



DOCUMENTO INFORMATIVO

Redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera 117221 del 12 marzo 2010, e successive modificazioni, relativo alla stipula da parte di TESMEC S.p.A. di un contratto di locazione immobiliare relativo ai capannoni siti in Grassobbio (BG) con Dream Immobiliare S.r.l. nonché alla concessione di un'opzione d'acquisto a TESMEC S.p.A. sul medesimo immobile

Grassobbio, 7 febbraio 2011

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede amministrativa di TESMEC S.p.A. (Grassobbio (Bergamo), Via Zanica n. 17), sul sito internet di TESMEC S.p.A. www.tesmec.com e presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6)

Indice

Definizioni	3
1. Avvertenze	4
2. Informazioni relative all'Operazione	4
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	4
2.2. Parti correlate coinvolte nell'Operazione	5
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione	6
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione	6
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	7
2.6. Impatto sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate	7
2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente nell'Operazione	7
2.8. Iter di approvazione dell'Operazione	8

Definizioni

Complesso Industriale	Il complesso industriale sito in Grassobbio (BG), via Zanica n. 17 composto da tre capannoni industriali e un edificio adibito ad uffici.
Contratto di Leasing	Il contratto sottoscritto in data 31 gennaio 2011 tra Dream Immobiliare e Unicredit Leasing S.p.A. avente ad oggetto, tra l'altro, il leasing finanziario del Complesso Industriale.
Contratto di Locazione	Il contratto sottoscritto in data 31 gennaio 2011 tra TESMEC e Dream Immobiliare avente ad oggetto la locazione di parte del Complesso Industriale verso un corrispettivo annuo pari ad Euro 1.992.015 più IVA.
Contratto di Opzione	Il contratto sottoscritto in connessione con il Contratto di Locazione tra TESMEC e Dream Immobiliare per la cessione del Contratto di Leasing.
Documento Informativo Dream Immobiliare Emittente ovvero TESMEC ovvero la Società	Il presente documento informativo. Dream Immobiliare S.r.l., con sede legale in Milano, Via Gustavo Fara n. 35. TESMEC S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza S. Ambrogio n. 16.
Operazione	La sottoscrizione del Contratto di Locazione e dell'Opzione
Procedura	La Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di TESMEC in data 11 novembre 2010.
Regolamento	Il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.

1. Avvertenze

L'Operazione di cui al presente Documento Informativo costituisce una operazione con parti correlate in quanto TTC S.r.l. detiene direttamente ed indirettamente una quota pari al 42,84% del capitale dell'Emittente, nonché una partecipazione pari al 99% del capitale sociale di Dream Immobiliare. Gli unici profili di rischio dell'Operazione consistono in questioni attinenti alla determinazione del canone del Contratto di Locazione, dei termini del Contratto di Opzione e del sottostante valore del Complesso Industriale nel negoziare i quali si è tuttavia fatto riferimento a determinazioni effettuate da parti terze utilizzati quali parametri oggettivi (contratti di affitto preesistenti, precedenti operazioni immobiliari e perizie immobiliari finalizzate alla stipula del Contratto di Leasing).

2. Informazioni relative all'Operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Premessa – Il Contratto di Leasing

In data 31 gennaio 2011 Italease Gestione Beni S.p.A. (già Società Gestione Beni S.p.A.) ha ceduto [al prezzo di Euro 29.000.000,00] il Complesso Industriale a Unicredit Leasing S.p.A. che contestualmente ha concesso lo stesso Complesso Industriale in leasing finanziario a Dream Immobiliare (il “*Contratto di Leasing*”). Nell'ambito di tale cessione è stato inoltre previsto che Dream Immobiliare subentrasse in qualità di locatore a Italease Gestione Beni nei contratti di locazione che quest'ultima aveva in essere con TESMEC e Reggiani Macchine S.p.A., attuali conduttori del Complesso Immobiliare, con l'obbligo a stipulare nuovi contratti sulla base dei precedenti. Il contratto di locazione tra TESMEC e Italease Gestione Beni prevedeva un canone annuo complessivo pari a Euro 2.235.451 più IVA e scadeva il 30 novembre 2016.

Il Contratto di Locazione

In data 31 gennaio 2011, TESMEC ha sciolto il precedente contratto e ha sottoscritto con Dream Immobiliare il nuovo contratto avente ad oggetto la locazione di parte del Complesso Industriale sito in Grassobbio (Bergamo) verso un corrispettivo annuo pari ad Euro 1.992.015 più IVA e durata sino al 31 gennaio 2025 (il “**Contratto di Locazione**”). Il canone deve essere corrisposto, dal conduttore al locatore, in dodici rate mensili anticipate di uguale importo con scadenza costante il primo giorno di ogni mese. È previsto che il canone sia aggiornato automaticamente, all'inizio di ciascuna nuova annualità, ma con decorrenza dall'inizio del secondo anno di durata del Contratto di Locazione, sulla base del 100% della variazione dell'indice ISTAT dei prezzi al consumo per le famiglie di operai e impiegati, assumendo come base l'indice dello stesso mese dell'anno precedente.

Il Contratto di Locazione ha durata di sette anni con un primo rinnovo automatico di ulteriori sette anni. Il Contratto di Locazione prevede espressamente l'esclusione della facoltà di recesso anticipata del conduttore nonché della possibilità di disdetta alla prima scadenza sia per il Conduttore, sia per il Locatore, e ciò in espressa deroga a quanto previsto dagli articoli 27, 28 e 29 della Legge n. 392/1978. Successivamente al primo rinnovo, il contratto di locazione si intenderà tacitamente rinnovato di ulteriori periodi di sette anni, e così via di sette anni in sette anni, qualora non venga inviata disdetta da una parte con un preavviso di almeno dodici mesi.

In continuità con quanto previsto con il precedente contratto, il conduttore è obbligato a sostenere tutte le spese relative alla manutenzione ordinaria e straordinaria senza diritto ad una variazione del canone per il periodo necessario ad effettuare gli interventi. Il conduttore inoltre è obbligato ad assicurare l'immobile contro tutti i rischi ed i danni che l'immobile possa subire o arrecare.

Il ritardo nel pagamento dei canoni comporterà il pagamento di interessi di mora pari al tasso Euribor a tre mesi maggiorato di 400 *basis point* e il mancato pagamento, anche parziale, delle rate di canone o il mutamento della convenuta destinazione d'uso dell'immobile daranno al locatore la facoltà di risolvere il contratto di diritto, salvo in ogni caso il diritto del locatore al pagamento delle somme dovute nonché al risarcimento del danno. È infine previsto che il contratto non possa essere risolto, salva in questo caso la

sospensione del pagamento dei canoni, in caso di impossibilità di utilizzo o distruzione dell'immobile, per qualsiasi causa non imputabile al conduttore, a condizione che i lavori di rimessa in pristino vengano portati a termine entro diciotto mesi dalla notifica al locatore dell'evento determinante. I costi dei lavori di ripristino sono a carico del locatore, salvo che i lavori siano dovuti a cattiva gestione del conduttore e non vengano eseguiti per evitare danni e/o rischi a persone o cose.

Il Contratto di Opzione

In connessione con il Contratto di Locazione, TESMEC ha sottoscritto con Dream Immobiliare un contratto di opzione per l'acquisto del Contratto di Leasing (il "**Contratto di Opzione**"). Il Contratto di Opzione attribuisce a TESMEC il diritto di subentrare nel Contratto di Leasing per un corrispettivo pari al pagamento di Euro 2.700.000 oltre IVA aumentato di:

- Euro 500.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata il 31 dicembre 2012;
- Euro 1.200.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31 dicembre 2013;
- Euro 2.000.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31 dicembre 2014;
- Euro 2.700.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31 dicembre 2015;
- Euro 3.500.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31 dicembre 2016.

Il corrispettivo del subentro nel Contratto di Leasing è correlato alla riduzione del debito in linea capitale relativo al leasing, anche in relazione ai canoni di locazione pagati da Reggiani Macchine a Dream Immobiliare.

in oltre il Contratto di Opzione consente a TESMEC a partire dal 31 dicembre 2012 di subentrare nel Contratto di Leasing, dedotti i canoni maturati e pagati sino alla data dell'esercizio del diritto di opzione oltre al pagamento di un importo base di Euro 2.700.000. Il Contratto di Opzione prevede che, qualora TESMEC dovesse comunicare la propria intenzione di esercitare il diritto di opzione, alternativamente, e in luogo del subentro nel Contratto di Leasing, i) Dream Immobiliare avrà la facoltà di richiedere a TESMEC di procedere ad acquistare la proprietà del Complesso Immobiliare da Dream Immobiliare dopo che quest'ultima abbia a sua volta riscattato il Complesso Immobiliare al medesimo prezzo previsto per l'esercizio del diritto di opzione oppure ii) i soci di Dream Immobiliare avranno la facoltà di cedere a TESMEC al medesimo prezzo di esercizio dell'opzione l'intera partecipazione nella stessa Dream Immobiliare rettificato, in questo caso, sulla base degli elementi patrimoniali attivi e passivi della stessa Dream Immobiliare alla data di esercizio di tale facoltà.

Al momento della sottoscrizione del Contratto di Opzione TESMEC ha depositato presso Dream Immobiliare Euro 2.700.000 a titolo di acconto deposito ed eventuale acconto. .

Il Contratto di Opzione prevede inoltre che qualora TESMEC non dovesse esercitare il diritto di opzione, Dream Immobiliare sarà tenuta a restituire l'intera cifra versata in deposito aumentata di un tasso di interesse pari al tasso legale maggiorato del 2%. In tale caso, il rimborso avverrà in 60 rate mensili costanti di pari importo anche mediante compensazione con quanto dovuto mensilmente a titolo di canone di locazione.

2.2. Parti correlate coinvolte nell'Operazione

Alla data del Documento Informativo, TTC S.r.l. detiene direttamente ed indirettamente una quota pari al 42,84% del capitale dell'Emittente, nonché una partecipazione pari al 99% del capitale sociale di Dream Immobiliare, mentre il restante 1% è detenuto da Carlo Caccia Dominioni, figlio di Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente.

A propria volta il capitale di TTC S.r.l. è detenuto tramite, tra gli altri, (i) da Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente, per un ammontare pari al 19%; (ii) da Ellida Pittaluga, moglie di Ambrogio Caccia Dominioni, per un ammontare pari al 19%; (iii) da Carlo Caccia Dominioni, figlio di Ambrogio Caccia Dominioni per un ammontare pari al 19%; (iv) da Caterina Caccia Dominioni, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e figlia di Ambrogio Caccia Dominioni, per un ammontare pari al 19%; (v) da Lucia Caccia Dominioni, figlia di Ambrogio Caccia Dominioni, per un ammontare pari al 19%.

Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione del 11 novembre 2010 e del 21 dicembre 2010, il Presidente e Amministratore delegato Ambrogio Caccia Dominioni e il Consigliere Caterina Caccia Dominioni hanno dato notizia di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, hanno nell'Operazione in virtù delle posizioni sopra riportate, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata, rilasciando così le dichiarazioni previste ai sensi dell'art. 2391 del codice civile.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione

Il nuovo Contratto di Locazione è volto ad assicurare la disponibilità a TESMEC del principale sito produttivo del Gruppo il cui precedente contratto scadeva nel 2016, senza alcun meccanismo di rinnovo e pertanto con il rischio che il precedente conduttore procedesse alla vendita dell'immobile a terzi, come peraltro prospettato. Con la sottoscrizione del Contratto di Locazione TESMEC ha garantito da un lato il blocco del canone di locazione per quattordici anni ottenendo dall'altro lato una riduzione dell'entità del canone stesso, che precedentemente ammontava a Euro 2.235.451 annui.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione

Il corrispettivo del Contratto di Locazione è stato determinato sulla base del precedente canone annuo complessivo pari a Euro 2.235.451 più IVA a cui è stata applicata una riduzione pari a circa il 10%. L'importo di tale canone corrispondeva alla quota dovuta dall'Emittente sulla porzione dell'immobile da essa occupata e pari a circa il 68% dell'intero Complesso Industriale. La parte restante dell'immobile risulta occupata dalla società Reggiani Macchine S.p.A. (controllata da TTC S.r.l.). Dream Immobiliare e TESMEC hanno pertanto ritenuto di mantenere il precedente canone di locazione come parametro oggettivo, in quanto negoziato con un soggetto terzo, al quale inoltre è stata applicata una riduzione in sede di trattativa su richiesta di TESMEC e Reggiani Macchine S.p.A..

Per quanto riguarda il Contratto di Opzione il corrispettivo del subentro nel Contratto di Leasing è correlato alla riduzione del debito in linea capitale relativo al leasing, anche in relazione ai canoni di locazione pagati da Reggiani Macchine a Dream Immobiliare, ed è determinato sulla base del Contratto di Leasing stipulato con parti non correlate.

Come più ampiamente descritto al paragrafo successivo, si segnala che il Contratto di Locazione in oggetto, ricadendo nelle fattispecie previste dal Principio Contabile Internazionale n. 17, verrà contabilizzato a partire dall'esercizio 2011, come locazione finanziaria e prevederà pertanto l'iscrizione del valore dell'immobile nel bilancio consolidato e separato di TESMEC sulla base del valore identificato al paragrafo 2.1, con corrispondente iscrizione del relativo debito finanziario rappresentato dai futuri canoni di locazione dovuti.

Si segnala altresì che nel mese di settembre 2010 sull'intero Complesso Industriale è stata effettuata una valutazione e due diligence tecnica da parte di un perito indipendente (CB Richard Ellis Professional Service S.p.A.) su richiesta dell'acquirente dell'Immobile (Unicredit Leasing S.p.A.). Il metodo di valorizzazione dell'intero immobile è stato quello del Discounted Cash Flow, che prevede l'attualizzazione dei canoni derivanti dalle locazioni in essere alla data di riferimento della stima; il reddito così ottenuto è stato quindi capitalizzato. I tassi di attualizzazione e capitalizzazione sono stati determinati considerando i rischi inerenti il singolo asset e le diverse condizioni riscontrabili sul mercato alla data di valutazione (agosto 2010). Sulla base di tale perizia il valore di mercato dell'immobile risulta superiore al prezzo pagato per l'acquisizione dello stesso da parte di Unicredit Leasing S.p.A. poiché questo considera uno sconto per l'immediato realizzo pari a circa il 20% del valore del bene, come da prassi immobiliare consolidata. Peraltro tale valore viene confermato considerando l'attualizzazione dei nuovi ridotti canoni di locazione stipulati fra TESMEC e Dream.

In merito al sopracitato valore dei contratti di locazione stipulati tra TESMEC e Dream si ribadisce, come descritto al paragrafo 2.3 che gli stessi sono inferiori per circa il 10% rispetto a quelli precedentemente concordati con un terzo.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Le Società ha predisposto il presente Documento Informativo ai sensi dell'articolo 5, primo comma, del Regolamento, che prevede l'obbligo di pubblicazione di un documento informativo qualora sia conclusa un'operazione rilevante con parti correlate.

Il corrispettivo complessivo del Contratto di Locazione calcolato su quattordici annualità supera la soglia del 5% rispetto all'indice di rilevanza del controvalore.

L'indice di rilevanza del controvalore, descritto nell'Allegato 3 del Regolamento e richiamato dall'articolo 1 lettera (h) della Procedura ai fini dell'individuazione delle soglie rilevanti, corrisponde al rapporto tra il controvalore dell'operazione e il maggiore tra il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato.

Il controvalore annuo del Contratto di Locazione è pari a circa il 2,85% della capitalizzazione, valore che attualmente risulta più elevato del patrimonio netto di TESMEC, mentre il controvalore complessivo del Contratto di Locazione, capitalizzando il canone di quattordici annualità, è pari a circa il 39,8% della capitalizzazione.

Al Contratto di Locazione non risultano invece applicabili i restanti indici alternativi previsti nell'Allegato 3 del Regolamento, ossia i) l'indice di rilevanza dell'attivo, quale rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale attivo della Società, e ii) l'indice di rilevanza delle passività, quale rapporto tra il totale delle passività dell'entità acquisita e il totale attivo della Società.

Dal punto di vista economico si prevede che l'operazione non generi significativi impatti; si fa presente che l'importo del canone che verrà mensilmente versato a Dream Immobiliare, così come previsto dallo IAS 17, sarà rappresentato nel conto economico suddiviso tra ammortamenti dell'immobile e oneri finanziari emergenti dal Contratto di Locazione.

Il Contratto di Locazione, ricadendo nelle fattispecie previste dallo IAS 17, verrà tuttavia rappresentato contabilmente in bilancio, a partire dall'esercizio 2011, come locazione finanziaria e prevederà pertanto l'iscrizione del valore dell'immobile nel bilancio consolidato e separato di TESMEC sulla base del valore di mercato, con corrispondente iscrizione del relativo debito finanziario rappresentato dai futuri canoni di locazione dovuti. In allegato al presente Documento Informativo viene fornita l'illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari del Contratto di Locazione contenente i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidati pro-forma del Gruppo TESMEC per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (**Appendice 1**).

2.6. Impatto sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

L'Operazione non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi degli Amministratori di TESMEC e/o di società da questa controllate.

2.7. Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente nell'Operazione

Alla data del Documento Informativo, Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore Delegato dell'Emittente, e Caterina Caccia Dominioni, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e figlia di Ambrogio Caccia Dominioni, detengono entrambi una quota pari al 19% di TTC S.r.l.

TTC S.r.l. detiene direttamente ed indirettamente una quota pari al 42,84% del capitale dell'Emittente, nonché una partecipazione pari al 99% del capitale sociale di Dream Immobiliare, mentre il restante 1% è detenuto da Carlo Caccia Dominioni, figlio di Ambrogio Caccia Dominioni, Presidente e Amministratore

Delegato dell'Emittente e fratello di Caterina Caccia Dominioni, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione del 11 novembre 2010 e del 21 dicembre 2010, il Presidente e Amministratore delegato Ambrogio Caccia Dominioni e il Consigliere Caterina Caccia Dominioni hanno dato notizia di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, hanno nell'Operazione in virtù delle posizioni sopra riportate, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata, rilasciando così le dichiarazioni previste ai sensi dell'art. 2391 del codice civile.

2.8. Iter di approvazione dell'Operazione

Il Comitato di Controllo Interno è stato coinvolto sin dall'inizio delle trattative relative all'Operazione, mediante la partecipazione dei Consiglieri Michele Milani e Gianluca Bolelli alle riunioni ed agli scambi documentali relativi al Contratto di Locazione.

In data 11 novembre 2010, il Comitato di Controllo Interno in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha espresso all'unanimità parere favorevole rispetto all'approvazione di una prima iniziale ipotesi di Contratto di Locazione dei capannoni in Grassobbio.

Sempre in data 11 novembre 2010, il Consiglio di Amministrazione di TESMEC ha approvato la proposta relativa alla sottoscrizione del Contratto di Locazione del Complesso Industriale per la durata di 6+ 6 o 7+7 anni e ha deliberato di conferire ai Consiglieri dott. Michele Milani, dott. Sergio Arnoldi e dott. Gioacchino Attanzio, con potere di firma disgiunta, ogni più ampio potere per negoziare le condizioni del contratto finale e per la sottoscrizione dello stesso, valutando eventuali ipotesi migliorative. Nell'ambito del medesimo Consiglio di Amministrazione è stata approvata ai sensi del Regolamento Consob la Procedura per le operazioni con parti correlate, che ha attribuito al Comitato di Controllo Interno anche le funzioni di Comitato per le Operazioni con parti correlate.

In data 21 dicembre 2010, il Comitato di Controllo Interno in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate ha espresso all'unanimità parere favorevole rispetto alle condizioni migliorative negoziate relativamente al Contratto di Locazione dei capannoni in Grassobbio e dell'opzione di acquisto dei medesimi immobili.

Sempre in data 21 dicembre 2010, ha approvato all'unanimità la nuova formulazione delle proposte contrattuali relative al Contratto di Locazione dei capannoni in Grassobbio e dell'opzione di acquisto dei medesimi immobili, confermando ai Consiglieri dott. Michele Milani, dott. Sergio Arnoldi e dott. Gioacchino Attanzio, ogni più ampio potere, con potere di firma disgiunta, ogni più ampio potere per finalizzare la trattativa e per la sottoscrizione del Contratto di Locazione, dell'opzione e di ogni eventuale documento accessorio, ivi compreso il Documento Informativo.

In data 31 gennaio 2011 è stato definitivamente sottoscritto il Contratto di Locazione.

Al presente Documento Informativo è allegato, ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento, il parere espresso dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate. Tale documento è disponibile anche sul sito internet della Società www.tesmec.com.

Ai Signori componenti
Il Consiglio di Amministrazione di
TESMEC S.p.A.

Egregi Signori,

in data 3 novembre 2010 abbiamo ricevuto da codesto Spettabile Consiglio di Amministrazione la richiesta di rilasciare il nostro parere in merito alla stipula di un nuovo contratto di locazione relativo al complesso immobiliare sito in Grassobbio (BG).

In data 11 novembre 2010, il Comitato di Controllo Interno ha espresso all'unanimità parere favorevole rispetto all'approvazione di una prima iniziale ipotesi di Contratto di Locazione dei capannoni in Grassobbio.

In pari data, codesto Spettabile Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta relativa alla sottoscrizione del Contratto di Locazione del Complesso Industriale per la durata di 6+6 o 7+7 anni e ha deliberato di conferire ad alcuni Consiglieri, ogni più ampio potere per negoziare le condizioni del contratto finale e per la sottoscrizione dello stesso, valutando eventuali ipotesi migliorative.

Successivamente, in seguito all'approvazione in data 11 novembre 2001 della nuova Procedura con Parti Correlate il Comitato di Controllo interno ha agito anche in funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il "Comitato").

In data 21 dicembre 2010, il Comitato ha espresso all'unanimità parere favorevole rispetto alle condizioni migliorative negoziate relativamente al contratto di locazione dei capannoni in Grassobbio e dell'opzione di acquisto dei medesimi immobili (l'"Operazione").

Pertanto,

- ricevuti i documenti e le informazioni necessarie a rilasciare un motivato parere sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- constatato che il Comitato è stato costantemente informato riguardo lo stato di avanzamento delle trattative e, in particolare, dei criteri utilizzati per la determinazione del canone di locazione e di esercizio dell'opzione;
- condiviso quanto indicato dal Consiglio di Amministrazione circa l'interesse della Società al compimento dell'Operazione ovvero i) di assicurare a TESMEC la possibilità di continuare a utilizzare il principale sito produttivo del Gruppo fino a tutto il 2024 mentre l'attuale contratto scade nel 2016, senza alcun meccanismo di rinnovo e con il rischio che il l'attuale conduttore proceda alla vendita dell'immobile a terzi; ii) di ridurre l'entità del canone che attualmente ammonta a Euro 2.235.451 annui e iii) di bloccare il canone di locazione così ridotto per quattordici anni;
- avendo positivamente valutato la convenienza e la correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni dell'Operazione, con particolare attenzione ai caratteri migliorativi rispetto al precedente contratto di locazione in essere

il Comitato, all'unanimità,

ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

al compimento della descritta Operazione alle seguenti condizioni :

- Il contratto di locazione, che sostanzialmente ricalca quelli in essere, la cui decorrenza è prevista per il 2011, subirà una riduzione del canone ad Euro 1.992.015 più IVA, per una durata di 7+7 anni.

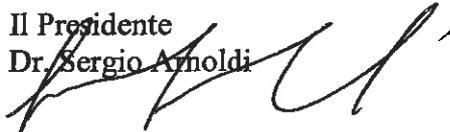
- Il diritto di opzione per la cessione da parte di Dream Immobiliare Srl, del contratto di leasing dietro versamento, in base alla quale Tesmec avrà il diritto a subentrare in tale contratto per un corrispettivo pari al deposito di Euro 2.700.000 oltre IVA aumentato di:
- Euro 500.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata il 31.12.2012;
 - Euro 1.200.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31.12.2013;
 - Euro 2.000.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31.12.2014;
 - Euro 2.700.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31.12.2015;
 - Euro 3.500.000, oltre IVA, se l'opzione verrà esercitata entro il 31.12.2016.

L'opzione relativa all'immobile di Grassobbio, inoltre, non dovrà prevedere alcun vincolo contrattuale in capo a Tesmec, in quanto, qualora Tesmec non dovesse esercitare l'opzione, vi sarebbe la restituzione del deposito aumentato di un tasso di interesse pari al tasso legale maggiorato del 2 %. In tale caso il rimborso avverrà in 60 rate mensili costanti di pari importo anche mediante compensazione con quanto dovuto mensilmente a titolo di canone di locazione.

per il Comitato di Controllo interno con funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Il Presidente

Dr. Sergio Arnoldi



Milano, 21 dicembre 2010

Appendice 1

Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari del contratto descritto nel Documento informativo redatto ai sensi dell'art.5 reg. 117221 del 12 marzo 2010 –Integrazione con informazioni finanziarie pro-forma dell'emittente

Premessa

Ad integrazione del Documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera 117221 del 12 marzo 2010, e successive modificazioni, relativo alla stipula da parte di TESMEC S.p.A. (di seguito "TESMEC" o la "Società") di un contratto di locazione immobiliare (il "Contratto di Locazione") relativo al Complesso Industriale composto da tre capannoni industriali e un edificio adibito ad uffici (il "Complesso Industriale") sito in Grassobbio (BG) con Dream Immobiliare S.r.l. (di seguito "Dream Immobiliare") nonché alla concessione di un'opzione d'acquisto a TESMEC sul medesimo Complesso Industriale, vengono di seguito presentate le informazioni finanziarie pro-forma della Società al fine di simulare gli effetti della rappresentazione contabile di tale Contratto di Locazione secondo quanto disposto dallo IAS 17.

In particolare sono di seguito presentati i prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidati pro-forma del Gruppo TESMEC per il semestre chiuso al 30 giugno 2010 (i "Prospetti Consolidati Pro-Forma").

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti della contabilizzazione secondo quanto disposto dallo IAS 17 del Contratto di Locazione stipulato in data 31 gennaio 2011 fra TESMEC e Dream Immobiliare avente come oggetto il Complesso Industriale in cui TESMEC svolge la propria attività produttiva e ha i propri uffici amministrativi. Pur non essendo l'operazione giuridicamente qualificabile come acquisizione, in considerazione del fatto che tale Contratto di Locazione ricade nelle fattispecie previste dallo IAS 17, lo stesso verrà infatti rappresentato in bilancio, a partire dall'esercizio 2011, come locazione finanziaria e prevederà pertanto l'iscrizione del valore del Complesso Industriale, per la parte di superficie dello stesso occupata dalla Società ed oggetto del citato Contratto di Locazione, nel bilancio consolidato e separato di TESMEC sulla base del valore attuale dei pagamenti futuri dovuti, con corrispondente iscrizione del relativo debito finanziario.

Conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma disciplinata dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti rettificando i dati storici, desunti dal bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TESMEC al 30 giugno 2010 (incluso nella relazione finanziaria semestrale alla stessa data) al fine di rappresentare gli effetti patrimoniali, finanziari ed economici che potranno derivare dalla rappresentazione contabile come locazione finanziaria del citato Contratto di Locazione.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono gli stessi utilizzati per la redazione bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010 del Gruppo TESMEC, ovvero gli IFRS, così come descritti nella sezione denominata "Principi contabili e criteri di redazione adottati nella predisposizione del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010" delle note illustrative del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TESMEC al 30 giugno 2010, predisposto in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea e presentato nella prima colonna degli allegati prospetti consolidati pro-forma, è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. che ha emesso la relativa relazione di revisione limitata in data 9 agosto 2010.

Nella seconda colonna degli allegati prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidati pro-forma al 30 giugno 2010, sono riportate le rettifiche pro-forma che riflettono gli effetti della rappresentazione contabile del citato Contratto di Locazione come contratto di locazione finanziaria secondo quanto disposto dallo IAS 17.

Gli effetti significativi della citata rappresentazione contabile del Contratto di Locazione sono principalmente rappresentati dall'iscrizione da parte del Gruppo TESMEC, del valore della porzione del Complesso Industriale, e il conseguente incremento dei relativi debiti finanziari a seguito della rappresentazione contabile sopra citata.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora la sottoscrizione del Contratto di Locazione e la conseguente iscrizione della porzione del Complesso Industriale e del relativo debito finanziario fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della rappresentazione contabile del Contratto di Locazione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti alla sottoscrizione dello stesso Contratto di Locazione.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti della rappresentazione contabile del Contratto con riferimento alla situazione patrimoniale-finanziaria ed al conto economico, i Prospetti Consolidati Pro-Forma vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

Prospetti della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2010

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma al 30 giugno 2010

(In migliaia di Euro)	IFRS Gruppo TESMEC 30 giugno 2010	Rettifiche pro-forma Gruppo TESMEC	Note	IFRS pro- forma Gruppo TESMEC 30 giugno 2010	di cui con parti correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI					
Attività immateriali	6.412			6.412	
Attività materiali	17.633	22.312	(A)	39.945	
Partecipazioni in imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	1.338			1.338	
Altre partecipazioni	2			2	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie non correnti	3			3	
Crediti per imposte anticipate	3.398			3.398	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	28.786	22.312		51.098	
ATTIVITA' CORRENTI					
Rimanenze	47.003			47.003	
Crediti commerciali	33.149			33.149	2.959
Crediti tributari	1.516			1.516	
Altri titoli disponibili per la vendita	18			18	
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	217	864	(C)	1.081	864
Altre attività correnti	8.376			8.376	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11.437	(2.700)	(C)	8.737	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	101.716	(1.836)		99.880	3.823
TOTALE ATTIVITA'	130.502	20.476		150.978	3.823
PATRIMONIO NETTO					
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO					
Capitale sociale	9.058			9.058	
Riserve	16.941			16.941	
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	25.999			25.999	
PATRIMONIO NETTO DI TERZI					
TOTALE PATRIMONIO NETTO	-3			-3	
PASSIVITA' NON CORRENTI					
Finanziamenti a medio-lungo termine	23.566	19.753	(B)	43.319	19.753
Strumenti finanziari derivati	190			190	
Passività per beneficiari dipendenti	2.973			2.973	
Imposte differite passive	1.564			1.564	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	28.293	19.753		48.046	19.753
PASSIVITA' CORRENTI					
Debiti verso banche e altri finanziatori	33.078	723	(B)	33.801	723
Debiti commerciali	34.447			34.447	112
Acconti da clienti	959			959	
Debiti tributari	3.098			3.098	
Fondi per rischi ed oneri	833			833	
Altre passività correnti	3.798			3.798	
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	76.213	723		76.936	723
TOTALE PASSIVITA'	104.506	20.476		124.982	20.476
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	130.502	20.476		150.978	20.476

Conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2010

(In migliaia di Euro)	IFRS Gruppo TESMEC I ° Semestre 2010	Rettifiche pro-forma Gruppo TESMEC	Note	IFRS pro-forma Gruppo TESMEC I ° Semestre 2010	di cui parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	53.360			53.360	2.397
Costi per materie prime e materiali di consumo	(24.169)			(24.169)	(1)
Costi per servizi	(10.164)			(10.164)	(8)
Costo del lavoro	(8.828)			(8.828)	
Altri costi/ricavi operativi netti	(1.682)	1.107	(A)	(575)	(795)
Ammortamenti	(2.427)	(286)	(B)	(2.713)	
Incrementi di imm. per costi di ricerca e sviluppo	1.845			1.845	
Totale costi operativi	(45.425)	821		(44.604)	
Risultato operativo	7.935	821		8.756	
Oneri finanziari	(2.483)	(635)	(C)	(3.118)	
Proventi finanziari	1.743			1.743	40
Quota degli oneri / (proventi) derivanti da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	26			26	
Utile ante imposte	7.221	186		7.407	
Imposte sul reddito	(2.531)	(83)	(D)	(2.614)	
Utile netto del periodo	4.690	103		4.793	
Utile/(perdita) di terzi	(13)			(13)	
Utile di Gruppo	4.703	103		4.806	
Utile per azione base e diluito*	0,043	0,001		0,044	

*L'ammontare totale del numero di azioni al 30 giugno 2010 considerato per il calcolo dell'utile per azione è pari a 107.084.000; come previsto dallo IAS 33 sono state considerate anche le azioni emesse per l'aumento di capitale, n. 16.500.000, avvenuto in data 1 luglio 2010.

Si descrivono di seguito gli effetti delle rettifiche pro-forma sulle singole voci della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata.

(A) La rettifica positiva pari ad Euro 22.312 migliaia rappresenta gli effetti netti derivanti dalla contabilizzazione, secondo quanto statuito dallo IAS 17, del Complesso Industriale di pertinenza di TESMEC sulla base del minore tra valore equo dello stesso alla data di riferimento ed il valore attuale dei pagamenti minimi dovuti. La quota di pertinenza del Complesso Industriale è rappresentata dalla superficie oggetto del Contratto di locazione tra la Società e Dream Immobiliare (equivalente a circa il 68% della superficie complessiva del Complesso Industriale).

(B) La rettifica negativa pari complessivamente ad Euro 20.476 migliaia rappresenta l'iscrizione del corrispondente debito finanziario a fronte della contabilizzazione del Contratto di Locazione secondo quanto disposto dallo IAS 17. Tale valore è stato suddiviso tra quota a breve termine (rappresentata dalla quota di capitale che verrà rimborsato entro 12 mesi dalla data di riferimento sulla base dell'attualizzazione dei pagamenti futuri) e quota a medio/lungo termine (rappresentata dalla residua quota attualizzata dei pagamenti futuri dovuti sulla base del Contratto di Locazione).

(C) La rettifica negativa per Euro 2.700 migliaia rappresenta l'esborso iniziale effettuato dalla Società a titolo di acconto/deposito per garantirsi il diritto di opzione di subentro nel contratto originario di locazione finanziaria stipulato da Dream Immobiliare. Tale esborso finanziario è stato classificato, proporzionalmente alla quota del Complesso Industriale oggetto di Contratto di Locazione tra TESMEC e Dream Immobiliare, a riduzione del debito finanziario complessivo rappresentato dai

futuri pagamenti dovuti, mentre la parte rimanente, non riferibile al Contratto di Locazione, è stata preliminarmente classificata fra i crediti finanziari.

Si descrivono di seguito gli effetti delle rettifiche pro-forma sulle singole voci del conto economico consolidato

- (A) La rettifica positiva pari ad Euro 1.107 migliaia rappresenta lo storno dei canoni di locazione contabilizzati nel bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2010 dalla Società sulla base dei contratti di locazione allora in essere.
- (B) La rettifica negativa pari ad Euro 286 migliaia rappresenta la quota di ammortamento calcolata sulla porzione del immobiliare Complesso Industriale contabilizzata secondo quanto disposto dallo IAS 17. Tale quota di ammortamento è stata calcolata sulla base della vita utile del Complesso Industriale, identificata complessivamente in anni 40 ma determinata dalla data di costruzione dello stesso (2003) e rappresenta la quota di ammortamento di 6 mesi. Tale quota è stata altresì calcolata considerando che circa il 18% della porzione del Complesso Industriale è rappresentato da terreni non assoggettati ad ammortamento.
- (C) La quota iscritta negli oneri finanziari rappresenta la componente finanziaria emergente dal piano di ammortamento del debito ai fini della rappresentazione contabile del Contratto di Locazione secondo quanto statuito dallo IAS 17, per il periodo di 6 mesi.
- (D) La rettifica negativa per Euro 103 migliaia riflette l'effetto fiscale sulle rettifiche pro-forma applicate a Conto Economico.

Scopo della presentazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo TESMEC

Lo scopo della presentazione dei dati consolidati pro-forma è quello di riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'operazione di sottoscrizione del Contratto di Locazione e della rappresentazione contabile dello stesso secondo quanto previsto dallo IAS 17, apportando ai dati storici consolidati le appropriate rettifiche pro-forma. In particolare, come esposto in precedenza, tali effetti sono stati riflessi retroattivamente nella situazione patrimoniale-finanziaria consolidata come se fossero state poste in essere il 30 giugno 2010, e nel conto economico consolidato pro-forma come se la sottoscrizione del citato Contratto di Locazione fosse stata posta in essere il 1° gennaio 2010.

Ipotesi considerate per l'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma del Gruppo TESMEC

Nell'elaborazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma sono state considerate le seguenti ipotesi:

- (i) Il valore equo preso a riferimento per l'iscrizione del Complesso Industriale si è basato sia sul prezzo dell'ultima transazione avvenuta sullo stesso, ossia la cessione avvenuta in data 31 gennaio 2011 tra Italease Gestione Beni S.p.A. (già Società Gestione Beni S.p.A.) e Unicredit Leasing S.p.A. per un controvalore complessivo pari ad Euro 29.000.000, sia sulla base della valutazione e due diligence tecnica effettuata da parte di un perito indipendente (CB Richard Ellis Professional Service S.p.A.) su richiesta dell'acquirente del Complesso Industriale (Unicredit Leasing S.p.A.). Il metodo di valorizzazione dell'intero Complesso Industriale è stato quello del Discounted Cash Flow, che prevede l'attualizzazione dei canoni derivanti dalle locazioni in essere alla data di riferimento della stima; il reddito così ottenuto è stato quindi capitalizzato. I tassi di attualizzazione e capitalizzazione sono stati determinati considerando i rischi inerenti il singolo asset e le diverse condizioni riscontrabili sul mercato alla data di valutazione (agosto 2010). Sulla base di tale perizia il valore di

mercato del Complesso Industriale risulta superiore al **prezzo** pagato per l'acquisizione dello stesso da parte di Unicredit Leasing S.p.A. poiché questo considera uno sconto per l'immediato realizzo pari a circa il 20% del valore del bene, come da prassi immobiliare consolidata.

- (ii) Il valore attuale dei pagamenti minimi futuri è stato calcolato attualizzando i canoni emergenti dal Contratto di Locazione ad un tasso fisso pari al 6,12% ottenuto sommando lo spread applicato da Unicredit a Dream (2,24%) e il tasso Euribor a 15 anni (3,88%)*. Gli stessi canoni sono stati incrementati per l'intera durata del Contratto di Locazione sulla base dell'atteso valore di inflazione futura (2,005%).
- (iii) Il debito finanziario emergente dalla rappresentazione contabile del Contratto di Locazione come locazione finanziaria è stato suddiviso tra quota a breve e quota a medio/lungo periodo sulla base del piano finanziario ricalcolato.

Riconciliazione del patrimonio netto e dell'utile netto consolidato del Gruppo TESMEC con il patrimonio netto e l'utile netto consolidato pro-forma.

Patrimonio netto (in Euro migliaia)	30 giugno 2010
Patrimonio netto consolidato Gruppo TESMEC	25.996
Iscrizione dell'Immobile (locazione finanziaria)	22.312
Effetto netto contabilizzazione del diritto di opzione	(1.836)
Passività finanziaria secondo quanto previsto dallo IAS 17	(20.476)
Totale patrimonio netto consolidato Gruppo TESMEC pro-forma	25.996
<hr/>	
Utile netto (in Euro migliaia)	Semestre chiuso al 30 giugno 2010
Utile netto consolidato Gruppo TESMEC	4.703
Storno canoni di locazione	1.107
Ammortamento Immobile	(286)
Oneri finanziari	(635)
Effetto fiscale	(83)
Totale utile netto consolidato Gruppo TESMEC pro-forma	4.806

Indicatori pro-forma per azione di TESMEC

Dati storici e pro-forma per azione in forma comparativa al 30 giugno 2010

Euro	Gruppo TESMEC 30 giugno 2010	Gruppo TESMEC pro-forma 30 giugno 2010
Totale azioni in circolazione (media ponderata) (*)	107.084.000	107.084.000
Utile base per azione	0,043	0,044
Patrimonio netto consolidato per azione	0,24	0,24

*L'ammontare totale del numero di azioni al 30 giugno 2010 considerato per il calcolo dell'utile per azione è pari a 107.084.000; come previsto dallo IAS 33 sono state considerate anche le azioni emesse per l'aumento di capitale, n. 16.500.000, avvenuto in data 1 luglio 2010.

Relazione della società di revisione concernente l'esame dei dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma

La relazione della società di revisione concernente l'esame della redazione dei dati economici e patrimoniali consolidati pro-forma, ed attestante la ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma è allegata alla presente integrazione del Documento informativo redatto ai sensi dell'art.5 reg. 117221 del 12 marzo 2010 .

Relazione della società di revisione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Al Consiglio di Amministrazione della
Tesmec S.p.A.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-forma") corredati delle note illustrative di Tesmec S.p.A. e società controllate (il "Gruppo Tesmec") per il semestre chiuso al 30 giugno 2010.

Tali prospetti derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Tesmec chiuso al 30 giugno 2010 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato semestrale abbreviato chiuso al 30 giugno 2010 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 9 agosto 2010.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sopraindicato.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note illustrative, per riflettere retroattivamente gli effetti relativi alla stipula di un contratto di locazione immobiliare (il "Contratto") e della rappresentazione dello stesso in bilancio secondo quanto previsto dallo IAS 17, apportando ai dati storici consolidati le appropriate rettifiche pro-forma.

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Emittenti contenuto nella Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Tesmec della stipula del Contratto, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2010 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio. Tuttavia, va rilevato che qualora la stipula del Contratto fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli amministratori della Tesmec S.p.A.. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione n. 1061609 del 09 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Tesmec S.p.A. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2010, corredati delle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti della stipula del Contratto e della rappresentazione dello stesso in bilancio secondo quanto previsto dallo IAS 17 non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Milano, 21 febbraio 2011

Reconta-Ernst & Young S.p.A.


Paolo Zocchi
(Socio)