



RISANAMENTO SpA



GRUPPO ZUNINO

Spett.le

BORSA ITALIANA S.p.A.

CONSOB

LA PRESENTE COMUNICAZIONE NON E' DESTINATA ALLA PUBBLICAZIONE, DISTRIBUZIONE O CIRCOLAZIONE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O IN SUD AFRICA.

**COMUNICATO STAMPA**

**Risanamento S.p.A. conclude con successo  
l'offerta di obbligazioni convertibili  
per un ammontare pari a € 220 milioni**

*Milano, 22 febbraio 2007 –*

Con riferimento all' emissione del prestito obbligazionario convertibile annunciata nella giornata di ieri, Risanamento S.p.A. ("Risanamento") comunica che si è conclusa con successo la procedura di raccolta degli ordini di sottoscrizione per un ammontare di € 220 milioni, incluso l'esercizio dell'opzione di incremento dell'offerta per € 20 milioni. JP Morgan ha inoltre il diritto di esercitare l'opzione di over allotment sull'ulteriore ammontare di € 30 milioni.

Alla luce della forte richiesta l'offerta risulta più volte sottoscritta.

I termini definitivi dell'obbligazione convertibile sono:

- cedola per cassa pari all'1,0% del valore dell'obbligazione convertibile,
- rendimento a scadenza pari al 4,0 % del valore dell'obbligazione convertibile
- premio di conversione pari al 50% calcolato sul prezzo di riferimento, fissato ad oggi, dell'azione Risanamento, pari ad € 8,45, che ha determinato un prezzo di conversione pari ad € 12,68 e un rapporto di conversione in ragione di n. 7.889 azioni ordinarie per ognuna delle obbligazioni del valore nominale di € 100.000,00.

I detentori delle obbligazioni convertibili potranno esercitare il diritto di conversione a partire dal 20 giugno 2007 fino al 30 aprile 2014, e cioè sette giorni lavorativi prima della scadenza del prestito obbligazionario convertibile.

Le obbligazioni conferiscono il diritto di conversione fino ad un massimo di 19,7 milioni di azioni sottostanti di Risanamento.

L'emissione e sottoscrizione delle obbligazioni convertibili sono soggette all'approvazione dell'assemblea straordinaria degli Azionisti di Risanamento, che è stata convocata dal Consiglio di Amministrazione per il 2 maggio 2007, in prima convocazione, il 4 maggio 2007 in seconda convocazione, per deliberare sulla proposta di emissione delle obbligazioni convertibili con esclusione del diritto di opzione degli azionisti e sulla proposta di aumento di capitale sociale a servizio della conversione delle obbligazioni.

Data la natura del collocamento riservato ad investitori istituzionali il diritto di opzione degli Azionisti sulle obbligazioni convertibili sarà escluso.

Gli amministratori della società metteranno a disposizione del pubblico la relazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno nei termini e con le modalità previste dalla legge.

Luigi Zunino, azionista di controllo di Risanamento S.p.A. (in misura del 73% circa) per il tramite di Zunino Investimenti Italia S.p.A., Sviluppo Nuove Iniziative S.p.A. e Tradim S.p.A., si è impegnato (i) a votare nella convocanda assemblea degli azionisti di Risanamento in favore della proposta di emissione delle obbligazioni convertibili con esclusione del diritto di opzione degli azionisti e di aumento di capitale sociale a servizio della conversione delle obbligazioni, in considerazione del fatto che l'offerta è diretta esclusivamente a investitori istituzionali; (ii) a non effettuare operazioni di vendita sul titolo Risanamento per un periodo di 90 giorni a decorrere dal 22 febbraio 2007.

Il regolamento e la sottoscrizione delle obbligazioni convertibili sono previsti per il 10 maggio 2007 e subordinatamente all'approvazione da parte degli azionisti

dell'emissione delle obbligazioni convertibili con esclusione del diritto di opzione e dell'aumento di capitale sociale a servizio della conversione delle obbligazioni.

Risanamento presenterà domanda di ammissione delle obbligazioni convertibili alle negoziazioni sul mercato lussemburghese Euro MTF.

I proventi dell'emissione convertibile verranno investiti principalmente in immobili di pregio.

Le obbligazioni convertibili sono state offerte esclusivamente ad investitori istituzionali fuori dagli Stati Uniti, Canada, Australia e Giappone.

JPMorgan ha agito in qualità di unico Bookrunner, nonché Joint Lead Manager e Joint Global Co-ordinator dell'operazione. Banca Caboto ha agito in qualità di Joint Lead Manager e Joint Global Co-ordinator.

*Il presente comunicato stampa non costituisce, né è parte di, un'offerta di titoli ovvero un invito a offrire di acquistare o sottoscrivere titoli. Il presente comunicato stampa non costituisce un prospetto informativo ai sensi della Direttiva 2003/71/CEE.*

*La presente comunicazione è diretta esclusivamente ad "investitori professionali" come definiti dalla normativa italiana in materia di mercato mobiliare in vigore.*

*Informazioni per il pubblico ai sensi del Regolamento CONSOB (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ) n. 11971 del 14 maggio 1999*

*Stabilizzazione: FSA/ICMA*

**Per ulteriori informazioni si prega di contattare:**

**Ufficio Stampa – Alberto Brunelli – 02/4547551 – 335/382663**  
**Investor Relator – Karim Ladjeri – 02/4547551**

## Disclaimer

This Announcement comprises only a summary of the terms and conditions of the intended offering (the “**Offering**”) of securities by Risanamento S.p.A. (the “**Company**”) described herein and has been prepared for information purposes only. The information herein is indicative only and subject to change without notice and may not be reproduced, redistributed or passed on, directly or indirectly, to any other person for any purpose. By accepting delivery of this Announcement, you agree to the foregoing. Although the indicative information set forth in this Announcement is reflective of the terms of the Offering as at the time and date of this communication, under which we believe an issuance of securities might be structured, no assurance can be given that such an issuance could in fact be executed, nor is the Company obliged to issue such securities.

Any offer of the securities described herein will be made by means of an institutional offer. The Offering and the distribution of this Announcement and other information in connection with the Offering in certain jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

In relation to the United Kingdom, this Announcement is directed only at persons who have professional experience in matters relating to investments or to whom this Announcement may otherwise be directed without contravention of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (all such persons together being referred to as “**Relevant Persons**”). This Announcement is directed only at Relevant Persons and must not be acted on or relied on by persons who are not Relevant Persons. Any investment or investment activity to which this Announcement relates is available only to Relevant Persons and will be engaged only with Relevant Persons. In addition, if and to the extent that this Announcement is communicated in, or the offering is made in, any EEA member state that has implemented Directive 2003/71/EC (together with any applicable implementing measures in any member state, the “**Prospectus Directive**”), this Announcement and the Offering are only addressed to and directed at persons in that member state who are “qualified investors” within the meaning of Article 2(1)(e) of the Prospectus Directive (“**Qualified Investors**”) and must not be acted on or relied on by other persons in that member state.

**Any person in the EEA who acquires the securities in any offer (an “investor”) or to whom any offer of the securities is made will be deemed to have represented and agreed that it is a Qualified Investor.** Any investor will also be deemed to have represented and agreed that any securities acquired by it in the offer have not been acquired on behalf of persons in the EEA other than Qualified Investors or persons in the UK and other member states (where equivalent legislation exists) for whom the investor has authority to make decisions on a wholly discretionary basis, nor have the securities been acquired with a view to their offer or resale in the EEA to persons where this would result in a requirement for publication by the Company or J.P. Morgan Securities Ltd. of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive. **The Company and J.P. Morgan Securities Ltd. and any of their respective affiliates, and others will rely upon the truth and accuracy of the foregoing representations and agreements.**

This Announcement may be an advertisement for the purposes of the Prospectus Directive and does not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for, any securities. Any purchase of or application for securities of the Company pursuant to the Offering should only be made on the basis of the information contained in the final offering circular to be issued by the Company in connection with the Offering.

This Announcement does not constitute or form part of an offer to sell, or the solicitation of an offer to subscribe for, any securities in the Company to any person in the United States or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful. None of the securities described herein including the shares into which the bonds are exchangeable have been or will be registered under the US Securities Act of 1933 (as amended) (the “**Securities Act**”) or under the securities laws or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States. The securities described herein are being placed and sold only outside the United States in offshore transactions in reliance on Regulation S under the Securities Act. None of the securities described herein may be offered or sold in the United States absent an exemption from the applicable registration requirements of the Securities Act.