto/Equity)	Debt Cover (Indebitamento finanziario Netto/EBITDA)	Interest Cover (EBITDA/Oneri finanziari netti)
31 dicembre 2004	**<=2,8**	**<=4,8**	**>=3,8**
31 dicembre 2005	**<=2,5**	**<=4,4**	**>=4**
31 dicembre 2006	**<=2,2**	**<=3,8**	**>=4,5**
Oltre	**<=2**	**<=3,6**	**>=5**

Al momento della stipula del contratto di finanziamento i bilanci consolidati erano redatti secondo i principi contabili italiani.

Alla data del 31 dicembre 2004, 2005 e 2006 tali *covenants*, calcolati secondo i bilanci redatti in base ai principi contabili italiani, risultavano rispettati e alla Data del Prospetto Informativo non sono state inviate all'Emittente contestazioni per il mancato rispetto dei sopra citati obblighi contrattuali.

Il rimborso dei finanziamenti avviene tramite le risorse finanziarie generate dalla gestione caratteristica del Gruppo.

A.11 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente

Alla data del Prospetto Informativo, Guido Grassi Damiani, Silvia Grassi Damiani e Giorgio Grassi Damiani, sia direttamente sia tramite la Leading Jewels S.A., detengono la totalità delle azioni di Damiani (ad eccezione dell'1,9489% detenuto da Giulia de Luca e dello 0,16% detenuto da Gabriella Colombo Grassi Damiani). Anche ad esito dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, Guido Grassi Damiani, Silvia Grassi Damiani e Giorgio Grassi Damiani deterranno la maggioranza assoluta del capitale sociale dell'Emittente in quanto, anche assumendo l'integrale collocamento delle azioni e l'integrale esercizio dell'opzione *Greenshoe*, circa il 65% del capitale sociale della Società sarà posseduto da Guido Grassi Damiani, Silvia Grassi Damiani e Giorgio Grassi Damiani, mentre circa il 35% del capitale sociale sarà detenuto dal mercato. Pertanto la Società non sarà contendibile.

Fino a quando la famiglia Damiani continuerà a detenere la maggioranza assoluta del capitale sociale dell'Emittente, potrà determinare le deliberazioni dell'assemblea ordinaria, tra cui la distribuzione dei dividendi e la nomina della maggioranza degli amministratori e sindaci.

Il soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico è Guido Grassi Damiani.

Si precisa che l'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497 del codice civile da parte della Leading Jewels S.A. né di alcun altro soggetto in considerazione dell'autonomia della Società nella predisposizione dei propri piani strategici, industriali, finanziari e dei *budget*, della composizione del Consiglio di Amministrazione, dell'autonomia negoziale del Gruppo con riferimento ai rapporti con clienti e fornitori, del mancato svolgimento da parte della Leading Jewels S.A. di un'attività di tesoreria accentrata in favore della Damiani e delle prescrizioni contenute nell'oggetto dello Statuto sociale della Leading Jewels S.A. e della D. Holding S.A., che vietano il compimento di qualsiasi atto di ingerenza nei confronti delle società partecipate, a garanzia dell'autonomia gestionale delle stesse (cfr. Sezione prima, Capitolo 7, Paragrafo 7.2).

A. 12 Rischi riferiti alla struttura di *Governance*

Il Gruppo ha adottato uno Statuto – entrato in vigore con il rilascio, da parte di Borsa Italiana, del provvedimento di ammissione a quotazione delle azioni di Damiani – che prevede il meccanismo del voto di lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, riservando altresì la presidenza di tale ultimo organo al componente eletto dalle minoranze. Peraltro si rileva che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla data del Prospetto Informativo scadranno alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 marzo 2010 e pertanto le suddette disposizioni troveranno applicazione a decorrere dall'esercizio 2011 (cfr. Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.4).

A. 13 Rischi connessi a furti di prodotti

Nonostante le apposite coperture assicurative relative ai furti di prodotti le società del Gruppo sono esposte al rischio che tali coperture assicurative non siano pienamente adeguate. Le società del Gruppo hanno subito, in passato, furti di prodotti. Per evitare il ripetersi di tali furti, il Gruppo ha adottato misure di sicurezza atte a prevenire o comunque limitare i furti ed ha stipulato polizze assicurative per coprire le perdite derivanti da tali furti. Le polizze assicurative stipulate dal Gruppo coprono i rischi derivanti da rapina, scippo, furto, furto con destrezza e danni materiali conseguenti ad eventi accidentali e prevedono dei massimali su base annua pari ad euro 12 milioni. Nel caso in cui tali misure non fossero adeguate, la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo potrebbe risentirne negativamente.

A. 14 Rischi connessi alla mancata adozione del modello organizzativo ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001

Alla Data del Prospetto Informativo l'Emittente non ha completato l'adozione del modello organizzativo previsto dal D. Lgs. n. 231/2001. Pertanto, Damiani potrebbe essere esposta al rischio di eventuali sanzioni derivanti dalla normativa sulla responsabilità amministrativa degli enti. Tuttavia, l'Emittente ha avviato le procedure di verifica interna per la definizione delle modalità dell'attuazione delle previsioni di cui al D. Lgs. n. 231/2001 e prevede di adottare tale modello entro la data del 31 marzo 2008.

Per ulteriori informazioni, cfr. Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.4.

B. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL SETTORE IN CUI OPERA DAMIANI

B. 1 Rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse

Una parte rilevante dell'esposizione debitoria del Gruppo, al 31 marzo 2007 è a tasso variabile (cfr. Sezione prima, capitolo 10, paragrafo 10.1). Il Gruppo ha tuttavia effettuato operazioni di copertura tramite contratti derivati sulla base di autonome valutazioni sulle condizioni di mercato e sui prevedibili sviluppi. Tali contratti derivati – *interest rate swap* –trasformavano il tasso variabile in tasso fisso. Ad oggi sono presenti strumenti di copertura del rischio tasso di interesse in misura residuale per effetto della riduzione dell'esposizione finanziaria del Gruppo ed una più efficiente gestione delle risorse disponibili all'interno del Gruppo.

Il tasso di onerosità media negli ultimi due periodi di dodici mesi chiusi al 31 marzo 2007 e 2006 sui debiti finanziari in essere a tasso variabile è stato pari, rispettivamente, al 3,7% e al 3,2%. Al variare di ogni punto percentuale del tasso medio, i relativi interessi passivi varierebbero di circa Euro 320 migliaia.

Eventuali fluttuazioni dei tassi di interesse potrebbero avere conseguenze negative limitate sulla situazione economica finanziaria e patrimoniale del Gruppo

B. 2 Rischi connessi all'andamento dei tassi di cambio

La Società predispone i propri bilanci consolidati in Euro e, pertanto, le fluttuazioni dei tassi di cambio utilizzati per convertire i dati di bilancio delle controllate, originariamente espressi in valuta estera, potrebbero influenzare in modo significativo sia i risultati del Gruppo, sia l'indebitamento finanziario netto consolidato, sia il patrimonio netto consolidato quali risultanti dal bilancio consolidato espresso in Euro.

Per cautelarsi di fronte ad un simile rischio, comune agli operatori del mercato, il Gruppo pone in essere limitate attività di copertura dei tassi di cambio sulla base di autonome valutazioni in merito alle condizioni di mercato ed ai suoi prevedibili sviluppi. Tuttavia, fluttuazioni non previste dei tassi di cambio potrebbero avere ripercussioni negative sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale delle società del Gruppo (cfr. Sezione Prima, Capitolo 10, Paragrafo 10.5 e Capitolo 20, Paragrafo 20.2.1.2).

Alcune società del Gruppo effettuano transazioni commerciali in valuta diversa dall'Euro e sono pertanto esposte al rischio di cambio. In relazione al volume e al grado di esposizione derivante da tali transazioni, se il rischio è significativo, vengono sottoscritti dei contratti di vendita o acquisto a termine di valuta estera. L'Emittente, a fronte di previsioni di acquisto di diamanti, materia prima i cui acquisti sono espressi in dollari, effettua delle operazioni di copertura del rischio di cambio mediante acquisti di valuta a termine. Per quanto riguarda le perle, materia prima i cui acquisti sono espressi in Yen, si procede con acquisti di valuta a pronti, al momento del pagamento al fornitore. Le controllate estere, che commercializzano i prodotti del Gruppo non hanno finora adottato strategie di copertura del rischio cambio.

Nella tabella che segue è riportata la situazione dei contratti a termine in essere al 31 marzo 2006, al 31 marzo 2007 ed al 30 giugno 2007 e relativi utili/perdite latenti derivanti dalla valutazione *mark to market*.

Contratti Acquisti a termine in USD	31/03/2006	31/03/2007	30/06/2007
Ammontare dei contratti di copertura a termine (USD/000)	10.910	6.600	6.638
Utili/(Perdite) (Euro/000)	219	-235	-149

B. 3 Rischi connessi alla stagionalità delle vendite

La vendita di gioielli è caratterizzata dall'essere fortemente stagionale, con picchi nell'ultimo trimestre dell'anno solare, che rappresentano, generalmente, circa il 46% delle vendite annuali dell'Emittente, dei ricavi sulle operazioni e del flusso di cassa. Diminuzioni di spesa da parte dei consumatori nel trimestre ottobre – dicembre avrebbero particolari ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

C. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'OFFERTA GLOBALE DI VENDITA E SOTTOSCRIZIONE ED AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI

C. 1 Rischi connessi al conflitto di interessi dei Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione

UniCredit, che agisce in qualità di Coordinatore dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, Responsabile del collocamento per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione, Sponsor e Specialista, si trova in una situazione di conflitto di interessi in quanto UniCredit Banca d'Impresa S.p.A., società appartenente al Gruppo UniCredit, al pari di UniCredit, vanta crediti di natura finanziaria nei confronti del Gruppo Damiani. In particolare, al 31 marzo 2007, l'indebitamento finanziario lordo che il Gruppo aveva nei confronti del Gruppo UniCredit ammontava a circa Euro 14.429 migliaia (euro 11.072 migliaia al 13 settembre 2007). Uno dei finanziamenti in essere con UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. prevede l'obbligo per l'Emittente di rispettare taluni *covenant* finanziari e contiene una clausola di *negative pledge*. Si segnala inoltre che UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. è una delle banche presso le quali il Gruppo si approvvigiona di metalli preziosi. Nella tabella che segue è riportata un'indicazione dell'ammontare delle forniture di metalli preziosi ricevute da UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. negli esercizi chiusi al 31 dicembre 2004, 2005 e 2006 e nel trimestre chiuso al 30 giugno 2007 e l'incidenza delle stesse sul totale degli acquisti effettuati dal Gruppo Damiani:

Gruppo Damiani – Acquisto metalli preziosi da UniCredit Banca d'Impresa
In migliaia di Euro

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2004	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006	Periodo di 12 mesi chiuso al 31 marzo 2007	Trimestre chiuso al 30 giugno 2007
Totale acquisti da UniCredit Banca d'Impresa	772	907	1.623	1.403	219
Totale costi materie prime e servizi	121.785	122.479	113.975	116.254	29.528
Incidenza percentuale	0,6%	0,7%	1,4%	1,2%	0,7%

C. 2. Intervallo di Prezzo e Prezzo di Offerta

È stato individuato un intervallo di prezzo delle Azioni (l'"Intervallo di Prezzo") tra un valore minimo non vincolante ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta pari ad Euro 3,80 per Azione (il "Prezzo Minimo") ed un valore massimo vincolante ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta pari ad Euro 5,20 per Azione (il "Prezzo Massimo"), corrispondente ad una valorizzazione del capitale economico della Società pari rispettivamente a circa Euro 243,7 milioni e circa Euro 333,5 milioni. (*)

(*) Capitale economico calcolato in base alle azioni esistenti, pari a n. 64.137.500, ante Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione.

La stima del ricavato complessivo derivante dall'aumento di capitale al servizio dell'Offerta Globale di Vendita e di Sottoscrizione, riferita al Prezzo Minimo è pari ad Euro 70,2 milioni; La stima del ricavato complessivo derivante dall'aumento di capitale al servizio dell'Offerta Globale di Vendita e di Sottoscrizione, riferita al Prezzo Massimo, è pari ad Euro 96 milioni.

Il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo Massimo, ammontano rispettivamente ad Euro 3.900 ed Euro 39.000. La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA (*) e P/E (**) relativi alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Prezzo nonchè dei dati economici della stessa al 31 marzo 2007 e dei dati patrimoniali al 30 giugno 2007 (principi contabili internazionali):

Multiplo calcolato su	EV/EBITDA	P/E
Valore minimo dell'Intervallo di Prezzo	circa 10,6x volte	circa 17,4x volte
Valore massimo dell'Intervallo di Prezzo	circa 13,8x volte	circa 23,8x volte

(*) Rapporto tra *enterprice value* calcolato sulla base dell'intervallo di valorizzazione e EBITDA della società al 31 marzo 2007.
(**) Rapporto tra prezzo per azione calcolato sulla base dell'intervallo di valorizzazione ed utile netto per azione della società al 31 marzo 2007.

A fini meramente indicativi si riportano alcuni moltiplicatori relativi alle società ritenute potenzialmente comparabili alla Società. Tali moltiplicatori sono stati calcolati utilizzando la capitalizzazione di mercato media dal 12 marzo 2007 al 12 settembre 2007, gli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili, nonchè gli ultimi dati consolidati economici disponibili per i dodici mesi calendarizzati al 31 marzo 2007, ove possibile.

Società	EV/ Ebitda(1)	P/E(2)
Hermès(3)	20.6x	37.1x
Bulgari	17.1x	23.8x
Swatch Group(3)	15.5x	23.6x
Richemont(4)	14.1x	20.4x
Tod's	13.8x	29.6x
Tiffany & Co(5)	13.6x	27.0x
Folli Follie	11.7x	14.6x
LVMH(3)	12.4x	19.8x
Media società comparabili	14.8x	24.5x
Mediana società comparabili	13.9x	23.7x

Fonte: *FactSet*, bilanci societari.

Nota: Tutti i dati finanziari sono stati calendarizzati al 31 marzo di ogni anno, ove non specificato altrimenti. Tutte le società hanno chiuso i bilanci al 31 dicembre 2006 con l'eccezione di Richemont (31 marzo 2007), Tiffany (31 gennaio 2007).

(1) Rapporto tra Enterprise Value e EBITDA 2007. L'EBITDA include i proventi da partecipazioni in società collegate. L'Indebitamento finanziario netto considerato è il dato di chiusura del 31 dicembre 2006 con l'eccezione di Richemont (posizione finanziaria al 31 marzo 2007), e Tiffany (posizione finanziaria al 31 gennaio 2007).

(2) Rapporto tra prezzo medio nel periodo compreso tra il 12 marzo ed il 12 settembre 2007 e l'utile netto per azione per l'esercizio 2007.

(3) Dati finanziari relativi al 31 dicembre 2006.

(4) I multipli di valutazione per Richemont sono stati corretti per la partecipazione in British American Tobacco.

(5) Dati finanziari relativi al 31 gennaio 2007.

Per ulteriori informazioni, cfr. Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1.

Il Prezzo di Offerta, determinato secondo i criteri di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1, sarà reso noto, unitamente al ricavato derivante dall'aumento di capitale al servizio dell'Offerta Globale di Vendita e di Sottoscrizione e al ricavato complessivo derivante dall'Offerta Globale di Vendita e di Sottoscrizione - al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica di Vendita e di Sottoscrizione ed al consorzio per il Collocamento Istituzionale - nonché alla capitalizzazione della Società e al controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, mediante pubblicazione di apposito avviso integrativo su almeno un quotidiano economico-finanziario a diffusione nazionale, entro i due giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesso alla CONSOB (cfr. Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2).

C. 3 Possibili effetti di diluizione del capitale in relazione all'adozione di un piano di *stock option*

In data 26 settembre 2007 l'Assemblea ordinaria dei soci ha deliberato un piano di *stock option* a favore di amministratori, dirigenti, quadri, altri dipendenti, agenti, collaboratori e consulenti della società e delle sue controllate che ricoprano ruoli o funzioni rilevanti nelle società del Gruppo. Il piano prevede l'assegnazione fino ad un massimo di 1.600.000 opzioni ciascuna delle quali attribuisce il diritto di acquisto o sottoscrizione di n. 1 azione (cfr. Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.5). Ciascuna opzione dà diritto all'acquisto/sottoscrizione di una azione ordinaria Damiani al Prezzo di Offerta qualora l'assegnazione sia precedente l'inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario; qualora l'assegnazione sia successiva all'inizio delle negoziazioni, il prezzo di esercizio sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali di riferimento dell'azione nel Mercato Telematico Azionario nel periodo compreso tra la data dell'assegnazione e lo stesso giorno del mese solare precedente, in conformità con la normativa fiscale vigente. L'effetto di diluizione per gli azionisti derivante dall'eventuale integrale esercizio delle opzioni è da quantificarsi nella misura massima del 1,9% circa del capitale post offerta *fully diluted* della società assumendo l'integrale collocamento delle azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita e di Sottoscrizione e l'eventuale esercizio dell'opzione *Greenshoe*.

2. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

L' operazione è finalizzata alla quotazione delle azioni ordinarie di Damiani S.p.A. sul Mercato Telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A – Segmento STAR. (il "**Mercato Telematico Azionario**"o "**MTA**").

L'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione consiste in:

(i) un'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione di ammontare minimo di n. 2.640.000 Azioni, pari a circa il 10% dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione rivolta al pubblico indistinto in Italia. Non possono aderire all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione gli Investitori Qualificati, i quali potranno aderire esclusivamente al Collocamento Istituzionale di cui al successivo punto b); e

(ii) un contestuale Collocamento Istituzionale riservato agli Investitori Qualificati in Italia e investitori istituzionali all'estero, ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, e negli Stati Uniti d'America limitatamente ai *Qualified Istitutional Buyers* ("QIBs") ai sensi della *Rule 144A* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, con esclusione di Australia, Canada e Giappone, fatte salve le eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. Il Collocamento Istituzionale sarà effettuato sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. *Offering Circular*), contenente dati e informazioni coerenti con quelli forniti nel Prospetto Informativo.

L'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione comprende:

(i) un'offerta riservata al pubblico indistinto. Delle Azioni effettivamente assegnate al pubblico indistinto, una quota non superiore al 30% sarà destinata al soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli (Cfr. Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6);

(ii) un'offerta riservata ai Dipendenti o Agenti come definiti nel Prospetto Informativo di n. 582 Lotti Minimi (l' "**Offerta ai Dipendenti o Agenti**").

Fermo restando quanto previsto nella Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4 i Proponenti si riservano, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sia interamente sottoscritto. La chiusura anticipata non potrà essere effettuata prima del secondo giorno di borsa aperta successivamente all'inizio del Periodo di Offerta e sarà immediatamente comunicata alla CONSOB e al pubblico mediante pubblicazione di un avviso integrativo su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale. La chiusura anticipata avrà efficacia a partire dal giorno successivo a quello della pubblicazione del suddetto avviso e riguarderà anche le adesioni effettuate fuori sede mediante tecniche di comunicazione a distanza (*on line*).

E' prevista la concessione da parte degli Azionisti Venditori ai Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un diritto di opzione ad ottenere un prestito gratuito di ulteriori massime n. 2.635.550 Azioni ordinarie della Società, corrispondenti ad una quota pari al 10% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, ai fini di un'eventuale sovra assegnazione (c.d. *Over Allotment*) nell'ambito del Collocamento Istituzionale e/o per l'attività di stabilizzazione di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 6, Paragrafo 6.5. In caso di *Over Allotment*, i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione potranno esercitare, in tutto o in parte, tale opzione e collocare le Azioni, così prese a prestito, presso gli Investitori Istituzionali al Prezzo di Offerta. Tale prestito sarà regolato, entro 30 giorni dall'inizio delle negoziazioni, mediante: (i) il pagamento delle Azioni rivenienti dall'esercizio dell'opzione *Greenshoe*; e/o (ii) la restituzione delle azioni eventualmente acquistate sul mercato nell'ambito dell'attività di stabilizzazione di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 6, Paragrafo 6.5.

E' inoltre prevista la concessione da parte degli Azionisti Venditori ai Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione per l'acquisto al Prezzo di Offerta di ulteriori massime n. 2.635.550 Azioni corrispondenti ad una quota pari al 10% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, in caso di *Over Allotment*, con le modalità indicate al precedente capoverso (c.d. opzione *Greenshoe*). Tale opzione potrà essere esercitata, in tutto o in parte, entro 30 giorni successivi alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario.

Fermo restando quanto previsto alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.4, i Proponenti si riservano, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, la facoltà di non collocare integralmente le Azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, dandone comunicazione al pubblico nell'avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta; tale circostanza potrebbe determinare una riduzione del numero delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, procedendo in tal caso i Proponenti, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, nell'ordine, dapprima alla riduzione del numero di Azioni poste in vendita dagli Azionisti Venditori e, successivamente anche del numero di Azioni rivenienti dall'aumento di capitale, dandone comunicazione nell'avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta.

3. ELENCO DEI COLLOCATORI

L'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione è coordinata e diretta da Bayerische Hypo-und Vereinsbank AG, con sede in Monaco (Germania) Kardinhal Faulhaber – Str. 1, tramite la propria Succursale di Milano, Via Tommaso Grossi n. 10 ("**UniCredit**") e da Merrill Lynch International con sede legale in Londra, 2 King Edward Street, EC1A 1HQ, Gran Bretagna, che agiscono in qualità di Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione.

L'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione è coordinata e diretta da UniCredit, che agisce in qualità di Responsabile del Collocamento, Sponsor e Specialista.

UniCredit e Merrill Lynch International agiscono inoltre in qualità di *Joint Bookrunner* e *Joint Lead Manager* nell'ambito del Collocamento Istituzionale.

Le Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sono collocate tramite un consorzio di collocamento e garanzia (il "**Consorzio per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione**") al quale parteciperanno le seguenti banche e società di intermediazione mobiliare (i "**Collocatori**"):

Garanti e/o Collocatori

UniCredit
Collocatore che ha incaricato quali collocatori secondari Banca di Roma S.p.A., Banco di Sicilia S.p.A., FINECOBANK S.p.A. (Collocatore per via telematica per il tramite di www.fineco.it), Bipop-Carire Società per Azioni, UniCredit Banca S.p.A. (Collocatore anche on-line), UniCredit Private Banking S.p.A., UniCredit Banca d'Impresa S.p.A. e UniCredit Xelion Banca S.p.A. (che utilizzerà il sito www.xelion.it e la propria Rete di Promotori Finanziari.)

BANCA ALETTI & C. S.p.A. – Gruppo Banco Popolare
Collocatore anche per il tramite di Banca Popolare di Verona – S. Geminiano e S. Prospero S.p.A., Credito Bergamasco S.p.A., Banca Popolare di Novara S.p.A, Banca Popolare di Lodi S.p.A., Bipielle Network S.p.A., Banca Popolare di Mantova S.p.A., Banca Popolare di Cremona S.p.A., Banca Valori S.p.A., Banca Popolare di Crema S.p.A., Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A., Banca Caripe S.p.A.

BNP PARIBAS
Collocatore per il tramite di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (Collocatore anche on-line attraverso il sito Internet www.e-familybnl.it)

CENTROBANCA – Banca di Credito Finanziario e Mobiliare S.p.A. – GRUPPO UNIONE DI BANCHE ITALIANE
Collocatore per il tramite di UBI Banca S.c.p.a., Banca Popolare di Bergamo S.p.A., Banco di Brescia S.p.A., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Regionale Europea S.p.A., Banca Popolare di Ancona S.p.A., Banca Carime S.p.A., Banca di Valle Camonica S.p.A., Banco di San Giorgio S.p.A., Banca Lombarda Private Investment S.p.A., IW Bank S.p.A. (Collocatore anche on-line)

CENTROSIM S.p.A.
Collocatore anche per il tramite di: Banca CARIGE S.p.A. - Cassa di Risparmio di Genova e Imperia (collocatore anche tramite le controllate Cassa di Risparmio di Savona S.p.A., Banca del Monte di Lucca S.p.A., Cassa di Risparmio di Carrara S.p.A. e Banca Cesare Ponti S.p.A.), Banca di Credito Popolare Torre del Greco, Banca Popolare del Lazio SCPA, BANCA POPOLARE DI FONDI, Banca Popolare di San Felice sul Panaro Soc.Coop.P.A., BANCA POPOLARE LECCHESE S.C.P.A., Banca Popolare Valconca Soc. Coop., BANCAPERTA SPA - GRUPPO BANCARIO CREDITO VALTELLINESE, BANCO DI CREDITO P. AZZOAGLIO S.p.A., Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est S.p.A. (anche per via telematica attraverso il sito www.in-bank.net), Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige SpA, GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA (per il tramite di Banca popolare dell'Emilia Romagna società cooperativa, Banca CRV – Cassa di risparmio di Vignola S.p.A., Banca della Campania S.p.A., Banca di Sassari S.p.A., Banca popolare del Materano S.p.A., Banca popolare di Aprilia S.p.A., Banca popolare di Crotone S.p.A., Banca popolare di Lanciano e Sulmona S.p.A., Banca popolare di Ravenna S.p.A., Banco di Sardegna S.p.A., Carispaq S.p.A., Eurobanca del Trentino S.p.A.)

Abaxbank S.p.A
Collocatore anche per il tramite di: Credito Emiliano S.p.A. (Collocatore anche on-line) e Banca Euromobiliare S.p.A. (Collocatore anche on-line)

BANCA FINNAT EURAMERICA S.p.A.

BANCA INTERMOBILIARE SPA

Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni

BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.P.A., BANCO DESIO LAZIO S.P.A., BANCO DESIO TOSCANA S.P.A. E BANCO DESIO VENETO S.P.A.

Directa SIM S.p.A.
Collocatore anche per via telematica per il tramite di: http://www.directatrading.com oppure http://www.directatrading2.com

RASFIN SIM S.p.A

TWICE SIM S.p.A.
Collocatore anche per via telematica per il tramite di: www.twice.it.

BANCA AKROS S.p.A – Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano
Collocatore anche per il tramite di: Banca Popolare di Milano s.c.a.r.l. (Collocatore anche on-line tramite il sito We@bank), Banca di Legnano S.p.A. e Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.

MPS Capital Services S.p.A.
Collocatore per il tramite di: BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A. (Collocatore anche on-line tramite servizio "Paschi Home"), BANCA AGRICOLA MANTOVANA S.p.A., BANCA MONTE PARMA S.p.A., BANCA PERSONALE S.p.A. (Collocatore anche on-line tramite il "Servizio Telematico Banca – Phone Banking e/o Internet Banking), BANCA POPOLARE DI SPOLETO S.p.A. e BANCA TOSCANA S.p.A.

BANCA MEDIOLANUM S.p.A.
Collocatore anche per via telematica per il tramite di: www.bancamediolanum.it.

VENETO BANCA S.C.P.A.
Collocatore anche per il tramite di Banca Meridiana S.p.A., Banca di Bergamo S.p.A., Banca del Garda S.p.A., Banca Popolare di Intra S.p.A., Banca Popolare di Monza e Brianza S.p.A. e Intra Private Banking S.p.A.

SELLA HOLDING BANCA S.p.A.
Collocatore per il tramite di: Banca Sella (anche per via telematica per il tramite di WWW.SELLA.IT), Banca Sella Nord Est – Bovio Calderari (anche per via telematica per il tramite WWW.SELLANORDEST-BBC.IT), Banca Arditi Galati (anche per via telematica per il tramite di WWW.BAG.IT), Banca di Palermo (anche per via telematica per il tramite di WWW.BANCADIPALERMO.IT) e Banca Patrimoni.

INTERBANCA S.p.A. – GRUPPO BANCA ANTONVENETA
Collocatore per il tramite di: Banca Antonveneta S.p.A.

Collocatori non garanti

Banca Generali S.p.A.
Collocatore anche per il tramite di Banca Bsi Italia S.p.A. e anche per via telematica per il tramite di www.bancagenerali.it e www.bsi.it

Banca Popolare di Bari

Campisi &C. Sim – Gruppo Banknord

ICCREA BANCA S.p.A.

UNIBANCA S.p.A
Collocatore tramite Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. e Banca di Romagna S.p.A.

4. DATA DI INIZIO E CONCLUSIONE DEL PERIODO DI OFFERTA

L'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione avrà inizio alle ore 9:00 del 26 ottobre 2007 e terminerà alle ore 16:30 del 2 novembre 2007 (il "**Periodo di Offerta**") Per la quota riservata ai Dipendenti o Agenti, l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione avrà inizio alle ore 9:00 del 26 ottobre 2007 e terminerà alle ore 16:30 del 31 ottobre 2007.

I Proponenti si riservano la facoltà di prorogare, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, il Periodo di Offerta dandone tempestiva comunicazione alla CONSOB e al pubblico mediante avviso da pubblicarsi su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

I Proponenti si riservano, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, la facoltà di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sia interamente sottoscritto. La chiusura anticipata non potrà essere effettuata prima del secondo giorno di borsa aperta successivamente all'inizio del Periodo di Offerta e sarà immediatamente comunicata alla CONSOB e al pubblico mediante pubblicazione di un avviso integrativo su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale. La chiusura anticipata avrà efficacia a partire dal giorno successivo a quello della pubblicazione del suddetto avviso e riguarderà anche le adesioni effettuate fuori sede mediante tecniche di comunicazione a distanza (*on line*).

Non saranno ricevibili, né valide, le schede che perverranno ai Collocatori prima delle ore 9:00 del 26 ottobre 2007 e dopo le ore 16:30 del 2 novembre 2007 (e dopo le ore 16:30 del 31 ottobre 2007 per quanto riguarda l'offerta riservata ai Dipendenti o Agenti).

Copia del Prospetto Informativo e dei moduli di adesione sarà gratuitamente messa a disposizione di chiunque ne faccia richiesta prima dell'inizio del Periodo di Offerta presso i Collocatori, nonché presso l'Emittente e Borsa Italiana.

La Società, pubblicherà il Prospetto Informativo anche sul proprio sito Internet www.damiani.com successivamente al deposito presso la CONSOB ed alla sua pubblicazione ai sensi di legge.

5. CASI DI SOSPENSIONE O REVOCA DELL'OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA E SOTTOSCRIZIONE

Qualora tra la Data del Prospetto Informativo ed il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale quali, tra l'altro, eventi eccezionali comportanti mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale e/o internazionale, o altri eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale o manageriale, nonché le prospettive dell'Emittente e/o del Gruppo o comunque accadimenti di rilievo relativi al Gruppo che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dei Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, da pregiudicare o rendere sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, ovvero qualora non si dovesse addivenire alla stipula del contratto di collocamento e garanzia relativo all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4.3, i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, sentiti i Proponenti, potranno decidere di non dare inizio all'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione e la stessa dovrà ritenersi annullata. Di tale decisione sarà data tempestiva comunicazione alla CONSOB ed al pubblico mediante avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale non oltre il giorno previsto per l'inizio del Periodo di Offerta.

L'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sarà ritirata, salvo diverso accordo tra i Proponenti e i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, previa tempestiva comunicazione alla CONSOB e al pubblico con avviso pubblicato su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale: (i) nei cinque giorni decorrenti dal termine del Periodo di Offerta qualora (a) le adesioni pervenute nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione risultassero inferiori al quantitativo minimo offerto nell'ambito della stessa; ovvero (b) il Collocamento Istituzionale venga meno, in tutto o in parte, per mancata sottoscrizione del contratto di collocamento e garanzia relativo allo stesso (si veda la Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4.3); ovvero (ii) entro la Data di Pagamento qualora (a) venisse meno, in tutto o in parte, l'impegno di collocamento e/o garanzia previsto nel contratto di collocamento e garanzia per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione; ovvero (b) venisse meno l'impegno di collocamento e/o garanzia relativo al Collocamento Istituzionale.

L'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sarà comunque ritirata qualora Borsa Italiana non deliberi l'inizio delle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.4.3, settimo comma, del Regolamento di Borsa.

6. PREZZO DI OFFERTA

L'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 26 giugno 2007, ha dato mandato al Consiglio di Amministrazione, di determinare, d'intesa con gli Azionisti Venditori e con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, l'Intervallo di Prezzo, il Prezzo Massimo (come di seguito definito) nonché il prezzo definitivo di emissione delle Azioni.

I Proponenti, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell'ambito del Collocamento Istituzionale, hanno individuato, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, un intervallo di prezzo delle Azioni della Società (l'"**Intervallo di Prezzo**") compreso tra un valore minimo non vincolante ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta pari ad Euro 3,80 e un valore massimo vincolante ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta pari ad Euro 5,20 per Azione ("**Prezzo Massimo**") a cui corrisponde una valorizzazione del capitale economico della Società pari rispettivamente ad Euro 243,7 milioni ed a Euro 333,5 milioni(*).

(*) Capitale economico calcolato in base alle Azioni esistenti, pari a n. 64.137.500, ante Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione.

Si evidenzia che il Prezzo Massimo è stato determinato dai Proponenti d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale in conformità a quanto previsto all'articolo 95 *bis*, primo comma del Testo Unico e che pertanto la previsione di cui al citato articolo relativa alla possibilità per l'investitore di revocare la propria accettazione dell'acquisto o sottoscrizione delle Azioni non trova applicazione con riferimento all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione di cui al Prospetto Informativo.

Alla determinazione del suddetto Intervallo di Prezzo si è pervenuti considerando i risultati, le prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi della Società e del Gruppo, tenendo conto delle condizioni di mercato ed applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché delle risultanze dell'attività di *premarketing* effettuata presso investitori professionali di elevato *standing* internazionale. In particolare, ai fini valutativi sono state considerate le risultanze derivanti dall'applicazione del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezze economico, finanziarie e patrimoniali significative e, come analisi di controllo, il metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (cosiddetto *Discounted Cash Flow*) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici.

Con riferimento ai multipli di mercato, è stato selezionato un campione di società comparabili sulla base di talune similarità con il Gruppo individuate di volta in volta. In particolare, la selezione delle società che possono essere considerate comparabili al Gruppo Damiani è stata sviluppata secondo un processo basato sulla ricerca, a livello globale, di aziende quotate appartenenti al settore in cui opera il Gruppo. Nell'ambito di tale settore, sono state individuate alcune società quotate appartenenti al settore della gioielleria e del *fashion* di lusso e di alta gamma, che possono essere comparate al Gruppo Damiani in termini di posizionamento dei *brand*, modello organizzativo, canali distributivi e *performance* finanziarie, a seconda dei casi. È stato pertanto analizzato il seguente campione di società quotate: Bulgari (quotata sul MTA), Folli Follie (quotata sulla Borsa di Atene), Hermès e LVMH (entrambe quotate sulla Borsa di Parigi), Richemont e Swatch Group (entrambe quotate in Svizzera) Tiffany (quotata sul NYSE) e Tod's (quotata sul MTA). Il metodo dei multipli di mercato è stato principalmente focalizzato sul rapporto tra *Enterprise Value* e EBITDA.

La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA (*) e P/E (**) relativi alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Prezzo nonché dei dati economici della stessa al 31 marzo 2007 e dei dati patrimoniali al 30 giugno 2007 (Principi Contabili Internazionali).

Multiplo calcolato su	EV/EBITDA	P/E
Valore minimo dell'Intervallo di Prezzo	circa 10,6x volte	circa 17,4x volte
Valore massimo dell'Intervallo di Prezzo	circa 13,8x volte	circa 23,8x volte

(*) Rapporto tra *enterprise value* calcolato sulla base dell'intervallo di valorizzazione e EBITDA della società al 31 marzo 2007.
(**) Rapporto tra prezzo per azione calcolato sulla base dell'intervallo di valorizzazione ed utile netto per azione della società al 31 marzo 2007.

Alcuni moltiplicatori relativi alle società ritenute potenzialmente comparabili alla Società sono riportati nel Fattore di Rischio C.2 (Intervallo di Prezzo e Prezzo di Offerta) cui si fa rinvio. Tali moltiplicatori sono stati calcolati utilizzando la capitalizzazione di mercato media dal 12 marzo 2007 al 12 settembre 2007, gli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili, nonché gli ultimi dati consolidati economici disponibili per i dodici mesi calendarizzati al 31 marzo 2007, ove possibile.

Per l'applicazione della metodologia del *discounted cash flow*, secondo la *best practice* internazionale, vengono stimati i flussi di cassa generati dalla gestione operativa della società in un orizzonte temporale medio lungo, nonché il valore residuale della società stessa, stimato in base al flusso di cassa normalizzato dell'ultimo anno di riferimento. Tali valori sono attualizzati ad un tasso rappresentativo del costo del capitale della società stessa, calcolato come media ponderata del costo dei mezzi di terzi e del costo dei mezzi propri ("*Weighted Average Cost of Capital*" o "WACC").

Dal valore attuale di tali grandezze è stato dedotto l'indebitamento finanziario netto.

Per il calcolo del "*Terminal Value*" è stata utilizzata la formula della rendita perpetua, moltiplicando il flusso di cassa normalizzato dell'ultimo anno per il moltiplicatore risultante dal rapporto (1+g) / (WACC-g), dove "g" rappresenta il tasso di crescita di lungo periodo della Società.

Il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolato sulla base dell'Intervallo di Prezzo, è compreso rispettivamente tra Euro 2.850 ed Euro 3.900 nonché tra Euro 28.500 ed Euro 39.000.

L'Intervallo di Prezzo sarà vincolante ai fini della definizione del Prezzo di Offerta esclusivamente per quanto riguarda il Prezzo Massimo (pari a 5,20 per azione).

La valorizzazione del capitale economico dell'Emittente sulla base del Prezzo Minimo ammonta ad Euro 243,7 milioni mentre la valorizzazione del capitale economico sulla base del Prezzo Massimo ammonta ad Euro 333,5 milioni (*). La stima del ricavato complessivo derivante dall'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, riferita al Prezzo Massimo, ed al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione e al Consorzio per il Collocamento Istituzionale è pari ad Euro 146,2 milioni (**).

(*) Capitale economico calcolato in base alle Azioni esistenti, pari a n. 64.137.500, ante Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione.
(**) Nell'ipotesi di integrale sottoscrizione delle azioni e integrale esercizio dell'azione di *greenshoe*.

La stima del ricavato totale derivante dell'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, riferita al Prezzo Massimo, è pari ad Euro 96 milioni.

La stima del ricavato totale derivante dell'Aumento di Capitale a servizio dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, riferita al Prezzo Minimo dell'Intervallo di Prezzo, è pari a Euro 70,2 milioni.

La determinazione del Prezzo di Offerta delle Azioni avverrà secondo il meccanismo dell'*open price* e dovrà tenere conto, tra l'altro: (i) dei risultati conseguiti dalla Società e dal Gruppo; (ii) delle prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi, tenendo conto delle condizioni di mercato ed applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale; (iii) delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale; (iv) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali; e (v) della quantità della domanda ricevuta nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione.

Il Prezzo di Offerta sarà determinato dai Proponenti, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione, al termine del Periodo di Offerta. Il Prezzo di Offerta sarà il medesimo sia per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sia per il Collocamento Istituzionale.

Nessun onere o spesa aggiuntiva è prevista a carico degli aderenti all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione. Qualora l'aderente non intrattenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso il quale viene presentata la richiesta di adesione potrebbe essergli richiesta l'apertura di un conto deposito titoli e di un conto corrente sul quale versare un importo pari al controvalore delle Azioni richieste calcolato sulla base del Prezzo Massimo.

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito avviso integrativo su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale entro due giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente alla CONSOB. Tale avviso conterrà, inoltre, i dati relativi alla capitalizzazione della Società, il ricavato complessivo derivante dall'offerta e al ricavato derivante dall'aumento di capitale riferiti al Prezzo di Offerta al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione e al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, nonché il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta.

L'avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta sarà altresì disponibile sul sito Internet della Società www.damiani.com.

7. QUANTITATIVI MINIMI E MASSIMI ACQUISTABILI NELL'AMBITO DELL'OFFERTA PUBBLICA E RELATIVO CONTROVALORE

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di n. 750 Azioni ("**Lotto Minimo**") o suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.3, ovvero per quantitativi minimi pari a n. 7.500 Azioni ("**Lotto Minimo di Adesione Maggiorato**") o suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.3. L'adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli non esclude l'adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli così come l'adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli non esclude l'adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli, anche mediante l'utilizzo del medesimo modulo di adesione.

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione riservata ai Dipendenti o Agenti dovranno essere presentate per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli fatti salvi i criteri di riparto di cui alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.2.3.

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate mediante sottoscrizione dell'apposito modulo di adesione (che sarà disponibile presso ciascun Collocatore), debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente o dal suo mandatario speciale e presentato presso i Collocatori (Modulo A). Ciascun Collocatore ha l'obbligo di consegnare una copia del Prospetto Informativo a coloro che ne facciano richiesta.

Le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, di cui all'articolo 60, quarto comma, del D.Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, che potranno aderire esclusivamente all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione, dovranno compilare, per ciascun cliente, il relativo modulo di adesione indicando nell'apposito spazio il solo codice fiscale del cliente e lasciando in bianco il nome e il cognome (denominazione o ragione sociale) dello stesso ed inserendo nello spazio riservato all'intestazione delle azioni la denominazione ed il codice fiscale della società fiduciaria.

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione da parte del pubblico indistinto potranno pervenire anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi sottoscrivano l'apposito modulo in nome e per conto dell'aderente, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi del medesimo Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nel Regolamento Intermediari.

Sul sito Internet www.damiani.com sarà attiva un'apposita finestra attraverso la quale l'aderente potrà stampare il Prospetto Informativo ed il modulo di adesione (Modulo A) che dovrà essere presentato presso i Collocatori.

Peraltro, i clienti dei Collocatori che operano *on line* potranno aderire all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione per via telematica, mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in sostituzione del tradizionale metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo, ai sensi dell'articolo 13, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

Tale adesione potrà avvenire mediante accesso, attraverso l'utilizzo di una *password* individuale, ad un'area riservata ai collocamenti, situata all'interno dell'area riservata ai clienti del singolo Collocatore *on line*, ove, sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della *password* individuale, gli stessi potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea senza alcuna differenziazione.

Una volta confermato l'inserimento di tali dati, il riepilogo degli stessi verrà visualizzato sullo schermo del cliente, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo al momento di questa seconda conferma tali dati assumeranno valore di domanda di adesione.

Si precisa, peraltro, che tale modalità di adesione non modifica né altera in alcun modo il rapporto tra i Collocatori *on line* e il Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione, rispetto ai rapporti tra il Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione e gli altri Collocatori. I Collocatori che utilizzano il sistema di collocamento on line rendono disponibile il Prospetto Informativo presso i propri siti Internet.

I Collocatori autorizzati che intendono collocare fuori sede le Azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico provvederanno alla raccolta delle domande di adesione all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione sia direttamente presso i propri sportelli o uffici, sia avvalendosi di promotori finanziari di cui all'articolo 31 del Testo Unico.

Ai sensi dell'articolo 30, ottavo comma, del Testo Unico, alle offerte pubbliche di vendita e sottoscrizione di azioni con diritto di voto negoziate in mercati regolamentati nonché, secondo l'orientamento CONSOB, di azioni ammesse a quotazione, ancorché non ancora negoziate, non si applica il disposto del sesto comma del medesimo articolo, in virtù del quale l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di promotori finanziari è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.

Le domande di adesione sono irrevocabili, salvo quanto previsto dall'art. 95 *bis*, secondo comma, del Testo Unico e non possono essere soggette a condizione.

Non saranno ricevibili, né valide, le schede che perverranno ai Collocatori prima delle ore 9:00 del 26 ottobre 2007 e dopo le ore 16:30 del 2 novembre 2007 (e dopo le ore 16:30 del 31 ottobre 2007 per quanto riguarda l'Offerta riservata ai Dipendenti o Agenti).

Il Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione, sulla base dei dati che ciascun Collocatore avrà fornito, si riserva di verificare la regolarità delle adesioni all'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione, avuto riguardo alle modalità e condizioni stabilite per la stessa, ferme restando le eventuali comunicazioni previste dalla legge e dai regolamenti applicabili.

8. DATA DI PAGAMENTO E MESSA A DISPOSIZIONE DELLE AZIONI

Il pagamento delle Azioni assegnate dovrà essere effettuato l'8 novembre 2007 (la "**Data di Pagamento**") presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza aggravio di commissioni o spese a carico dell'aderente.

In caso di proroga o chiusura anticipata del Periodo di Offerta, eventuali variazioni della Data di Pagamento saranno comunicate con il medesimo avviso con cui sarà resa nota la proroga o la chiusura anticipata del Periodo di Offerta.

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Vendita e Sottoscrizione verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori presso Monte Titoli.

9. PROVVEDIMENTO DI QUOTAZIONE

La Società ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione a quotazione sul MTA – Segmento STAR delle proprie Azioni ordinarie.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 5541 del 22 ottobre 2007 ha disposto l'ammissione alla quotazione sul MTA delle Azioni ordinarie della Società.

La data di inizio delle negoziazioni delle Azioni ordinarie della Società sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 2.4.3, sesto comma, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione delle Azioni delle Società a seguito dell'Offerta Globale di Vendita e Sottoscrizione.

10. LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL PROSPETTO INFORMATIVO

Il Prospetto Informativo è a disposizione del pubblico sul sito internet www.damiani.com nonché presso la sede legale dell'Emittente e presso gli Intermediari Incaricati del collocamento.

Image Building / ColombiC&E