

ITALMOBILIARE: MIGLIORA LA PROPOSTA SULLE AZIONI DI RISPARMIO

- **Il Consiglio di Amministrazione approva le Relazioni sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari e sulle materie all'ordine del giorno dell'Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio.**
- **Aumenta da Euro 5,62 a Euro 8,00 l'importo riconosciuto a ciascuna azione di risparmio, a titolo di dividendo privilegiato straordinario in denaro, nell'ambito della proposta di dividendo privilegiato straordinario agli azionisti di risparmio e contestuale conversione obbligatoria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie approvata dal Consiglio di amministrazione del 1° luglio 2016.**
- **Restano fermi la componente in natura del dividendo privilegiato straordinario agli azionisti di risparmio e il rapporto di conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie approvati il 1° luglio 2016**
- **La proposta all'Assemblea straordinaria e all'Assemblea speciale del 4 agosto 2016 è quindi formulata come segue:**
 - (a) **distribuzione agli azionisti di risparmio di dividendo privilegiato straordinario *una tantum*:**
 - (i) **in parte, in denaro, per un importo di Euro 80,00 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;**
 - (b) **contestuale conversione obbligatoria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie secondo il rapporto di conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio.**
- **Sulla base dei prezzi ufficiali dei titoli coinvolti nell'Operazione registrati al 30 giugno 2016 (giorno di borsa aperta precedente il primo annuncio dell'Operazione), al controvalore in denaro e in natura complessivamente riconosciuto alle azioni di risparmio corrisponde un premio, rispettivamente, del 25,09% e del 27,67% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni di risparmio Italmobiliare rilevato a tale data ed alla relativa media dell'ultimo mese precedente il primo annuncio dell'Operazione.**

Milano, 13 luglio 2016 – In data odierna, il Consiglio di amministrazione di Italmobiliare S.p.A. (“Italmobiliare” o la “Società”), nell’approvare le Relazioni relative alle Assemblee del prossimo 4 agosto, ha deliberato di aumentare da Euro 5,62 a Euro 8,00 l’importo da distribuirsi a ciascuna azione di risparmio, a titolo di dividendo privilegiato straordinario in denaro, così incrementando il controvalore complessivo da assegnare agli azionisti di risparmio nell’ambito

della proposta di distribuzione del dividendo privilegiato straordinario agli azionisti di risparmio e contestuale conversione obbligatoria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie approvata dal Consiglio di amministrazione in data 1° luglio 2016, fermi restando la componente in natura del predetto dividendo privilegiato straordinario e il rapporto di conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie, quali approvati dal Consiglio di amministrazione del 1° luglio 2016.

Per l'effetto, la proposta, che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari e dell'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio convocate, in unica convocazione, per il 4 agosto 2016, rispettivamente, alle ore 11.00 e 16.00, deve intendersi formulata come segue:

- (a) distribuzione ai soli azionisti di risparmio di un dividendo privilegiato straordinario *una tantum* (il “**Dividendo Privilegiato Straordinario**”), così composto:
 - (i) in parte, in denaro, per un importo di Euro 80,00 per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio e, così, per massimi complessivi Euro 130.437.296,00, 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 dai “*Prospetti pro-forma del Bilancio Consolidato e del Bilancio Separato relativi al periodo chiuso al 31 dicembre 2015*” approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 luglio 2016 ed allegati alla relazione illustrativa *ex art. 72* del Regolamento Consob 11971/1999 (i “**Prospetti pro-forma**”); e
 - (ii) 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 massime complessive n. 4.891.399 azioni ordinarie HeidelbergCement AG (le “**Azioni HC**”), iscritte nei Prospetti pro-forma al *fair value*, ad un valore unitario pari a Euro 68,34 e, così, per complessivi Euro 334.278.207,66, interamente prelevabili dalla riserva “*Utili a nuovo*”, così come risultante dai medesimi Prospetti pro-forma;
- (b) contestuale conversione obbligatoria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie secondo il rapporto di conversione di n. 1 azione ordinaria per ogni gruppo di n. 10 azioni di risparmio (la “**Conversione Obbligatoria**” e, insieme, al Dividendo Privilegiato Straordinario, l’“**Operazione**”).

Il controvalore in denaro e in natura complessivamente attribuito agli azionisti di risparmio nel contesto dell'Operazione (il “**Rapporto di Assegnazione**”) è stato determinato dal Consiglio di amministrazione, con il supporto dell'esperto indipendente Prof. Enrico Laghi, tenendo conto dell'inscindibilità e necessaria contestualità della distribuzione del Dividendo Privilegiato Straordinario e della Conversione Obbligatoria.

Sulla base dei prezzi ufficiali (fonte: Bloomberg) delle azioni ordinarie e di risparmio Italmobiliare e delle Azioni HC registrati il 30 giugno 2016 (giorno di borsa aperta precedente il primo annuncio dell'Operazione) al Rapporto di Assegnazione corrisponde un premio rispetto al prezzo ufficiale della azioni di risparmio Italmobiliare registrato in tale data ed alle relative medie come di seguito indicato:

Periodo	Dividendo Privilegiato Straordinario (€ p/a)		Conversione Obbligatoria (€ p/a)	Rapporto di Assegnazione per ogni azione ITM risp. (€ p/a)	Premio implicito Rapporto di Assegnazione vs. prezzo ITM risp. (%)
	Componente HC	Componente cassa	Componente ITM ord.		
30 giugno 2016	20,20	8,00	3,20	31,40	+25,09%
Ultimo mese	21,83	8,00	3,43	33,26	+27,67%
Ultimi 3 mesi	22,41	8,00	3,62	34,03	+26,15%
Ultimi 6 mesi	21,30	8,00	3,62	32,92	+25,10%

Come sopra indicato, il Dividendo Privilegiato Straordinario sarà attribuito ai soli azionisti titolari di azioni di risparmio e comporrà la distribuzione agli aventi diritto di una parte della riserva “*Utili a nuovo*”. Tale circostanza, alla luce del disposto dell’art. 8 dello Statuto vigente e dell’art. 2437, comma 1), lett. g), cod. civ., ha indotto il Consiglio di amministrazione, sulla base di una interpretazione il più possibile attenta alle ragioni della minoranza e ai diritti di categoria, a riconoscere la spettanza del diritto di recesso agli azionisti titolari di azioni ordinarie che non concorreranno all’approvazione della proposta di distribuzione del Dividendo Privilegiato Straordinario e Conversione Obbligatoria che sarà sottoposta all’Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari convocata per il 4 agosto 2016, quale secondo punto all’ordine del giorno della stessa. Il valore di liquidazione delle azioni ordinarie ai fini del recesso è calcolato, ai sensi di legge, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei sei mesi precedenti la pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’Assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, il valore unitario di liquidazione delle azioni oggetto di recesso è pari:

- Euro 26,64 per ciascuna azioni di risparmio; e
- Euro 36,51 per ciascuna azioni ordinaria.

L’esecuzione della delibera di Dividendo Privilegiato Straordinario e Conversione Obbligatoria è subordinata alla circostanza che l’esborso a carico della Società, ai sensi dell’art. 2437-*quater* cod. civ., a fronte dell’eventuale esercizio del diritto di recesso spettante agli azionisti ordinari e agli azionisti di risparmio che non abbiano concorso all’approvazione della delibera di Dividendo Privilegiato Straordinario e Conversione Obbligatoria, rispettivamente, nell’Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari e nell’Assemblea speciale degli azionisti di risparmio, non ecceda – per ciascuna categoria di azioni – l’importo di Euro 30.000.000,00 (la “**Condizione Esborso Massimo**”). La Condizione Esborso Massimo è posta nell’esclusivo interesse della Società, la quale avrà facoltà di rinunciarvi. Ne consegue che, qualora, a fronte dell’esercizio del diritto di recesso (i) non si verifichi la Condizione Esborso Massimo relativa ad entrambe le categorie di azioni e la Società non vi rinunci ovvero (ii) non si verifichi la Condizione Esborso Massimo relativa ad una sola categoria di azioni e la Società non vi rinunci, la delibera di Dividendo Privilegiato Straordinario e Conversione Obbligatoria non sarà eseguita e, pertanto, non avranno efficacia le eventuali dichiarazioni di recesso.

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

Si comunica altresì che:

- le relazioni illustrative del Consiglio di amministrazione su tutte le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria degli azionisti ordinari convocata per il giorno 4 agosto 2016, alle ore 11.00, in unica convocazione e
- le relazioni illustrative del Consiglio di amministrazione e del Rappresentante comune degli azionisti di risparmio su tutte le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea speciale degli azionisti di risparmio convocata per il giorno 4 agosto 2016, alle ore 16.00, in unica convocazione

saranno disponibili presso la sede legale di Italmobiliare S.p.A., in Milano, Via Borgonuovo 20, sul sito *internet* della stessa, all'indirizzo www.italmobiliare.it, sezione “*Investor/Operazioni Straordinarie/Conversione Obbligatoria Azioni Risparmio – 2016*” e sul sistema di stoccaggio autorizzato “SDIR-STORAGE” gestito da Bit Market Services S.p.A., all'indirizzo www.emarketsorage.com. nel termine previsto dalle disposizioni di legge e regolamento applicabili.

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.

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

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322