



Notice relating to the Procedure for the Sale of the Ittierre Business Unit

Messrs. Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli and Dott. Roberto Spada, in their capacity as extraordinary commissioners (the "Extraordinary Commissioners") of the following companies:
IT Holding S.p.A. in A.S. ("IT Holding")
Ittierre S.p.A. in A.S. ("Ittierre")
Plus IT S.p.A. in A.S. ("Plus IT")
ITR USA Retail S.r.l. in A.S. ("ITR USA Retail", and together with IT Holding, Ittierre and Plus IT, the "IT Holding Group");

Whereas

On 26 May 2010 the Italian "Ministro dello Sviluppo Economico" (i.e. the Minister for Economic Development) authorized the Extraordinary Commissioners to carry out the program for the sale (the "Ittierre Program"): (i) of the industrial and commercial activities of the Ittierre, Plus IT and ITR USA Retail going concerns as well as the "corporate affairs" (i.e. "affari generali") activity performed by the IT Holding going concern (collectively, the "Going Concerns"); (ii) of Ittierre's shareholdings in Ittierre France S.A., Ittierre Moden GmbH and IT Asia Pacific Ltd. (the "Ittierre Shareholdings") and of the shareholdings indirectly owned by IT Holding in IT Holding USA Inc., IT USA Inc. and JC Fifth Ave. LLC (the "USA Shareholdings") (the Going Concerns, the Ittierre Shareholdings and the USA Shareholdings are collectively referred to as the "Ittierre Business Unit", better described in the Sale Regulation).
The Extraordinary Commissioners - in order to carry out the Ittierre Program, pursuant to the set of rules (the "Sale Procedure") as provided for in the sale regulation authorized by the Ministero dello Sviluppo Economico on 11 June 2010 (the "Sale Regulation") - have resolved to transfer the Ittierre Business Unit, which produces and commercializes apparel and accessories, in the market of designer clothes for young people, under the following licensed trademarks: "Just Cavalli", "C'N'C Costume National", "Galliano", "Ermanno Scervino", "GF Ferré" and "Exté". The Ittierre Business Unit owns or has otherwise access to an international distribution network with a significant presence in the major markets worldwide.

All the above being understood

those who are interested in purchasing the Ittierre Business Unit may participate to the Sale Procedure, as set out in the Sale Regulation.
The Sale Regulation indicates the terms and conditions of the Ittierre Business Unit's Sale Procedure by providing, *inter alia*, that:
- Italian or foreign legal entities operating a commercial or entrepreneurial activity, as well as any individual ("persona fisica") complying with the requirements set forth by the Sale Regulation, are entitled to express their interest in the purchase of the Ittierre Business Unit. These parties may also be linked to each other by a cooperation agreement;
- the interested parties have to submit a non-binding letter of interest, to be received by 6 pm (Italian time) of 23 June 2010, as provided for by the Sale Regulation, to the Extraordinary Commissioners of IT Holding S.p.A. in A.S., Ittierre S.p.A. in A.S., Plus IT S.p.A. in A.S. and ITR USA Retail S.r.l. in A.S., Messrs. Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli and Dott. Roberto Spada, at Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta Cuccia, 1, 20121 Milano, to the attention of Dott. Lorenzo Di Rosa and at Sin&getica S.r.l., Via Fatebenefratelli, 4, 20121 Milano, to the attention of Dott. Federico Giammarusto (the "Advisors");
- those who will have duly expressed their interest in the letter of interest and signed and initialed on each page the relevant confidentiality agreement, shall be allowed - from 27

June 2010 to 25 July 2010 (the "Due Diligence Period") - to carry out a due diligence activity;

- the binding offers for the purchase of the Ittierre Business Unit, to be drafted and presented in compliance with the Sale Regulation, are to be notified, in order to be received by no later than 12 pm of 2 August 2010 (the "Binding Offer Final Term"), to the Extraordinary Commissioners of IT Holding S.p.A. in A.S., Ittierre S.p.A. in A.S., Plus IT S.p.A. in A.S. and ITR USA Retail S.r.l. in A.S., Messrs. Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli and Dott. Roberto Spada, at the office of Notaio Carlo Marchetti, in Milan, Via Agnello, 18;
- the binding offers must include, amongst other things, a "Piano di prosecuzione delle attività imprenditoriali" ("Business and Industrial continuity Plan") referred to the Ittierre Business Unit ex article 65, paragraph 3, of the Legislative Decree no. 270 of 8 July 1999 (the "Plan") drafted in compliance with the Sale Regulation;
- starting from 4.30 pm of the day in which the Binding Offer Final Term occurs, the appointed notary public shall open at the same time all the envelopes received, at his office in Milan, Via Agnello, 18, in the presence of the Extraordinary Commissioners as well as of any other interested party;
- the selection between the offering parties shall take place in compliance with the provisions of the Sale Regulation (in particular with articles 4 and 6) and any final resolution as to the outcome of the Sale Procedure as well as to the subsequent execution of the purchase agreement shall be subject to the authorization of the "Ministero dello Sviluppo Economico" (the Ministry for Economic Development), after consultation with the "Comitato di Sorveglianza" (Supervisory Committee).

With regard to any other provision and/or aspect which has not been provided for hereby, reference is to be made to the Sale Regulation; said documentation is available in its entirety to the general public on the internet website www.itholdingamministrazionestraordinaria.com and may also be requested to the Advisors, to whom any information and clarification may be asked by the interested parties, at the following addresses:

Mediobanca

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Piazzetta E. Cuccia, 1 - 20121 Milano
to the attn. of Dott. Lorenzo Di Rosa
tel.: +39 02 8829403
fax: +39 02 8829819
e-mail: lorenzo.dirosa@mediobanca.it

Sin&getica S.r.l.

Via Fatebenefratelli, 4 - 20121 Milano
to the attn. of Dott. Federico Giammarusto
tel.: +39 02 72002156
fax: +39 02 72022534
e-mail: federico.giammarusto@sinergetica.net

This notice does not represent a public offer ex article 1336 of the Italian Civil Code, nor does it represent a solicitation of public savings as provided for in articles 94 ff. of the Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998, nor does it bind in any manner whatsoever the Extraordinary Commissioners to enter into an agreement and/or to negotiate with any offering party.

The Extraordinary Commissioners: Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli, Dott. Roberto Spada.

For information about the *Amministrazione Straordinaria* procedure, please refer to the internet website: www.itholdingamministrazionestraordinaria.com

Corriere della Sera	16 giugno 2010	pag. 32
MF - Fashion	16 giugno 2010	pag. 12
Il Sole 24 Ore - Finanza & Mercati	16 giugno 2010	pag. 44
Financial Times	17 giugno 2010	pag. 4

Perkin & Perkin



Avviso relativo alla Procedura di Cessione del Complesso Aziendale Itierre

I signori Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli e Dott. Roberto Spada, nella loro qualità di commissari straordinari (i "Commissari Straordinari") delle società: IT Holding S.p.A. in A.S. ("IT Holding"), Itierre S.p.A. in A.S. ("Itierre"), Plus IT S.p.A. in A.S. ("Plus IT") e ITR USA Retail S.r.l. in A.S. ("ITR USA Retail") e congiuntamente a IT Holding, Itierre e Plus IT, il "Gruppo IT Holding")

Premesso che

In data 26 maggio 2010 il Ministero dello Sviluppo Economico ha autorizzato i Commissari Straordinari all'esecuzione del programma di cessione (il "Programma Itierre"): (i) delle attività industriali e commerciali dei rami d'azienda di Itierre, Plus IT e ITR USA Retail, nonché dell'attività di affari generali svolta dal ramo d'azienda IT Holding (tutti unitamente i "Rami"); (ii) delle partecipazioni detenute da Itierre in Itierre France S.A., Itierre Moden GmbH e IT Asia Pacific Ltd. (le "Partecipazioni Itierre") e delle partecipazioni detenute indirettamente da IT Holding in IT Holding USA Inc., IT USA Inc. e JC Firth Ave. LLC (le "Partecipazioni USA"); (iii) i Rami, le Partecipazioni Itierre e le Partecipazioni USA, unitamente, il "Complesso Aziendale Itierre", meglio descritto nel Disciplinare;

I Commissari Straordinari - in esecuzione del Programma Itierre, secondo la procedura (la "Procedura di Cessione") regolata dal disciplinare autorizzato dal Ministero dello Sviluppo Economico in data 11 giugno 2010 (il "Disciplinare") - hanno stabilito di procedere alla cessione del Complesso Aziendale Itierre che produce e distribuisce abbigliamento e accessori all'abbigliamento, nel settore delle linee giovani "griffate", con licenza i marchi "Just Cavalli", "CNC Cucarne National", "Galliano", "Ermanno Scervino", "GF Ferré" e "Exté". Il Complesso Aziendale Itierre dispone di una rete distributiva internazionale significativamente presente nei principali mercati mondiali.

Tutto quanto sopra premesso

i soggetti interessati all'acquisto del Complesso Aziendale Itierre possono partecipare alla Procedura di Cessione regolata dal Disciplinare.

Il Disciplinare determina le condizioni e i termini della Procedura di Cessione del Complesso Aziendale Itierre prevedendo, *inter alia*, che:

- possono manifestare, alle condizioni ivi previste, il proprio interesse all'acquisto del Complesso Aziendale Itierre enti, italiani o esteri, avendoli ad oggetto l'esercizio di attività commerciale ovvero di impresa, nonché persone fisiche che abbiano i requisiti indicati nel Disciplinare. Tali soggetti potranno essere anche legati da accordi o forme di cooperazione;

- i soggetti interessati devono far pervenire, entro le ore 18,00 (ora italiana) del 23 giugno 2010, la propria manifestazione di interesse non vincolante, secondo quanto previsto nel Disciplinare, indirizzata ai Commissari Straordinari di IT Holding S.p.A. in A.S., Itierre S.p.A. in A.S., Plus IT S.p.A. in A.S. e ITR USA Retail S.r.l. in A.S., signori Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli e Dott. Roberto Spada, presso gli advisor Medlobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta Cuccia n. 1, 20121 Milano, c.a. Dott. Lorenzo Di Rosa, e Sinergica S.r.l., Via Fatebenefratelli n. 4, 20121 Milano, c.a. Dott. Federico Giannarusto (gli "Advisor");

- a coloro che abbiano correttamente formulato la manifestazione di interesse e firmato e sigillato apposito impegno di riservatezza, sarà consentito - nel periodo dal 27 giugno 2010 al 25 luglio 2010 (il "Periodo di Svolgimento della Due Diligence") - lo svolgimento di un'attività di due diligence;

- le offerte vincolanti per l'acquisizione del Complesso Aziendale Itierre, da redigersi e presentarsi secondo quanto previsto nel Disciplinare, dovranno pervenire entro e non oltre le ore 12,00 del 2 agosto 2010 (il "Termine di Presentazione dell'Offerta Vincolante") con comunicazione indirizzata ai Commissari Straordinari di IT Holding S.p.A. in A.S., Itierre S.p.A. in A.S., Plus IT S.p.A. in A.S. e ITR USA Retail S.r.l. in A.S., signori Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli e Dott. Roberto Spada, presso lo Studio del Notaio Carlo Marchetti, in Milano, Via Agnello n. 28;
- le offerte vincolanti dovranno contenere, tra l'altro, un "Piano di prosecuzione delle attività imprenditoriali" riferito al Complesso Aziendale Itierre ex art. 63, comma 3, del d.lgs. 8 luglio 1999, n. 270 (il "Piano") redatto nel rispetto di quanto indicato nel Disciplinare;
- a partire dalle ore 16,30 del giorno del Termine di Presentazione dell'Offerta Vincolante, il notaio incaricato provvederà all'apertura di tutte le buste pervenute in un unico contesto, presso il suo Studio in Milano, Via Agnello n. 28, alla presenza dei Commissari Straordinari e di chiunque sia interessato;
- la selezione fra gli offerenti avverrà secondo quanto previsto nel Disciplinare in particolare agli artt. 4 e 6 ed ogni definitiva determinazione in ordine all'esito della Procedura di Cessione e alla conseguente stipulazione del contratto di cessione sarà soggetta all'autorizzazione del Ministero dello Sviluppo Economico, sentito il Comitato di Sorveglianza.

Per quanto non menzionato in questa sede si fa rinvio al Disciplinare che è messo a disposizione del pubblico, nella sua interezza, sul sito internet www.itholdingamministrazionestraordinaria.com e che può essere peraltro richiesto agli Advisor, a cui i soggetti interessati possono rivolgersi per informazioni e chiarimenti ai seguenti recapiti:

Medlobanca
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Piazzetta E. Cuccia, 1 - 20121 Milano
c.a. Dott. Lorenzo Di Rosa
tel.: +39 02 8829403
fax: +39 02 8829529
e-mail: lorenzo.dirosa@medlobanca.it

Sinergica S.r.l.

Via Fatebenefratelli, 4 - 20121 Milano
c.a. Dott. Federico Giannarusto
tel.: +39 02 7202156
fax: +39 02 72022534
e-mail: federico.giannarusto@sinergica.net

Il presente avviso non costituisce un'offerta al pubblico ex art. 1336 cod. civ. o un appello al pubblico risparmio ai sensi degli articoli 94 e ss. del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, né impegna in alcun modo i Commissari Straordinari a contrarre e/o a contrattare con gli offerenti.

I Commissari Straordinari: Avv. Stanislao Chimenti, Dott. Andrea Ciccoli, Dott. Roberto Spada.

Per informazioni sulla procedura di Amministrazione Straordinaria è attivo il sito Internet: www.itholdingamministrazionestraordinaria.com