

## **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA L'OPERAZIONE DI SEMPLIFICAZIONE DELLA STRUTTURA DEL CAPITALE ATTRAVERSO LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO STRAORDINARIO AI SOLI AZIONISTI DI RISPARMIO E LA CONTESTUALE CONVERSIONE OBBLIGATORIA DELLE AZIONI DI RISPARMIO IN AZIONI ORDINARIE**

- **Dividendo straordinario ai soli azionisti di risparmio:**
  - (i) in parte, in denaro, pari ad Euro 56 per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio; e
  - (ii) in parte, in natura, mediante assegnazione di n. 3 azioni ordinarie HeidelbergCement AG per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio.
- **Rapporto di conversione pari a n. 1 azione ordinaria per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio.**
- **Al controvalore in natura e denaro complessivamente attribuito agli azionisti di risparmio corrisponde un premio rispettivamente del 15,6% e del 18,5% rispetto ai prezzi ufficiali al 30 giugno dei titoli coinvolti nell'Operazione ed alla media dei medesimi prezzi nell'ultimo mese.**

**Milano, 1° luglio 2016** – Il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare S.p.A. (“**Italmobiliare**” o la “**Società**”) ha approvato i termini di un progetto di semplificazione della struttura del capitale sociale, che prevede:

- (i) la distribuzione ai soli azionisti di risparmio di un dividendo straordinario (il “**Dividendo Straordinario**”):
  - (a) in parte, in denaro, pari ad Euro 56 per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio e, così, per circa massimi complessivi Euro 92 milioni, interamente prelevabili dalla riserva “*Utili a nuovo*”, così come risultante dal bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2015, approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti in data 21 aprile 2016 e da una situazione contabile pro-forma aggiornata, che sarà approvata dal Consiglio di Amministrazione ed allegata alla relazione illustrativa *ex art. 72* del Regolamento Consob 11971/1999, relazione che sarà pubblicata nei termini di legge e regolamento applicabili (la “**Situazione Pro-Forma**”);
  - (b) in parte, in natura, mediante assegnazione di n. 3 azioni ordinarie HeidelbergCement AG per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio e, così, per circa massime complessive n. 4,9 milioni azioni ordinarie HeidelbergCement AG (le “**Azioni HC**”), che saranno iscritte nella Situazione Pro-Forma al relativo *fair market value*, per un importo complessivo interamente prelevabile dalla riserva “*Utili a nuovo*”, così come risultante dalla Situazione Pro-Forma stessa. Alla data del 30 giugno 2016 il valore delle Azioni HC era pari a circa complessivi Euro 330 milioni;
- (ii) la contestuale conversione obbligatoria delle n. 16.343.162 azioni di risparmio in azioni ordinarie della Società, sulla base di un rapporto di conversione pari a n. 1 azione ordinaria di nuova emissione per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio (la “**Conversione Obbligatoria**”).

## Motivazioni e finalità dell'Operazione

L'Operazione è volta a semplificare la struttura del capitale sociale di Italmobiliare, nonché a determinare una omogeneizzazione dei diritti di tutti gli azionisti, anche al fine di cogliere più efficientemente le eventuali opportunità offerte dai mercati dei capitali nell'esecuzione dei futuri piani di sviluppo della Società.

### Dividendo Straordinario

Le Azioni HC sono parte (pari a circa il 46,6%) delle complessive n. 10.500.000 azioni ordinarie HeidelbergCement AG ("HC"), di nuova emissione, che sono state sottoscritte da Italmobiliare in data 1° luglio 2016, a titolo di corrispettivo in natura per la cessione ad HC dell'intera partecipazione detenuta dalla Società in Italcementi ai sensi del contratto preliminare di compravendita di azioni sottoscritto in data 28 luglio 2015 e modificato con accordo integrativo in data 21 giugno 2016, di cui è stata data notizia al mercato con comunicati stampa in data 28 luglio 2015, 21 giugno 2016 e 1° luglio 2016.

HC è quotata presso le Borse di Francoforte (segmento *Prime Standard*), Monaco di Baviera, Stoccarda e Düsseldorf.

Ulteriori informazioni relative alle Azioni HC, ai diritti degli azionisti di HC e alla stessa HC saranno fornite nella relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione *ex art. 72* del Regolamento Consob 11971/1999, che sarà pubblicata nei termini di legge e regolamento applicabili, e sono disponibili, anche in lingua inglese, sul sito *internet* di HC all'indirizzo [www.heidelbergcement.com](http://www.heidelbergcement.com).

L'Operazione prevede che il Dividendo Straordinario sia distribuito ai soli azionisti di risparmio. A tal fine, sarà necessaria una modifica delle clausole dello statuto di Italmobiliare che disciplinano i diritti delle azioni di risparmio. Il Dividendo Straordinario non spetterà agli azionisti di risparmio che, non avendo concorso all'approvazione delle deliberazioni dell'Assemblea speciale di categoria (come sotto meglio precisato), abbiano esercitato il diritto di recesso.

### Conversione Obbligatoria

Il rapporto di conversione proposto nell'ambito della Conversione Obbligatoria, pari a n. 1 azione ordinaria di nuova emissione per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio (il "**Rapporto di Conversione**") è stato determinato dal Consiglio di amministrazione, con il supporto dell'esperto indipendente Prof. Enrico Laghi, tenendo conto anche della distribuzione del Dividendo Straordinario.

Sulla base dei prezzi ufficiali (fonte: Bloomberg) delle azioni ordinarie e di risparmio Italmobiliare e delle azioni ordinarie HC registrati al 30 giugno 2016, il controvalore in natura ed in cassa complessivamente riconosciuto agli azionisti di risparmio corrisponde ad un premio rispetto ai prezzi di chiusura della azioni di risparmio Italmobiliare ed alla rispettiva media come di seguito indicato:

Periodo	Dividendo Straordinario (€/a)		Conversione Obbligatoria (€/a)	Corrispettivo offerto per ogni azione ITM risp. (€/a)	Premio implicito controvalore offerto vs. prezzo ITM risp. (%)
	Componente HC	Componente cassa	Componente ITM ord.		
30 giugno 2016	20,2	5,6	3,2	<b>29,0</b>	+ 15,6%
Ultimo mese	21,8	5,6	3,4	<b>30,9</b>	+ 18,5%
Ultimi 3 mesi	22,4	5,6	3,6	<b>31,6</b>	+ 17,3%
Ultimi 6 mesi	21,3	5,6	3,6	<b>30,5</b>	+ 16,0%

\*\*\*

Le proposte relative alle modifiche statutarie richieste per l'assegnazione del Dividendo Straordinario, alla distribuzione del Dividendo Straordinario e alla Conversione Obbligatoria saranno sottoposte all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari, che sarà convocata per il giorno 4 agosto 2016, in unica convocazione, sul presupposto che anteriormente all'approvazione delle stesse: (i) le modifiche statutarie per l'assegnazione del Dividendo Straordinario e la Conversione Obbligatoria siano approvate dall'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio della Società, che sarà convocata per il giorno 4 agosto 2016, in unica convocazione; (ii) l'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari abbia approvato anche la proposta di eliminazione del valore nominale espresso delle azioni ordinarie e di risparmio in circolazione.

Le delibere di attribuzione del Dividendo Straordinario e di Conversione Obbligatoria saranno approvate ed eseguite in un unico contesto, fermo restando che: (i) il Dividendo Straordinario sarà distribuito anteriormente alla Conversione Obbligatoria e (ii) l'esecuzione della Conversione Obbligatoria presuppone l'avvenuta distribuzione del Dividendo Straordinario. Qualora le modifiche statutarie richieste per l'assegnazione del Dividendo Straordinario e la Conversione Obbligatoria siano approvate dall'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio di Italmobiliare ai sensi dell'art. 146 TUF e dall'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari della Società, i titolari di azioni di risparmio che non abbiano concorso all'adozione delle relative deliberazioni potranno esercitare il diritto di recesso entro quindici giorni dalla data di iscrizione delle deliberazioni di modifica dello statuto per l'assegnazione del Dividendo Straordinario e di Conversione Obbligatoria presso il Registro delle Imprese di Milano, ai sensi dell'art. 2437-*bis* del codice civile. Tale data sarà resa nota con avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito *internet* della Società, all'indirizzo [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it), nell'area dedicata "*Investor/Comunicati Stampa*".

Il valore di liquidazione delle azioni di risparmio di Italmobiliare, in relazione alle quali dovesse essere esercitato il diritto di recesso, sarà reso noto con avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale e sul sito *internet* della Società, all'indirizzo [www.italmobiliare.it](http://www.italmobiliare.it), nell'area dedicata "*Investor/Comunicati Stampa*" e sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni di risparmio nei sei mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio chiamata ad approvare le modifiche dello statuto richieste per l'assegnazione del Dividendo Straordinario e la Conversione Obbligatoria.

L'esecuzione delle delibere dell'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari è subordinata alla circostanza che l'esborso a carico della Società, ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile, a fronte dell'eventuale esercizio del diritto di recesso spettante agli azionisti di risparmio, che non abbiano concorso all'approvazione della delibere di modifica dello statuto per l'assegnazione del Dividendo Straordinario e di Conversione Obbligatoria, non ecceda Euro 30 milioni (la "**Condizione Esborso Massimo**"). La Condizione Esborso Massimo è posta nell'esclusivo interesse della Società, la quale avrà facoltà di rinunciarvi.

Le azioni ordinarie emesse a seguito della Conversione Obbligatoria avranno godimento regolare.

A seguito dell'efficacia della Conversione Obbligatoria, le azioni di risparmio non saranno più negoziate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e tutto il capitale sociale di Italmobiliare sarà rappresentato da azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

\*\*\*

In relazione all'Operazione, Leonardo & Co.–Houlihan Lokey e Banca IMI assistono Italmobiliare in qualità di *advisor* finanziari.

\*\*\*

*Il presente comunicato non costituisce un'offerta di vendita né un invito ad offrire o ad acquistare strumenti finanziari, e qualsiasi negoziazione o altra comunicazione relativa alle condizioni qui indicate sono soggette a specifico accordo contrattuale.*

*Il presente comunicato non è finalizzato alla pubblicazione né alla distribuzione, diretta o indiretta, verso o all'interno degli Stati Uniti d'America. La diffusione del presente comunicato può essere soggetta a restrizioni ai sensi della normativa applicabile in alcuni Paesi e i soggetti che entreranno in possesso di qualsiasi documento o informazione relativi al presente comunicato devono prendere informazioni al riguardo ed osservare ciascuna di tali restrizioni. Il mancato rispetto di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione delle leggi sugli strumenti finanziari di ciascuno di detti paesi.*

*Il presente comunicato non costituisce, né è parte di, un'offerta di vendita al pubblico di strumenti finanziari o una sollecitazione alla sottoscrizione o comunque all'acquisto di strumenti finanziari a chiunque negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone, in Sud Africa o in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione sia illegale. Gli strumenti finanziari menzionati nel presente comunicato non sono stati, e non saranno, oggetto di registrazione, ai sensi dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche (il "**Securities Act**") e non potranno essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America a meno che non vengano registrati ai sensi del Securities Act o offerti nell'ambito di un'operazione esente o comunque non soggetta ai requisiti di registrazione del Securities Act. Ad eccezione di alcune circostanze specifiche, gli strumenti finanziari cui si riferisce il presente comunicato non potranno essere offerti o venduti in Australia, Canada, Giappone o Sud Africa né per conto o in favore di soggetti aventi nazionalità, residenti o cittadini di Australia, Canada, Giappone o Sud Africa. Non vi sarà alcuna offerta pubblica degli strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o in Sud Africa.*

*Il presente documento non costituisce un'offerta al pubblico di prodotti finanziari in Italia ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera f, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUF**").*

ITALMOBILIARE SU INTERNET: <http://www.italmobiliare.it>

**Italmobiliare**

**Media Relations      Tel. (0039) 02.29024.212**

**Investor Relations    Tel. (0039) 02.29024.322**