

**DISCIPLINARE DELLA PROCEDURA DI VENDITA DEI COMPLESSI AZIENDALI
DI VINYLS ITALIA S.P.A.**

PREMESSA

Il presente documento (di seguito, per brevità, il “**Disciplinare di Gara**”) ha la finalità di illustrare e disciplinare le modalità di svolgimento della procedura di vendita avente ad oggetto i complessi aziendali facenti capo a Vinyls Italia S.p.A., società ammessa in data 07.08.2009 alla procedura di Amministrazione Straordinaria a norma dell’art. 27, comma 2, lett. a) del D.Lgs. 8 luglio 1999, n. 270 (cosiddetta “**Prodi Bis**”).

La vendita di tali complessi aziendali (di seguito, per brevità, i “**Complessi Aziendali**”) è stata espressamente autorizzata dal Ministero dello Sviluppo Economico (d’ora in poi “**MISE**”) con decreto dell’8.6.2010 con il quale i Commissari Straordinari di Vinyls Italia S.p.A. sono stati autorizzati a dar corso al programma di cessione dei Complessi Aziendali di Vinyls Italia S.p.A. presentato in data 20.11.2009, integrato in data 19.01.2010, 15.04.2010, 25.05.2010, e modificato come da istanza in data 20.07.2010, approvata in data 06.08.2010.

Posto che, la c.d. “fase preparatoria” della procedura di vendita (di seguito indicata come “Fase 1”) è già stata interamente esaurita, nell’esposizione che segue ci si limiterà, quanto a tale fase, a dare unicamente atto delle attività svolte e dei risultati delle stesse.

* * *

FASE 1: AVVIO DELLA PROCEDURA, PUBBLICAZIONE DELL’INVITO A MANIFESTARE INTERESSE

Al fine di effettuare un primo sondaggio circa l’interesse del mercato per i Complessi Aziendali di Vinyls Italia S.p.A., i Commissari Straordinari, d’intesa con il MISE e prima ancora che quest’ultimo approvasse formalmente il programma di cessione dei complessi aziendali presentato dai Commissari Straordinari in data 20.11.2009, hanno fatto pubblicare in data 31.3.2010, sul Il Sole 24 Ore, sul Financial Times, su Unione Sarda e sul Gazzettino di Venezia, un formale invito a manifestare interesse per l’acquisto di tutti o parte dei Complessi Aziendali di Vinyls Italia S.p.A. (di seguito, per brevità, l’“**Invito a Manifestare Interesse**”).

I soggetti che hanno presentato formale manifestazione di interesse sono stati i seguenti:

- 1) RAMCO Trading & Contracting W.L.L. di Doha (Qatar);
- 2) CAMPANIA RESINE S.P.A. di s. Gennaro Vesuviano (NA), in una con la società rumena OLTCHIM S.A..

Entrambi tali soggetti hanno visitato tutti gli impianti di Vinyls Italia S.p.A. e verificato ogni altro elemento utile ad accertare le caratteristiche degli impianti e della società.

In data 12.05.2010 RAMCO si è ritirata.

Ciò premesso, nelle pagine che seguono si passerà ad esaminare nel dettaglio le successive fasi in cui sarà articolata la procedura di vendita dei Complessi Aziendali di Vinyls Italia S.p.A. e tutti gli adempimenti da effettuare ai fini del buon esito di tale procedura.

* * *

FASE 2: PREPARAZIONE DELLA DATA ROOM

I Commissari Straordinari provvederanno ad inviare a tutti i soggetti che, successivamente alla pubblicazione dell'invito, avranno manifestato il loro interesse, facendone richiesta a Vinyls Italia S.p.A. in a.s., nella sua sede di Marghera (VE) via della Chimica, 5 (tel. n. 041 291 2023 - fax n. 041 938145), a presentare valida offerta d'acquisto e che abbiano successivamente sottoscritto e restituito ai Commissari l'Impegno di Riservatezza (di seguito, per brevità, i "**Concorrenti Ammessi**") i seguenti documenti:

- (i) formale comunicazione di ammissione alla *Data Room*;
- (ii) regolamento inerente all'accesso alla *Data Room* e alla consultazione dei documenti ivi contenuti ("**Regolamento di Data Room**");
- (iii) elenco provvisorio dei documenti che verranno resi disponibili in *Data Room* ("**Check List**");
- (iv) breve documento informativo contenente i dati e le informazioni più significative circa la storia, l'attività e la struttura dei complessi aziendali oggetto di vendita ("**Information Memorandum**").

* * *

FASE 3: APERTURA DELLA DATA ROOM E SVOLGIMENTO DELL'ATTIVITÀ DI DUE DILIGENCE

Per potere accedere alla *Data Room*, che si svolgerà tra il **20 Settembre e l'8 Ottobre 2010**, ciascuno dei Concorrenti Ammessi dovrà far pervenire ai Commissari con le modalità ed entro il termine all'uopo indicati:

- (i) copia del Regolamento di *Data Room*, siglato in ogni pagina e sottoscritto in calce per accettazione dal proprio legale rappresentante o, in caso di Cordata, dal legale rappresentante di ciascuno dei partecipanti alla Cordata;
- (ii) una lista recante l'indicazione dei nominativi e della qualifica (per es. dipendente, consulente legale, consulente finanziario etc..) dei soggetti incaricati di accedere alla *Data Room* (il "**Team di Lavoro**") e del soggetto designato come responsabile del Team di Lavoro (il "**Soggetto Responsabile**").

Le date previste per l'accesso di ciascun Team di Lavoro alla *Data Room*, il cui termine finale sarà **l'8 Ottobre 2010**, verranno comunicate ai Concorrenti Ammessi che abbiano regolarmente presentato i documenti di cui sub (i) e (ii) direttamente dai Commissari Straordinari, i quali si riservano altresì di concordare con i Concorrenti Ammessi, che ne abbiano fatto specifica richiesta, modalità e termini per un'eventuale visita ad uno o più dei siti produttivi oggetto di vendita.

Tutte le informazioni contenute nell'*Information Memorandum* e/o comunque rese disponibili in *Data Room* dovranno essere autonomamente verificate da parte dei Concorrenti Ammessi. Vinyls Italia S.p.A., i suoi dipendenti e consulenti, nonché i Commissari Straordinari non assumono infatti alcuna responsabilità, né forniranno alcuna garanzia sulla veridicità e/o completezza delle informazioni fornite.

Nel corso dell'attività di *due diligence*, ciascuno dei Concorrenti Ammessi potrà inoltrare per iscritto alle persone all'uopo incaricate dai Commissari Straordinari e con le modalità prefissate nel Regolamento di *Data Room* richieste di informazioni, chiarimenti e/o ulteriore documentazione. I Commissari Straordinari si riservano il diritto, esercitabile a proprio esclusivo e insindacabile giudizio, e senza alcun obbligo di motivazione, di decidere se esaudire o meno le richieste di informazioni, chiarimenti e/o documentazione presentate. Non saranno in ogni caso prese in considerazione richieste generiche o meramente esplorative.

Le eventuali richieste formulate nel corso dell'attività di *due diligence* verranno, per quanto possibile, circolarizzate dai Commissari Straordinari tra tutti i Concorrenti Ammessi unitamente alle relative risposte, ove fornite.

* * *

FASE 4: ESAME DELLE OFFERTE VINCOLANTI PERVENUTE AI COMMISSARI STRAORDINARI

Scaduto il termine inderogabile per l'invio delle offerte, fissato per le **ore 18:00 del 22.10.2010**, i Commissari Straordinari provvederanno all'esame delle offerte pervenute. In ossequio a quanto previsto dall'art. 63 della Prodi-Bis e alle direttive ricevute dal MISE, i Commissari Straordinari valuteranno la convenienza delle offerte pervenute tenendo conto, *“oltre che dell'ammontare offerto, dell'affidabilità dell'offerente e del piano di prosecuzione delle attività imprenditoriali, anche con riguardo al mantenimento dei livelli occupazionali”*, nonché dei seguenti ulteriori parametri:

- a) caratteristiche industriali e solidità finanziaria del potenziale acquirente;
- b) conservazione, da parte del potenziale acquirente, dell'integrità e dell'omogeneità dell'attività oggetto di cessione nonché delle sinergie operative e commerciali esistenti;
- c) garanzie prestate dal potenziale acquirente con riferimento alla prosecuzione delle attività imprenditoriali ed al mantenimento dei livelli occupazionali;
- d) numero dei complessi aziendali interessati dall'offerta (sulla base delle indicazioni ricevute dal MISE, infatti, i Commissari Straordinari dovranno privilegiare le offerte che, riguardando più – o addirittura tutti i - complessi aziendali oggetto di vendita, consentano di evitare la disgregazione di Vinyls Italia S.p.A. e la dispersione delle relative competenze e *know how*);
- e) garanzie prestate dal potenziale acquirente con riferimento al pagamento del prezzo di acquisto.

In linea più generale, verrà preferita dai Commissari Straordinari (previa approvazione del MISE e sentito il Comitato di Sorveglianza) l'offerta che offrirà il contemperamento migliore tra (i) prospettive industriali ed occupazionali e (ii) prospettive di soddisfazione dei creditori.

* * *

FASE 5: EVENTUALI RILANCIO SUL PREZZO

I Commissari Straordinari si riservano di valutare l'opportunità di dar corso ad un'eventuale fase di rilancio sul prezzo (previo invio di idonea comunicazione ai soggetti interessati).

* * *

FASE 6: AGGIUDICAZIONE DELLA GARA E SOTTOCRIZIONE DEL/I CONTRATTO/I DI CESSIONE DEI COMPLESSI AZIENDALI

Esaurita la Fase 4 (o, se del caso, la Fase 5), i Commissari Straordinari presenteranno la/e proposta/e di aggiudicazione al MISE al quale, ai sensi dell'art. 42 della Prodi-Bis,

spetta, previo parere del Comitato di Sorveglianza, ogni definitiva determinazione circa la cessione dei complessi aziendali oggetto di vendita.

Una volta ottenuta l'autorizzazione ministeriale, i Commissari Straordinari provvederanno ad avviare le formali procedure di consultazione sindacale previste dall'art. 47 della L. 29.12.1990, n. 428 (come modificato dal D.Lgs. 2.2.2001, n. 18) e, successivamente, a sottoscrivere il/i contratto/i di cessione dei complessi aziendali con il/i soggetto/i risultato/i aggiudicatario/i.

* *

Venezia, 1 settembre 2010

I Commissari Straordinari

Ing. Francesco Appeddu

Prof. Avv. Mauro Pizzigati

Avv. Giorgio Simeone