

d'Amico International Shipping S.A.

(a *société anonyme* incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg)

Offering of up to 59,979,963 Shares

Si riporta di seguito il contenuto in lingua italiana della Sezione del Prospetto Informativo *“Italian Public Offering — Terms and Conditions”* (Condizioni dell’Offerta), fermo restando che (i) l’autore della presente traduzione non assume né accetta alcuna responsabilità in merito alla correttezza di questa traduzione, (ii) il corrispondente testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella presente traduzione, (iii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iv) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte di potenziali investitori del testo in lingua inglese delle Condizioni dell’Offerta, e, in tal senso, (v) qualsiasi decisione di investire nelle azioni dell’Emittente dovrebbe basarsi in ogni caso sull’esame da parte dell’investitore dell’intero Prospetto Informativo di d’Amico International Shipping S.A., redatto esclusivamente in lingua inglese, inclusi eventuali documenti incorporati tramite rinvio, e, pertanto, i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere un’informativa completa sull’Emittente e sull’Offerta delle azioni dell’Emittente, a leggere attentamente le informazioni contenute nel Prospetto Informativo.

OFFERTA PUBBLICA IN ITALIA - CONDIZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta

Condizioni a cui l'Offerta è subordinata

L'Offerta è subordinata, fra l'altro, alla condizione che le Azioni siano ammesse alle negoziazioni su un mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Ammontare totale dell'Offerta

L'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni sul MTA – segmento STAR, ha per oggetto massimo n. 59.979.963 Azioni (massime n. 68.976.957 Azioni assumendo l'integrale esercizio dell'*Over Allotment Option*), di cui (i) massime n. 20.992.987 Azioni di nuova emissione rivenienti da un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale della Società da deliberarsi da parte del Consiglio di Amministrazione in una data che attualmente si prevede possa coincidere con il 26 aprile 2007 e (ii) massime n. 38.986.976 Azioni (o sino a n. 47.983.970 Azioni assumendo l'integrale esercizio dell'*Over Allotment Option*) poste in vendita dall'Azionista Venditore.

L'Offerta, coordinata e diretta da Capitalia e JPMorgan (i "**Joint Global Coordinator**"), è così composta:

- (a) un'offerta pubblica di sottoscrizione e/o di vendita di n. 5.998.500 Azioni pari a circa il 10% delle Azioni oggetto dell'Offerta rivolta al pubblico indistinto in Italia (l'**"Offerta Pubblica Italiana"** o l'**"Offerta Pubblica"**). L'Offerta Pubblica Italiana avrà luogo esclusivamente in Italia e sarà coordinata e diretta da Capitalia. Non possono aderire all'Offerta Pubblica Italiana gli Investitori Istituzionali, i quali potranno aderire esclusivamente al Collocamento Istituzionale di cui al successivo punto b); e
- (b) un contestuale collocamento istituzionale (il "**Collocamento Istituzionale**") riservato ad Investitori Professionali in Italia ed investitori istituzionali all'estero, ai sensi del Regulation S del Securities Act del 1933, come successivamente modificato, e negli Stati Uniti d'America ai sensi della Rule 144A adottata in forza del Securities Act del 1933.

I *Joint Global Coordinator* si riservano la facoltà, d'intesa con la Società e l'Azionista Venditore, di ridurre il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta, dandone comunicazione al pubblico nell'avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta (si veda il Paragrafo "Prezzo di Offerta - Comunicazioni relative all'Intervallo di Valorizzazione Finale, al Prezzo Massimo ed al Prezzo di Offerta"); tale circostanza potrebbe determinare una riduzione del numero delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, procedendo dapprima alla riduzione del numero di Azioni poste in vendita dall'Azionista Venditore, come verrà comunicato nell'avviso integrativo di cui al presente capoverso.

Periodo di validità dell'Offerta Pubblica Italiana e descrizione delle modalità di sottoscrizione

L'Offerta Pubblica Italiana avrà inizio alle ore 9:00 del 16 aprile 2007 e terminerà alle ore 13:00 del giorno 26 aprile 2007 (il "**Periodo di Offerta**").

I *Joint Global Coordinator* si riservano la facoltà, d'intesa con la Società e l'Azionista Venditore, di prorogare, il Periodo di Offerta in qualunque momento e per qualsiasi ragione, dandone tempestiva comunicazione alla CSSF ed al pubblico mediante avviso da pubblicarsi sul sito internet della Società (il relativo accesso potrebbe non essere consentito da alcuni Stati, in-

clusi gli Stati Uniti) e su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale in Italia, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

Copia della traduzione in italiano della sezione "Summary" del Prospetto Informativo (la "Nota di Sintesi") sarà gratuitamente messa a disposizione di chiunque ne faccia richiesta prima dell'inizio dell'Offerta Pubblica Italiana presso i Collocatori, nonché presso la Società e Borsa Italiana S.p.A.

La Società si riserva altresì di pubblicare il Prospetto Informativo e la Nota di Sintesi anche sul proprio sito Internet www.damicointernationalshipping.com successivamente alla loro pubblicazione ai sensi di legge.

A. Adesioni da parte del pubblico indistinto

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica Italiana da parte del pubblico indistinto potranno essere presentate, durante il Periodo di Offerta, mediante consegna dell'apposito modulo di adesione (che sarà disponibile presso i Collocatori), debitamente compilato e sottoscritto dal richiedente o dal suo mandatario speciale e presentato presso un Collocatore. Le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, di cui all'art. 60, comma 4, del D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415, che potranno aderire esclusivamente all'Offerta Pubblica Italiana, 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 del pubblico indistinto all'Offerta Pubblica Italiana potranno pervenire anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento ai sensi del D. Lgs. 58/98 e relative disposizioni di attuazione ("Testo Unico"), purché gli stessi sottoscrivano l'apposito modulo in nome e per conto dell'aderente, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi del medesimo Testo Unico, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, alle condizioni indicate nel Regolamento concernente la disciplina degli intermediari approvato con Deliberazione CONSOB 1° luglio 1998, n. 11522 e successive modifiche e integrazioni. ("Regolamento CONSOB n. 11522")

Sul sito Internet www.damicointernationalshipping.com sarà attiva un'apposita finestra attraverso la quale l'aderente potrà stampare il Prospetto Informativo, la Nota di Sintesi ed il modulo di adesione, che dovrà essere presentato presso un Collocatore.

I clienti dei Collocatori che offrono servizi di investimento per via telematica ai sensi dell'art. 32 del Testo Unico, specificamente individuati nell'avviso integrativo recante l'elenco dei Collocatori, potranno aderire all'Offerta Pubblica Italiana mediante tecniche di collocamento a distanza (ossia utilizzo di strumenti elettronici via internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine i Collocatori potranno attivare servizi *on line* che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di una *password* o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione della procedura da seguire per la sottoscrizione delle Azioni offerte nel contesto dell'Offerta Pubblica Italiana è riportata nei siti operativi dei Collocatori che offrono servizi d'investimento *on line*. In generale, tale procedura prevede che l'adesione possa avvenire mediante accesso, attraverso l'utilizzo di una *password* individuale, ad un'apposita area situata all'interno dell'area riservata ai clienti, ove questi ultimi, sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della *password* individuale, 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 sarà 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 per via telematica e

Capitalia, rispetto ai rapporti tra Capitalia e gli altri Collocatori. I Collocatori che utilizzano il sistema *on line* si impegneranno ad effettuare le comunicazioni previste dalle disposizioni applicabili ai soggetti che operano *on line*, fermi restando tutti gli obblighi a carico dei Collocatori previsti dal Regolamento CONSOB n. 11522 ove applicabili. I Collocatori che utilizzano il sistema *on line*, garantiscono espressamente a Capitalia l'adeguatezza delle loro procedure informatiche ai fini dell'adesione telematica dei loro clienti e la disponibilità della Nota di Sintesi presso il proprio sito internet per la consultazione e la stampa.

* * *

I Collocatori autorizzati che intendono collocare fuori sede le Azioni ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico provvederanno alla raccolta dei moduli di adesione all'Offerta Pubblica Italiana sia direttamente presso i propri sportelli o uffici, sia avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del Testo Unico.

Ai sensi dell'art. 30, comma ottavo, 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 comma sesto del medesimo articolo, in virtù del quale l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di promotori finanziari ovvero collocati a distanza ai sensi dell'art. 32 del Testo Unico, è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.

Non saranno ricevibili, né valide, le domande di adesione che perverranno ai Collocatori prima delle ore 9:00 del giorno 16 aprile 2007 e dopo le ore 13:00 del giorno 26 aprile 2007.

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

Sospensione o revoca dell'Offerta Pubblica Italiana

Qualora tra la data del Prospetto Informativo e della Nota di Sintesi ed il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta Pubblica Italiana dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale di mercato quali, tra l'altro, eventi eccezionali comportanti mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale o internazionale, o altri eventi negativi rilevanti riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale del Gruppo o comunque accadimenti di rilievo relativi al Gruppo che siano tali da pregiudicare il buon esito o rendere sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta, ovvero qualora non si dovesse addivenire alla stipula del Contratto di Collocamento e Garanzia relativo all'Offerta Pubblica Italiana di cui al successivo Paragrafo "Collocamento e Sottoscrizione - Collocamento e garanzia", i *Joint Global Coordinator*, sentito l'Azionista Venditore, potranno decidere di non dare inizio all'Offerta Pubblica Italiana e la stessa dovrà ritenersi annullata. Di tale decisione sarà data tempestiva comunicazione alla CSSF ed al pubblico mediante avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale in Italia, nonché sul sito internet della Società (www.damicointernationalshipping.com) non oltre il giorno previsto per l'inizio del Periodo di Offerta.

In tutti i casi in cui l'Offerta Pubblica Italiana venga ritirata o non effettuata, non avrà luogo e comunque verrà meno il Collocamento Istituzionale.

La Società e l'Azionista Venditore, sentiti i *Joint Global Coordinator*, si riservano altresì la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'Offerta Pubblica Italiana e/o il Collocamento Istituzionale, previa tempestiva comunicazione alla CSSF ed al pubblico con avviso pubblicato su almeno un quotidiano economico finanziario a diffusione nazionale in Italia entro la Data di Pagamento (come definita al successivo Paragrafo "Pagamento e consegna delle Azioni") qualora i) al ter-

mine del Periodo di Offerta le adesioni pervenute risultassero inferiori al quantitativo offerto nell'ambito della stessa, ii) il Collocamento Istituzionale venisse meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione, in tutto o in parte, o per cessazione di efficacia dell'impegno di garanzia relativo alle Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale, ovvero iii) nel caso venisse meno, in tutto o in parte, l'impegno di garanzia previsto nel Contratto di Collocamento e Garanzia per l'Offerta Pubblica Italiana, ovvero iv) dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale di mercato quali, tra l'altro, eventi eccezionali comportanti mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale o internazionale, o altri eventi negativi, che riguardino la situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale del Gruppo o comunque accadimenti di rilievo relativi al Gruppo che siano tali da pregiudicare il buon esito o rendere sconsigliabile l'effettuazione dell'Offerta.

L'Offerta Pubblica Italiana sarà comunque ritirata qualora la Borsa Italiana non deliberi l'inizio delle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 7, del Regolamento di Borsa.

Riduzione della sottoscrizione e modalità di rimborso

Non è prevista la possibilità per gli aderenti all'Offerta Pubblica Italiana di ridurre la propria sottoscrizione dopo la presentazione del modulo di adesione.

Ammontare della sottoscrizione

Le domande di adesione all'Offerta Pubblica Italiana da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di n. 900 Azioni ("**Lotto Minimo**") o suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al successivo Paragrafo "Piano di ripartizione e assegnazione – Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione", ovvero per quantitativi minimi pari a n. 4.500 Azioni ("**Lotto Minimo di Adesione Maggiorato**") o suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al successivo "Piano di ripartizione ed assegnazione". 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.

Ritiro della sottoscrizione

Le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere soggette a condizioni. Nel caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto Informativo, gli investitori che abbiano già aderito all'Offerta Pubblica Italiana prima della pubblicazione di detto supplemento avranno il diritto, da esercitarsi entro un termine temporale che non potrà essere più breve di due giorni lavorativi successivi alla pubblicazione del supplemento, di ritirare l'adesione.

Pagamento e consegna delle Azioni

Il pagamento delle Azioni assegnate dovrà essere effettuato in data o intorno al 3 maggio 2007 (la "**Data di Pagamento**") presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza aggravio di altre commissioni o spese a carico dell'aderente.

In caso di proroga del Periodo d'Offerta, eventuali variazioni della Data di Pagamento saranno comunicate con il medesimo avviso con il quale sarà resa pubblica la proroga dell'Offerta.

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta Pubblica Italiana verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata,

mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai Collocatori presso la Monte Titoli.

Risultati dell'Offerta

Un riepilogo dei risultati dell'Offerta sarà comunicato entro i cinque giorni successivi alla chiusura dell'Offerta Pubblica Italiana mediante apposito avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a diffusione nazionale. Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa alla CSSF ed a Borsa Italiana S.p.A..

Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di opzione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

Nell'ambito dell'Offerta non è previsto l'esercizio di alcun diritto di opzione in relazione alle Azioni di nuova emissione. Inoltre, nessuno degli azionisti è titolare di un diritto di sottoscrizione avente ad oggetto le Azioni di nuova emissione nell'ambito dell'Offerta; non è, altresì, prevista al riguardo alcuna procedura per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati.

Piano di ripartizione ed assegnazione

Categorie di investitori potenziali ai quali le Azioni sono offerte e mercati

L'Offerta Pubblica Italiana è indirizzata esclusivamente al pubblico indistinto in Italia.

Non possono aderire all'Offerta Pubblica Italiana gli operatori qualificati, così come definiti agli artt. 25, lettera d) e 31, comma secondo, del Regolamento CONSOB n. 11522 (fatta eccezione per le persone fisiche di cui all'art. 31, comma secondo, del medesimo Regolamento, per le società di gestione del risparmio autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi e per le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, di cui all'art. 60, comma quarto, del D. Lgs. 23 luglio 1996, n. 415) (gli "**Investitori Professionali**") e gli investitori istituzionali esteri (congiuntamente agli Investitori Professionali, gli "**Investitori Istituzionali**"), i quali potranno aderire al Collocamento Istituzionale.

Non possono comunque aderire all'Offerta Pubblica Italiana coloro che, al momento dell'adesione, pur essendo residenti in Italia, possano essere considerati ai sensi delle *U. S. Securities Laws* e di altre normative locali applicabili in materia, residenti negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**"). Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. Le Azioni non sono state, né saranno registrate ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933 e successive modificazioni ovvero ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi. Esse non potranno conseguentemente essere offerte o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi.

Qualora Capitalia dovesse riscontrare che l'adesione all'Offerta Pubblica Italiana da parte di residenti in Italia sia tuttavia avvenuta in violazione delle disposizioni vigenti in materia negli Stati Uniti ovvero negli Altri Paesi, si riserva il diritto di adottare gli opportuni provvedimenti.

Il Collocamento Istituzionale è riservato ad Investitori Istituzionali in Italia e all'estero, ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, inclusi gli Stati Uniti d'America, ai sensi della *Rule 144A* adottata in forza dello *United States Securities Act* del 1933, con esclusione di Australia, Canada e Giappone.

Principali azionisti, Direttore Generale, membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente che intendono aderire all'Offerta Pubblica Italiana e persone che intendono aderire all'Offerta Pubblica Italiana per più del 5%

Per quanto a conoscenza della Società, né i principali azionisti, né i membri del consiglio di amministrazione intendono aderire all'Offerta Pubblica Italiana.

Per quanto a conoscenza della Società, nessuno intende aderire all'Offerta Pubblica Italiana per più del 5% del numero totale di azioni collocate al termine dell'Offerta.

Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione

a) Claw back

L'Offerta Pubblica Italiana consiste in una quota minima di n. 5.998.500 Azioni, pari a circa il 10% dell'Offerta. La rimanente parte delle Azioni sarà ripartita tra i consorzi a discrezione dei *Joint Global Coordinator*, sentita la Società e l'Azionista Venditore, tenuto conto della quantità delle adesioni pervenute al Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana e della quantità e qualità delle adesioni pervenute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

Nel caso di adesioni complessive all'Offerta Pubblica Italiana inferiori al predetto quantitativo minimo, le Azioni residue potranno confluire nel Collocamento Istituzionale e viceversa, a condizione che la domanda generata dall'offerta che ha ricevuto adesioni in eccesso sia in grado di assorbire le Azioni residue.

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. Nel caso di adesioni pervenute per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli inferiori al quantitativo loro riservato, le Azioni residue potranno confluire per il soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli. Nel caso di adesioni pervenute per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli inferiori al quantitativo loro riservato, le Azioni residue potranno confluire per il soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli, anche oltre tale limite massimo.

Capitalia effettuerà il riparto relativo all'Offerta Pubblica Italiana in via centralizzata sulla base dell'incarico ricevuto dalla Società e dall'Azionista Venditore.

b) Metodi di assegnazione

Nell'ambito della quota complessivamente destinata al Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana, si procederà ad assegnare le Azioni al pubblico indistinto secondo i criteri di seguito indicati.

A. Adesioni per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli

Qualora le adesioni pervenute ai Collocatori da parte del pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli risultino superiori alla quota ad esso destinata nell'ambito dell'Offerta Pubblica Italiana, a ciascun richiedente sarà assegnato un quantitativo di Azioni pari al Lotto Minimo.

Nel caso in cui a seguito di tale assegnazione residuino Azioni, queste saranno assegnate secondo i seguenti criteri:

- Capitalia procederà all'assegnazione ai singoli richiedenti delle Azioni residue in misura proporzionale al numero delle Azioni richieste da ognuno di essi e non soddisfatte, de-

- dotti i Lotti Minimi già assegnati, purché per quantitativi pari al Lotto Minimo o a suoi multipli. Tale assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto al Lotto Minimo;
- qualora, per effetto degli arrotondamenti effettuati a seguito del riparto di cui al precedente punto, residuino ulteriori Lotti Minimi, questi saranno assegnati da Capitalia ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto, mediante estrazione a sorte. L'estrazione a sorte verrà effettuata con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento degli investitori.

Qualora il quantitativo offerto risulti insufficiente all'assegnazione di un Lotto Minimo a ciascun richiedente, i Lotti Minimi saranno attribuiti da Capitalia mediante estrazione a sorte, da effettuarsi con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento degli investitori.

B. Adesioni per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli

Qualora le adesioni pervenute ai Collocatori da parte del pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli risultino superiori alla quota dell'Offerta ad esso destinata nell'ambito dell'Offerta Pubblica Italiana, a ciascun richiedente sarà assegnato un quantitativo di Azioni pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato.

Nel caso in cui a seguito di tale assegnazione residuino Azioni, queste saranno assegnate secondo i seguenti criteri:

- Capitalia procederà all'assegnazione ai singoli richiedenti delle Azioni residue in misura proporzionale al numero delle Azioni richieste da ognuno di essi e non soddisfatte, dedotti i Lotti Minimi di Adesione Maggiorati già assegnati, purché per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o a suoi multipli. Tale assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato;
- qualora, per effetto degli arrotondamenti effettuati a seguito del riparto di cui al precedente punto, residuino ulteriori Lotti Minimi di Adesione Maggiorati, questi saranno assegnati da Capitalia ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto, mediante estrazione a sorte. L'estrazione a sorte verrà effettuata con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento degli investitori.

Qualora il quantitativo offerto risulti insufficiente all'assegnazione di un Lotto Minimo di Adesione Maggiorato a ciascun richiedente, i Lotti Minimi di Adesione Maggiorati saranno attribuiti da Capitalia mediante estrazione a sorte, da effettuarsi con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento degli investitori.

c) **Trattamento preferenziale**

Non sono previsti incentivi alla sottoscrizione o all'acquisto delle Azioni.

d) **Trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione**

Il trattamento delle sottoscrizioni non è determinato in funzione del collocatore attraverso il quale sono effettuate.

e) **Obiettivo minimo di assegnazione**

Non è previsto alcun obiettivo minimo di assegnazione per quanto riguarda la *tranche* riservata all'Offerta Pubblica Italiana.

f) Condizioni di chiusura dell'Offerta Pubblica Italiana e durata minima del Periodo di Offerta

Non sono previste condizioni di chiusura dell'Offerta Pubblica Italiana. Il Periodo di Offerta non può avere durata inferiore a 2 giorni

g) Sottoscrizioni multiple

Sono ammesse sottoscrizioni multiple da parte degli aderenti all'Offerta Pubblica Italiana.

Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori delle assegnazioni

Ciascun Collocatore provvederà a dare comunicazione agli aderenti dei quantitativi loro assegnati dopo l'avvenuta comunicazione del riparto da parte di Capitalia e, comunque, entro la Data di Pagamento.

Sovrallocazione e Over Allotment Option

È prevista la concessione da parte dell'Azionista Venditore a JP Morgan, in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un'opzione di chiedere in prestito ulteriori massime n. 8.996.994 Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 15% del numero di Azioni oggetto dell'Offerta. In caso di sovrallocazione, i *Joint Global Coordinator* potranno esercitare tale opzione in tutto o in parte e collocare le Azioni così prese a prestito presso gli Investitori Istituzionali.

È, inoltre, prevista la concessione da parte dell'Azionista Venditore a JP Morgan, 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. 8.996.994 Azioni da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, in caso di sovrallocazione, con le modalità indicate al precedente capoverso (c.d. *Over Allotment Option*).

Le opzioni sopra menzionate potranno essere esercitate fino ai 30 giorni successivi alla data di inizio delle negoziazioni sul MTA.

Prezzo di Offerta

Prezzo di Offerta e spese a carico del sottoscrittore

La Società, d'intesa con l'Azionista Venditore e con i *Joint Global Coordinator* determinerà il Prezzo di Offerta, al termine del Periodo d'Offerta (salvo proroga del Periodo di Offerta) sulla base dell'esito dell'Offerta.

Detta determinazione dovrà tenere conto tra l'altro: (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale, (ii) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Professionali in Italia ed Investitori Istituzionali all'estero, (iii) della quantità della domanda ricevuta nell'ambito dell'Offerta Pubblica Italiana.

La Società e l'Azionista Venditore, anche sulla base di analisi svolte dai *Joint Global Coordinator*, hanno determinato, d'intesa con i *Joint Global Coordinator*, una valorizzazione indicativa del capitale della Società (esclusi l'indebitamento finanziario netto ed il patrimonio di spettanza di terzi) compresa fra un minimo di Euro 386,9 milioni ed un massimo di Euro 580,3 milioni, corrispondente ad un intervallo di prezzo (l'"Intervallo di Valorizzazione") pari ad un minimo di Euro 3,00 per Azione ed un massimo di Euro 4,50 per Azione.

Alla determinazione del suddetto Intervallo di Valorizzazione si è pervenuti considerando i risultati, le prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi della Società e del Gruppo, applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla pratica professionale a livello internazionale e tenendo conto delle condizioni di mercato, 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 di società quotate comparabili e come analisi di controllo sono state considerate le risultanze derivanti dall'applicazione del metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa della Società (c.d. "Discounted Cash Flow").

Per l'applicazione della metodologia dei "Multipli di Mercato", sono stati principalmente utilizzati, quali moltiplicatori di riferimento, a) il valore di capitale economico al lordo dell'indebitamento finanziario netto e del patrimonio netto di spettanza di terzi su EBITDA da attività ricorrenti (EV/EBITDA), b) il valore di capitale economico al netto dell'indebitamento finanziario netto e al netto del patrimonio netto di spettanza di terzi su risultato prima delle imposte (P/PBT).

La tabella che segue riporta, a fini meramente indicativi, il valore EV/EBITDA da attività ricorrenti, nonché il valore P/PBT relativi alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione.

| | EV/EBITDA | P/PBT |
|--|-----------|-----------|
| Multiplo calcolato sulla base del valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione | 7,2 volte | 5,5 volte |
| Multiplo calcolato sulla base del valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione | 9,6 volte | 8,2 volte |

Nota: tasso di cambio pari a quello applicato all'acquisto di Euro in data 3 aprile 2007.

Ai fini meramente indicativi, si riportano alcuni moltiplicatori relativi ad un campione di società quotate comparabili operanti nel settore della navigazione. Tali moltiplicatori sono stati calcolati utilizzando la capitalizzazione di mercato al 30 marzo 2007, nonché i dati consolidati economici per i dodici mesi terminati al 2006 e patrimoniali al 31 dicembre 2006.

| | EV/EBITDA | P/PBT |
|----------------------------------|------------|------------|
| D/S Torm A/S | 12,9 volte | 10,5 volte |
| Euronav S.A. (1) | 6,8 volte | 8,1 volte |
| Frontline Limited | 6,6 volte | 3,9 volte |
| General Maritime Corporation | 9,1 volte | 6,0 volte |
| Navigazione Montanari | 9,0 volte | 10,8 volte |
| Omi Corporation | 7,1 volte | 5,4 volte |
| Overseas Shipholding Group Inc. | 6,3 volte | 6,4 volte |
| Teekay Shipping Corporation | 12,1 volte | 14,6 volte |
| Tsakos Energy Navigation Limited | 8,6 volte | 5,0 volte |

La Società, l'Azionista Venditore e i *Joint Global Coordinator* si riservano la facoltà di pubblicare un ulteriore intervallo di valorizzazione (l'"Intervallo di Valorizzazione Finale") contenuto entro l'Intervallo di Valorizzazione, antecedentemente all'inizio dell'Offerta Pubblica Italiana, secondo le modalità di seguito descritte nel paragrafo "Comunicazioni relative all'Intervallo di Valorizzazione Finale, al Prezzo Massimo ed al Prezzo di Offerta".

L'eventuale Intervallo di Valorizzazione Finale sarà determinato dalla Società e dall'Azionista Venditore, d'intesa con i *Joint Global Coordinator*, antecedentemente all'inizio dell'Offerta Pubblica Italiana tenendo conto tra l'altro delle condizioni del mercato mobiliare, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Professionali nel contesto del Collocamento Istituzionale ed anche in considerazione delle indicazioni derivanti dall'applicazione della metodologia valutativa 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.

(1) Per Euronav, la posizione finanziaria netta è stata ricavata dai dati infrannuali al 30 giugno 2006.

La Società, l’Azionista Venditore e i *Joint Global Coordinator* si riservano la facoltà di pubblicare un prezzo massimo (il “**Prezzo Massimo**”), prima dell’inizio dell’Offerta Pubblica Italiana in conformità alle modalità descritte nel Paragrafo “Comunicazioni relative all’Intervallo di Valorizzazione Finale, al Prezzo Massimo ed al Prezzo di Offerta”. Il Prezzo Massimo sarà compreso nell’Intervallo di Valorizzazione Finale e sarà determinato dalla Società e dall’Azionista Venditore, d’intesa con i *Joint Global Coordinator*, prima dell’inizio dell’Offerta Pubblica Italiana, non solo sulla base della performance dei mercati finanziari e dell’interesse dimostrato dagli Investitori Istituzionali nel contesto dell’Offerta Istituzionale, ma anche in considerazione delle indicazioni derivanti dall’applicazione della metodologia valutativa dei “*Moltiplici 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.

Il Prezzo di Offerta sarà determinato dalla Società e dall’Azionista Venditore, d’intesa con i *Joint Global Coordinator*, al termine del Periodo di Offerta, tenendo conto, tra l’altro, delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Professionali in Italia ed Investitori Istituzionali all’estero e della quantità delle adesioni ricevute nel contesto dell’Offerta Pubblica Italiana.

Il Prezzo di Offerta sarà il medesimo sia per l’Offerta Pubblica Italiana sia per il Collocamento Istituzionale.

Nessun onere o spesa aggiuntiva è previsto a carico degli aderenti all’Offerta Pubblica Italiana. 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 corrente e di un deposito titoli ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Azioni richieste calcolato sulla base del Prezzo Massimo. Tale versamento verrà restituito, senza aggravio di commissioni o spese, all’aderente qualora la richiesta di adesione presentata dallo stesso non venisse soddisfatta.

Comunicazioni relative all’Intervallo di Valorizzazione Finale, al Prezzo Massimo ed al Prezzo di Offerta

L’eventuale Intervallo di Valorizzazione Finale sarà comunicato al pubblico mediante avviso integrativo sul sito internet della Società (che può non essere accessibile da determinati Stati, inclusi gli Stati Uniti) così come in un quotidiano a diffusione nazionale in Italia, non appena determinato e, comunque, entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesso alla CSSF. L’avviso con cui verrà reso noto l’Intervallo di Valorizzazione Finale conterrà, inoltre, i principali moltiplicatori di mercato dell’Emittente, i dati relativi alla sua capitalizzazione, il ricavato derivante dall’aumento di capitale ed il controvalore dell’Offerta, nonché il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato calcolati sulla base dell’Intervallo di Valorizzazione Finale.

Un eventuale Prezzo Massimo sarà comunicato al pubblico mediante avviso integrativo sul sito internet della Società (che può non essere accessibile da determinati Stati, inclusi gli Stati Uniti) così come in un quotidiano a diffusione nazionale in Italia, non appena determinato e, comunque, entro il giorno antecedente l’inizio del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesso alla CSSF. La comunicazione del Prezzo Massimo includerà anche i principali moltiplicatori di mercato dell’Emittente, le informazioni sulle propria capitalizzazione, il ricavato derivante dall’aumento di capitale e il valore dell’Offerta, nonché il valore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolato sulla base del Prezzo Massimo.

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione sul sito internet della Società (che può non essere accessibile da determinati Stati, inclusi gli Stati Uniti) così come in un quotidiano a diffusione nazionale in Italia, di un apposito avviso integrativo non appena determinato e, comunque, entro due giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente alla CSSF. L’avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, i principali moltiplicatori di mercato dell’Emittente, i dati relativi alla sua capitalizzazione, il ricavato de-

rivante dall'aumento di capitale e il controvalore dell'Offerta, nonché il controvalore del Lotto Minimo e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo di Offerta.

Motivazione dell'esclusione del diritto di opzione

L'aumento del capitale sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione in una data che attualmente si prevede possa coincidere con il 26 aprile 2007 ed escluderà il diritto di opzione ai sensi dell'art. 5 dello Statuto sociale della Società.

Il Prezzo dell'Offerta sarà determinato in misura non inferiore al patrimonio netto contabile per azione al 2 marzo 2007, data di apertura del bilancio di d'Amico International Shipping seguente il conferimento di d'Amico Tankers Limited, pari a USD 1,0 oppure Euro 0,7, calcolato sulla base del tasso di cambio applicato all'acquisto di Euro in data 3 aprile 2007 (Euro 1 = USD 1,3363).

L'esclusione del diritto di opzione trova giustificazione, oltre che nell'esigenza di creare il flottante, necessario per l'ammissione delle Azioni a quotazione sull'MTA, ai sensi dell'art. 2A.2.2 del Regolamento di Borsa, anche nella soddisfazione dell'interesse della Società di accedere ai mercati del capitale di rischio in misura idonea a supportare i suoi piani di sviluppo aziendale, nonché di avere una maggiore visibilità sui mercati di riferimento.

Collocamento e sottoscrizione

Nome e indirizzo dei Joint Global Coordinator

L'Offerta è coordinata e diretta da Capitalia e JP Morgan, quali *Joint Global Coordinator*.

L'Offerta Pubblica Italiana è coordinata e diretta da Capitalia.

JP Morgan ha sede legale a Londra 125 London Wall, EC2Y5AK.

Capitalia ha sede legale in Roma, Via Marco Minghetti, 17.

Capitalia agisce, inoltre, in qualità di Sponsor e Specialista ai sensi del Regolamento di Borsa in relazione alla quotazione.

Le Azioni oggetto dell'Offerta Pubblica Italiana sono collocate tra il pubblico indistinto tramite un consorzio di collocamento e garanzia (il "**Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana**"), il cui elenco verrà reso noto mediante deposito presso la CSSF, la sede della Società ed i Collocatori medesimi, nonché mediante pubblicazione di un apposito avviso su almeno un quotidiano economico finanziario a tiratura nazionale in Italia prima dell'inizio del Periodo di Offerta.

Nell'ambito del medesimo avviso saranno specificati i Collocatori che raccoglieranno le adesioni *on line* del pubblico indistinto mediante il sistema di raccolta telematica (i "**Collocatori On Line**").

JPMorgan agisce inoltre in qualità di *Bookrunner* nell'ambito del Collocamento Istituzionale.

Organismi incaricati del servizio finanziario

Il servizio titoli relativo alle Azioni sarà svolto, per conto della Società, da Istifid S.p.A.

Collocamento e garanzia

Il Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana garantirà un quantitativo di Azioni pari a n. 5.998.500. Il contratto di collocamento e garanzia, che sarà stipulato tra la Società, l'Azionista

Venditore e Capitalia, anche in nome e per conto del Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana, prevederà, tra l'altro, l'ipotesi che il Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana non sia tenuto all'adempimento degli obblighi di garanzia ovvero che detti obblighi possano essere revocati al verificarsi di talune circostanze, fra le quali, (i) mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale e/o internazionale, ovvero mutamenti che incidano sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale del Gruppo, tali da rendere pregiudizievole o sconsigliabile, secondo il giudizio dei *Joint Global Coordinator*, sentita la Società e l'Azionista Venditore, l'effettuazione dell'Offerta; (ii) inadempimento da parte dell'Emittente e dell'Azionista Venditore a qualsiasi obbligazione di cui al Contratto di Collocamento e Garanzia per l'Offerta Pubblica Italiana; (iii) mancata stipula, risoluzione o cessazione di efficacia dell'accordo di garanzia per il Collocamento Istituzionale; (iv) il fatto che le dichiarazioni e garanzie prestate dall'Emittente e dall'Azionista Venditore nel Contratto di Collocamento e Garanzia per l'Offerta Pubblica Italiana non siano o risultino non più veritiere, complete o corrette; (v) non venga rilasciato provvedimento di ammissione a quotazione sull'MTA, Segmento STAR, delle azioni ordinarie della Società da parte di Borsa Italiana ovvero lo stesso venga revocato ovvero non venga rilasciato il provvedimento di inizio delle negoziazioni.

Le Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale saranno collocate tramite il Consorzio per il Collocamento Istituzionale coordinato e diretto da JPMorgan.

La quota dell'Offerta non garantita dal Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana sarà garantita dal Consorzio per il Collocamento Istituzionale, fatto salvo quanto previsto dal precedente Paragrafo "Offerta - Ammontare totale dell'Offerta" del presente Capitolo. La Società e l'Azionista Venditore, al fine di regolare gli impegni di collocamento e garanzia, sottoscriveranno un apposito contratto con i partecipanti al Consorzio per il Collocamento Istituzionale (il "**Contratto Istituzionale**").

Il Contratto Istituzionale sarà stipulato tra la Società, l'Azionista Venditore, Capitalia come *Joint Global Coordinator* e JP Morgan, quest'ultimo agente anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per l'Offerta Istituzionale. Il Contratto Istituzionale prevederà, fra l'altro, che il relativo impegno di garanzia potrà essere revocato entro la Data di Pagamento, al verificarsi di talune circostanze, tra cui (i) mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale e/o internazionale, ovvero mutamenti che incidano sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale del Gruppo, tali da rendere pregiudizievole o sconsigliabile, secondo il giudizio dei *Joint Global Coordinator*, l'effettuazione dell'Offerta; (ii) inadempimento da parte della Società e/o dagli Azionisti Venditori a qualsiasi obbligazione di cui al Contratto Istituzionale; (iii) mancata stipula, risoluzione o cessazione di efficacia dell'accordo di garanzia per l'Offerta Pubblica Italiana; (iv) il fatto che le dichiarazioni e garanzie prestate dall'Azionista Venditore e/o dalla Società nel Contratto Istituzionale siano o risultino non più veritiere, complete o corrette; (v) non venga rilasciato il provvedimento di ammissione a quotazione sull'MTA, Segmento STAR, delle azioni ordinarie della Società da parte di Borsa Italiana ovvero lo stesso venga revocato ovvero non venga rilasciato il provvedimento di inizio delle negoziazioni.

La Società e l'Azionista Venditore, da una parte, e JP Morgan dall'altra, potranno non addivenire alla stipula del Contratto Istituzionale nel caso in cui non si raggiunga un livello adeguato in merito alla quantità e qualità della domanda da parte degli Investitori Istituzionali, secondo la prevalente prassi di mercato in analoghe operazioni, ovvero non si raggiunga l'accordo sul Prezzo di Offerta.

La Società e l'Azionista Venditore corrisponderanno ai *Joint Global Coordinator*, per se ed anche in nome e per conto degli altri membri del Consorzio per l'Offerta Pubblica Italiana e del Consorzio per il Collocamento Istituzionale una commissione globale complessiva omnicomprensiva fino ad un massimo del 3% del controvalore dell'Offerta.

Data di stipula degli accordi di collocamento

Il contratto di collocamento e garanzia per l'Offerta Pubblica Italiana sarà stipulato prima dell'inizio dell'Offerta Pubblica Italiana; il Contratto Istituzionale sarà stipulato successivamente al termine del Periodo di Offerta, ma prima della Data di Pagamento.

