

COMUNICATO AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL “TUF”), DELL’ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL “REGOLAMENTO EMITTENTI”) E DELL’ARTICOLO 17 DEL REGOLAMENTO UE N. 596 DEL 16 APRILE 2014 (“MAR”).

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE PROMOSSA DA ITALMOBILIARE S.P.A. AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE DI ITALMOBILIARE S.P.A.

Milano, 19 aprile 2017 - Facendo seguito al comunicato stampa di Italmobiliare S.p.A. (l’“Offerente” o l’“Emittente” o “Italmobiliare” o la “Società”) diffuso ai sensi dell’articolo 17 del MAR in data 2 marzo 2017, ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 102, comma 1, del TUF e all’articolo 37 del Regolamento Emittenti Italmobiliare comunica la propria decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF su massime n. 2.000.000 di azioni ordinarie Italmobiliare (ovvero n. 4.000.000 di azioni ordinarie a seguito dell’efficacia del Frazionamento, come *infra* definito), prive di indicazione del valore nominale, interamente liberate (le “Azioni”), quotate sul Mercato Telematico Azionario (“MTA”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”), pari all’8,4% del capitale sociale di Italmobiliare (l’“Offerta”).

In funzione della promozione dell’Offerta, l’Assemblea ordinaria di Italmobiliare in data 19 aprile 2017 ha deliberato, tra l’altro:

- (i) di autorizzare, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della suddetta deliberazione assembleare, l’acquisto di massime n. 2.000.000 di azioni ordinarie prive del valore nominale della Società (ovvero di massime n. 4.000.000 di azioni a seguito dell’efficacia del Frazionamento), da perfezionarsi per il tramite di un’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale ai sensi dell’articolo 144-*bis*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti;
- (ii) di stabilire che il corrispettivo delle azioni proprie oggetto di acquisto sia pari ad Euro 50,00 per ogni azione propria *ex* dividendo 2016 portata in adesione all’Offerta e acquistata (ossia Euro 25,00 per ogni azione *post* frazionamento), per un controvalore complessivo massimo di Euro 100 milioni.

Si fa inoltre presente che la medesima Assemblea del 19 aprile 2017 ha altresì deliberato di approvare la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 1,00 per azione e il frazionamento delle n. 23.816.900 azioni ordinarie dell’Emittente in circolazione in n. 47.633.800 azioni ordinarie, secondo un rapporto 1:2, con efficacia dalle ore 0:01 del 15 maggio 2017 (primo giorno di mercato aperto della settimana successiva al pagamento dei dividendi relativi all’esercizio chiuso il 31 dicembre 2016) (il “Frazionamento”).

L’Offerta è rivolta indistintamente a tutti i portatori di azioni ordinarie Italmobiliare e non ha ad oggetto le n. 856.749 azioni proprie attualmente detenute dall’Emittente (ovvero n. 1.713.498 azioni a seguito dell’efficacia del Frazionamento), corrispondenti al 3,6% del capitale sociale, che sono pertanto escluse dall’Offerta.

L’Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

Le Azioni acquistate da Italmobiliare nell'ambito dell'Offerta non saranno oggetto di annullamento.

In caso di adesioni all'Offerta per quantitativi di azioni superiori a quelle oggetto dell'Offerta stessa si farà luogo al riparto secondo il metodo proporzionale e pertanto Italmobiliare acquisterà da tutti gli azionisti aderenti all'Offerta la medesima proporzione delle Azioni da questi ultimi apportate all'Offerta.

Ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà, entro venti giorni dal presente comunicato, a trasmettere a Consob copia del documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, al quale si rinvia per maggiori dettagli sull'Offerta.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità perseguite con la medesima.

OFFERENTE - EMITTENTE E SOGGETTO CONTROLLANTE

OFFERENTE - EMITTENTE

Poiché l'Offerta è promossa da Italmobiliare, società emittente i titoli oggetto dell'Offerta, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente.

Italmobiliare S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Borgonuovo n. 20, codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 00796400158, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 349168, attiva, anche tramite le sue controllate, nel settore finanziario e del *Private Equity*, nel settore industriale e dei servizi per l'industria e in altre attività ancillari.

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2050.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 100.166.937,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 23.816.900 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale. Per effetto del Frazionamento deliberato dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente in data 19 aprile 2017, a decorrere dalle ore 0:01 del 15 maggio 2017 il numero di azioni sarà duplicato e sarà pertanto pari a n. 47.633.800 azioni ordinarie, restando invariato l'importo del capitale sociale.

Le azioni ordinarie Italmobiliare sono ammesse alle negoziazioni sul MTA. Alla data odierna l'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni.

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti di Italmobiliare (con partecipazioni pari o superiori al 3% del capitale sociale) sulla base delle informazioni a disposizione dell'Emittente quali risultanti dal libro dei soci alla data del presente comunicato:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Numero azioni ordinarie Italmobiliare	% del capitale sociale
First Eagle Investment Management L.L.C.	First Eagle Investment Management L.L.C.	1.924.082	8,078
Serfis S.p.A.	Serfis S.p.A.	2.288.942	9,610
Efiparind B.V.	Privital S.p.A. (tramite Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.)	3.239.547	13,602
	Finanziaria Aureliana S.p.A. (tramite Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.)	3.551.001	14,909
	Cemital S.p.A. (tramite Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.)	3.599.077	15,111
	Efiparind BV & C.IE S.c.p.A. (tramite Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.)	95.000	0,399
Italmobiliare S.p.A.	Italmobiliare S.p.A. (di cui il 3,220% intestato fiduciariamente a Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.)	856.749	3,597
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	2.106.888	8,846

Alla data del presente comunicato Italmobiliare detiene n. 856.749 azioni proprie corrispondenti al 3,6% del capitale sociale dell'Emittente.

Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

SOGGETTO CONTROLLANTE

Alla data del presente comunicato, il controllo di Italmobiliare ai sensi dell'articolo 93 del TUF è detenuto da Efi-parind B.V.

Il socio di controllo, che detiene il 44,021% del capitale di Italmobiliare e il 45,664% del capitale votante, ha dichiarato la propria intenzione di non aderire all'Offerta.

Alla medesima data, per quanto a conoscenza di Italmobiliare, non esistono patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF aventi ad oggetto le azioni di Italmobiliare.

CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente e ha ad oggetto massime n. 2.000.000 di azioni ordinarie Italmobiliare (ovvero n. 4.000.000 di azioni a seguito dell'efficacia del Frazionamento) prive del valore nominale, con godimento regolare, quotate sul MTA, pari all'8,4% del capitale sociale di Italmobiliare.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Alla data di pubblicazione del presente comunicato Italmobiliare detiene n. 856.749 azioni proprie (corrispondenti a n. 1.713.498 azioni a seguito dell'efficacia del Frazionamento), rappresentanti il 3,6% del capitale sociale, che non sono oggetto dell'Offerta.

In caso di integrale adesione all'Offerta e tenuto conto delle azioni già in portafoglio dell'Emittente alla data odierna, Italmobiliare deterrà n. 5.713.498 azioni ordinarie proprie (calcolate in base al numero di azioni *post* Frazionamento), corrispondenti al 12% del capitale sociale dell'Emittente, e quindi un numero di azioni inferiore ad un quinto del capitale sociale.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA ITALMOBILIARE

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari ad Euro 25,00 per ciascuna Azione *ex* dividendo 2016 portata in adesione all'Offerta e acquistata (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo si riferisce alle Azioni *post* Frazionamento e pertanto corrisponde ad Euro 50,00 per ciascuna azione attualmente in circolazione.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese relativi all'Offerta, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze di cui al D.Lgs. n. 461 del 1997, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio del 7,91% circa rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Italmobiliare registrato in data 1° marzo 2017 (giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio al mercato dell'operazione) rettificato per effetto della proposta di distribuzione del dividendo 2016, pari ad Euro 23,17 (riferito alle azioni *post* Frazionamento), nonché un premio del 10,08%, 15,47%, 16,38% e 23,62% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente (rettificati per effetto della distribuzione del dividendo 2016) rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori al 1° marzo 2017, come meglio illustrato nella tabella di seguito riportata.

Periodo temporale antecedente la data di annuncio (1 marzo 2017)	Media ponderata prezzi ex dividendo 2016 post Frazionamento (€)	Premio implicito nel Corrispettivo ex dividend 2016
1 mese	22,71	10,08%
3 mesi	21,65	15,47%
6 mesi	21,48	16,38%
12 mesi	20,22	23,62%

Fonte: elaborazioni su dati Bloomberg

Il controvalore complessivo per le n. 4.000.000 Azioni oggetto dell'Offerta è pari ad Euro 100.000.000,00.

Il pagamento del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione a favore dell'Offerente, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione concordato con Borsa Italiana (il "**Periodo di Adesione**"), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta ha la finalità di consentire agli azionisti che intendono aderirvi di beneficiare - a parità di trattamento per tutti gli azionisti - di una temporanea maggiore liquidità del proprio investimento a un prezzo che incorpora un premio rispetto alla media dei prezzi del titolo degli ultimi mesi, media che incorpora già un significativo apprezzamento di valore frutto di una serie di operazioni accrescitive realizzate dalla Società nel corso dell'ultimo triennio.

L'acquisto di azioni proprie da parte della Società a seguito dell'adesione all'Offerta determinerà inoltre, a parità di utile sociale complessivo e finché le azioni resteranno in proprietà della Società, l'aumento dell'utile per azione (*earning per share*) e del dividendo per azione (*dividend per share*), stante l'attribuzione proporzionale del diritto agli utili spettante alle azioni proprie alle altre azioni ai sensi dell'art. 2357-ter, secondo comma, del codice civile, e consentirà di mantenere una solida struttura patrimoniale con ampi margini per ulteriori interventi di ottimizzazione del capitale e di crescita.

Dal punto di vista della Società e degli azionisti che eventualmente non intendessero apportare le loro azioni, l'Offerta si configura come un modo prudente di impiego della liquidità e non pregiudica in maniera permanente il patrimonio e dunque le risorse a disposizione della Società. L'acquisto di azioni proprie rappresenta un investimento che potrebbe rivalutarsi e creare maggior valore per la Società e i suoi azionisti.

L'Offerta consentirebbe inoltre a Italmobiliare di ottenere un congruo numero di azioni proprie da utilizzare, ad esempio, in occasione di eventuali acquisizioni e/o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le linee strategiche del gruppo Italmobiliare, ovvero come parte di un'eventuale futura distribuzione di dividendi o riserve, anche in natura, ovvero ancora per contenere, nel rispetto delle disposizioni vigenti, direttamente o tramite intermediari, movimenti anomali delle quotazioni e regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi.

INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2 DEL TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF E OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti né per il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, né per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

NON APPLICABILITÀ DELL'OBBLIGO DI OFFERTA INCREMENTALE EX ARTICOLI 106, COMMA 3, LETT. B), TUF E 46 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Il socio di maggioranza Efiparind B.V. detiene indirettamente n. 10.484.625 azioni ordinarie di Italmobiliare, rappresentanti il 44,021% del capitale sociale in circolazione dell'Emittente e il 45,664% dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea degli azionisti, tenuto conto delle n. 856.749 azioni proprie attualmente detenute dall'Emittente.

In caso di integrale adesione all'Offerta, tenuto conto anche delle azioni già in portafoglio, Italmobiliare deterrà n. 5.713.498 azioni ordinarie proprie (calcolate in base al numero di azioni *post* Frazionamento), corrispondenti al 12% del capitale sociale dell'Emittente, e quindi Efiparind B.V. verrà a detenere il 50,021% dei diritti di voto dell'Emittente.

Si segnala che, poiché nei 12 mesi anteriori alla pubblicazione del presente comunicato il socio di maggioranza Efiparind B.V. ha costantemente detenuto più del 45% dei diritti di voto esercitabili nell'Assemblea degli azionisti di Italmobiliare, l'eventuale superamento della soglia del 50% dei predetti diritti di voto a seguito delle adesioni all'Offerta non determinerà l'insorgere in capo al socio di maggioranza dell'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto ai sensi del combinato disposto degli articoli 106, comma 3, lett. b), TUF e 46 del Regolamento Emittenti.

MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

Italmobiliare intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Offerta, avente un controvalore complessivo massimo di Euro 100 milioni, mediante utilizzo di parte delle proprie giacenze di cassa derivanti anche dalla cessione della partecipazione in Italcementi S.p.A. perfezionata in data 1° luglio 2016, in quanto pienamente capienti.

CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è soggetta (A) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella

situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Italmobiliare e/o sulle società facenti parte del Gruppo Italmobiliare, ovvero, di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi o situazioni non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Italmobiliare e/o del Gruppo Italmobiliare, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Emittente, e/o (B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e seguenti del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di Italmobiliare e/o del Gruppo Italmobiliare di perfezionare l'Offerta ((A) e (B), congiuntamente, le "**Condizioni dell'Offerta**").

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

DURATA DELL'OFFERTA

Il Periodo di Adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti, salvo eventuale proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Si segnala che in ogni caso l'Offerta avrà inizio successivamente al pagamento del dividendo 2016 e all'efficacia del Frazionamento.

COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.italmobiliare.it, nell'area dedicata *Investor/Operazioni Straordinarie/OPAV 2017*.

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno altresì disponibili per la consultazione presso la sede legale di Italmobiliare, in Milano, Via Borgonuovo n. 20.

APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 101-BIS, COMMA 3, DEL TUF

Secondo quanto previsto dall'articolo 101-bis, comma 3, lettera d) del TUF, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta medesima le disposizioni degli articoli 102 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), commi 2 e 5, l'articolo 103, comma 3-bis (*Svolgimento dell'offerta*), 104 (*Difese*), 104-bis (*Regola di neutralizzazione*) e 104-ter (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

MERCATI DI OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli “**Altri Paesi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

CONSULENTI DELL'OPERAZIONE ED INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Italmobiliare è assistita ai fini dell'Offerta dallo Studio Legale Gattai, Minoli, Agostinelli & Partners in qualità di consulente legale e da Leonardo & Co. S.p.A. in qualità di consulente finanziario. Banca IMI S.p.A. è l'intermediario incaricato per il coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.

ITALMOBILIARE SU INTERNET: www.italmobiliare.it

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322