

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0165-13-2016	Data/Ora Ricezione 01 Luglio 2016 17:11:47	MTA
--	--	-----

Societa' : ITALCEMENTI

Identificativo : 76457

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITALCEMN04 - NUZZOLO

Tipologia : IROP 01

Data/Ora Ricezione : 01 Luglio 2016 17:11:47

Data/Ora Inizio : 01 Luglio 2016 17:26:48

Diffusione presunta

Oggetto : Offerta pubblica di acquisto obbligatoria
totalitaria promossa da HeidelbergCement
France S.A.S. sulle azioni di Italcementi
S.p.A.

Testo del comunicato

Vedi allegato.



Comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 1 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato ("TUF"), e dell'art. 37-ter del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da HeidelbergCement France S.A.S. sulle azioni di Italcementi S.p.A. (il "Comunicato")

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF, e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, HeidelbergCement France S.A.S. (l'"**Offerente**"), società interamente ed indirettamente controllata da HeidelbergCement AG ("**HeidelbergCement**"), con la presente comunica che, in data 1 luglio 2016, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, primo comma, del TUF.

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Italcementi S.p.A. ("**Italcementi**" o l'"**Emittente**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte le azioni ordinarie dell'Emittente detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente alla data del presente Comunicato.

In particolare, alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente n. 157.171.807 azioni ordinarie, rappresentanti il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta ha dunque ad oggetto n. 192.098.873,00 azioni ordinarie, rappresentanti il 55% del capitale sociale di Italcementi (le "**Azioni**").

Si evidenzia che l'Emittente detiene n. 3.861.604 azioni proprie (le "**Azioni Proprie**"), pari al 1,1% del capitale sociale di Italcementi. Tali azioni sono oggetto dell'Offerta.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") sarà depositato presso la CONSOB entro 20 giorni dalla data odierna e sarà pubblicato al termine del periodo di revisione della CONSOB, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, si faccia riferimento a questo Comunicato, pubblicato sul sito internet dell'Emittente (<http://www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/>), per ogni ulteriore informazione riguardante le principali condizioni dell'Offerta.

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento, in data 1 luglio 2016 (la "**Data di Esecuzione**"), dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente di n. 157.171.807 azioni ordinarie dell'Emittente (la "**Partecipazione Complessiva**") ad un prezzo pari a Euro 10,60 per azione (l' "**Acquisizione**").

La Partecipazione Complessiva è costituita da (i) n. 82.819.920 azioni acquistate dall'Offerente (le "**Azioni Vendute**") e (ii) n. 74.351.887 azioni acquistate da HeidelbergCement (le "**Azioni Conferite**", ed unitamente alle Azioni Vendute, la Partecipazione Complessiva) ed immediatamente rivendute all'Offerente.

In particolare:

- in data 28 luglio 2015 HeidelbergCement e Italmobiliare S.p.A. ("**Italmobiliare**") hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (lo "**SPA**"), in forza del quale HeidelbergCement (o una delle sue controllate per quanto riguarda le Azioni Vendute) si era impegnata ad acquistare da Italmobiliare, che si era impegnata a vendere a HeidelbergCement (ovvero ad una società da essa controllata per quanto riguarda le Azioni Vendute), la Partecipazione Complessiva ad un prezzo per azione pari ad Euro 10,60. Successivamente HeidelbergCement ha comunicato ad Italmobiliare che, ai sensi dello SPA, le Azioni Vendute sarebbero state acquistate direttamente dall'Offerente, quale cessionario di HeidelbergCement;
- ai sensi dello SPA, il corrispettivo complessivo per l'Acquisizione, pari a Euro 1.666 milioni, doveva essere corrisposto in parte mediante l'emissione di un numero di azioni di HeidelbergCement compreso tra 10.500.000 e 7.750.000 (il cui ammontare doveva essere deciso da Italmobiliare non più tardi di otto giorni lavorativi antecedenti la Data di Esecuzione), e la restante parte in contanti;
- ai sensi dello SPA, le azioni di HeidelbergCement da emettere a fronte del conferimento delle Azioni Conferite dovevano essere valutate all'importo maggiore tra (i) Euro 72,5 e (ii) il prezzo medio ponderato delle Azioni di HeidelbergCement rilevato sulla base del prezzo delle azioni indicato su Xetra, in un periodo di trenta (30) giorni lavorativi che si concludeva dieci (10) giorni lavorativi prima della Data di Esecuzione;
- ai sensi dello SPA, Italmobiliare si era altresì impegnata ad acquistare da Italcementi alcuni assets non strategici nei settori delle energie rinnovabili (Italgen S.p.A. e le sue controllate e affiliate, il "**Gruppo Italgen**") e e-procurement (Bravosolution S.p.A. e le sue controllate e affiliate, il "**Gruppo Bravosolution**"), così come alcuni immobili situati in Roma (i "**Non-core Assets**"), per un prezzo totale di Euro 241 milioni (dedotta la posizione finanziaria netta del Gruppo Italgen e del Gruppo Bravosolution moltiplicata per la partecipazione di rispettivo possesso) o, se superiore, il *fair value* aggregato dei Non-core Assets determinato da uno dei due esperti nominati rispettivamente da Italcementi e da Italmobiliare

- (dedotta la posizione finanziaria netta del Gruppo Italgem e del Gruppo Bravosolution moltiplicata per la partecipazione di rispettivo possesso). A tal proposito, in data 30 giugno 2016 Italmobiliare ha provveduto all'acquisto dei Non-Core Assets a fronte di un corrispettivo complessivo pari ad Euro 200.994.680,00;
- il perfezionamento dell'Acquisizione era sospensivamente condizionato, tra l'altro, all'ottenimento delle autorizzazioni da parte di varie competenti autorità garanti della concorrenza e del mercato l'ultima delle quali è stata ottenuta in data 17 giugno 2016.
 - in data 21 giugno 2016 è stato sottoscritto un accordo integrativo che, a modifica delle pattuizioni dello SPA, consentiva a HeidelbergCement di seguire una procedura alternativa al fine di procedere al *closing* dell'operazione il 1° luglio 2016. In pari data (i) HeidelbergCement ha comunicato ad Italmobiliare di volersi avvalere di tale procedura alternativa (ii) Italmobiliare ha comunicato la propria decisione di ricevere n. 10.500.000 azioni di HeidelbergCement in cambio di n. 74.351.887 azioni di Italcementi (i.e. le Azioni Conferite) per un valore complessivo pari ad Euro 788.130.002,20;
 - in data 1 luglio 2016 l'Offerente ha acquistato le Azioni Vendute ad un corrispettivo per azione pari ad Euro 10,60, HeidelbergCement ha acquistato le Azioni Conferite a fronte dell'emissione di n. 10.500.000 azioni HeidelbergCement ed ha immediatamente ritrasferito le Azioni Conferite all'Offerente al medesimo corrispettivo per azione pari ad Euro 10,60 che per l'effetto è venuta a detenere direttamente n. 157.171.807 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è HeidelbergCement France S.A.S., una società per azioni semplificata organizzata e costituita il 16 dicembre 2015 ai sensi del diritto francese, con sede in Thourotte, Rue Henri Barbusse 6T (60150), iscritta al Registro del Commercio e delle Società di Compiègne al n. 815304399.

L'Offerente ha un capitale sociale registrato di Euro 748.000.000,00, suddiviso in n. 74.800.000 azioni al portatore senza indicazione del valore nominale.

Alla data del presente Comunicato il capitale sociale dell'Offerente, pari ad Euro 748.000.000,00, è interamente detenuto da HeidelbergCement Holding S.à r.l, una società a responsabilità limitata costituita ed organizzata ai sensi del diritto lussemburghese, con sede in Rue Edward Steichen 13, L-2540 Lussemburgo, con capitale sociale registrato di Euro 13.378.691.150,00 che è a sua volta interamente detenuto da HeidelbergCement International Holding GmbH, una società a responsabilità limitata costituita ed organizzata ai sensi del diritto tedesco, con sede in Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Germania, con

capitale sociale registrato di Euro 3.920.025.000,00. HeidelbergCement International Holding GmbH è interamente posseduta da Heidelberg Cement.

Alla data del presente Comunicato, ai sensi del diritto francese, HeidelbergCement indirettamente controlla l'Offerente e, ai sensi del diritto tedesco, non vi è alcun soggetto che controlla HeidelbergCement.

2.2 Persone che agiscono di concerto

HeidelbergCement, HeidelbergCement International Holding GmbH, HeidelbergCement Holding S.à r.l sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis lettera b) del TUF in quanto controllano direttamente ed indirettamente l'Offerente. Inoltre, HeidelbergCement Finance Luxemburg S.A. (unitamente a HeidelbergCement, HeidelbergCement International Holding GmbH, HeidelbergCement Holding S.à r.l le "**Persone che Agiscono di Concerto**"), una società pubblica a responsabilità limitata (société anonyme) costituita ed organizzata ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo con sede in Rue Edward Steichen13, L-2540 Lussemburgo, con capitale sociale registrato di Euro 2.544.640,00 interamente posseduta da HeidelbergCement Holding S.à r.l., è da considerarsi persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis lettera c) del TUF in quanto è controllata dalla stessa entità che controlla l'Offerente, i.e. HeidelbergCement Holding S.à r.l..

Si precisa che alla data del presente Comunicato le Persone che Agiscono di Concerto i suddetti soggetti non detengono direttamente azioni di Italcementi.

2.3 Emittente

L'Emittente è ITALCEMENTI Fabbriche Riunite Cemento – Società per Azioni; in forma abbreviata "Italcementi S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Bergamo -24121- Via G. Camozzi, 124, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Bergamo C.F. 00637110164.

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050, salvo proroga oppure anticipato scioglimento.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 401.715.071,15, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 349.270.680 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario con il codice ISIN: IT0001465159.

Come sopra precisato, alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente n. 157.171.807 azioni ordinarie di Italcementi, pari al 45% del capitale sociale.

Alla data del presente Comunicato, sulla base delle comunicazioni effettuate alla CONSOB ai sensi della normativa applicabile, gli ulteriori azionisti rilevanti dell'Emittente sono quelli indicati nella seguente tabella:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto	Quota % su Capitale Votante
FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	8,410
NORGES BANK	NORGES BANK	2,072
FLOTTANTE		43,418

Si precisa inoltre che l'Emittente detiene in portafoglio n. 3.861.604 Azioni Proprie, pari al 1,1% del relativo capitale sociale.

2.4 Categorie e quantitativo dei titoli oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 192.098.873,00 azioni ordinarie di Italcementi, rappresentanti la totalità delle azioni di Italcementi emesse alla data del presente Comunicato, dedotte le n. 157.171.807 azioni ordinarie attualmente detenute direttamente dall'Offerente, rappresentanti il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni oggetto dell'Offerta corrispondono pertanto al 55% del capitale sociale dell'Emittente alla data del presente Comunicato.

A seguito della conversione obbligatoria di tutte le azioni di risparmio emesse dall'Emittente in altrettante azioni ordinarie di Italcementi, intervenuta in data 2 giugno 2014, non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno ma solo la facoltà di emissione di obbligazioni convertibili.

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

Durante il Periodo di Adesione (come sotto definito), come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini (come sotto definita) o prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui

ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

2.5 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 10,60 (il "**Corrispettivo**") per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i detentori di Azioni, sarà pari a Euro 2.036.248.053,80.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e da HeidelbergCement per l'acquisto di azioni di Italcementi, nei dodici mesi anteriori alla data del comunicato di cui all'art. 102, comma 1, del TUF.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato da HeidelbergCement per l'acquisto delle Azioni Conferite e dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni Vendute ai sensi dello SPA nonché con il prezzo pagato dall'Offerente ad HeidelbergCement per l'acquisto delle Azioni Conferite.

Né l'Offerente né Persone che Agiscono di Concert hanno effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi.

Il Corrispettivo riconosce al mercato un premio pari al 80,3% circa rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie di Italcementi dell'ultimo anno precedente l'annuncio dell'Acquisizione in data 28 luglio 2015.

Ai fini di chiarezza, si segnala che nell'ambito dell'operazione derivante dallo SPA è stato previsto l'acquisto da parte di Italmobiliare dei Non-core Assets di Italcementi nel settore delle energie rinnovabili (Gruppo Italgem) e nell'e-procurement (Gruppo BravoSolution), nonché la vendita di alcuni cespiti immobiliari situati in Roma

Tali operazioni sono state poste in essere a seguito del parere positivo dei Comitati per le Operazioni con Parti Correlate di Italcementi e di Italmobiliare, nonché in conformità delle *fairness opinions* rilasciate da consulenti indipendenti all'uopo incaricati.

In particolare, gli assets summenzionati sono stati venduti dall'Emittente a Italmobiliare ad un prezzo pari a Euro 200.994.680,00. Tale prezzo è stato concordato dalle parti secondo le disposizioni contrattuali e la correttezza dei relativi prezzi è stata accertata da valutatori professionali e indipendenti.

2.6 Durata dell'Offerta

Ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta (il "**Periodo di Adesione**"), salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

2.7 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento della titolarità di dette Azioni, avverrà in contanti il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

2.8 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

2.9 Ipotesi di riparto

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

3. FINALITÀ DELL'OFFERTA

3.1 Motivazioni dell'Offerta ed evento da cui è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Complessiva.

L'obiettivo dell'Offerente è di acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e realizzare il *delisting* delle azioni dell'Emittente (il "**Delisting**"), al fine di integrare pienamente le attività di Italcementi nel gruppo HeidelbergCement.

Qualora il Delisting non fosse raggiunto al termine dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla fusione di Italcementi con una società non quotata del gruppo HeidelbergCement, con conseguente *Delisting* dell'Emittente.

L'Offerente valuterà l'opportunità di procedere ad una fusione dell'Emittente con una società non quotata del gruppo HeidelbergCement anche qualora le azioni avessero già cessato di essere quotate sul mercato

Al fine di integrare pienamente le attività di Italcementi nel gruppo HeidelbergCement, l'Offerente considererà altresì l'opportunità di procedere ad ulteriori operazioni straordinarie nonché altre fusioni infragruppo o cessioni di società o aziende o rami d'azienda che coinvolgano soggetti del gruppo HeidelbergCement e del gruppo Italcementi

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un'operazione strategica di significativa importanza per il gruppo HeidelbergCement e per l'Offerente finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile per il proprio *business* dei materiali da costruzione, sviluppando sinergie nell'ambito degli investimenti, dei costi, dell'attività produttiva nonché della ricerca e sviluppo.

3.2 Revoca delle Azioni dalla quotazione e possibili scenari ad esito dell'Offerta

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente.

a. Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Allorché, per effetto delle Adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95%, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Si precisa che ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 3.861.604 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari all'1,1% del capitale sociale dell'Emittente, saranno computate nella Partecipazione Complessiva (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF"**) ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF (vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi

dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (l'“**Avviso sui Risultati dell'Offerta**”). In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF e (iii) le modalità e la tempistica dell'eventuale *Delisting* delle azioni dell'Emittente.

Si segnala inoltre che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta (il “**Regolamento di Borsa**”), qualora ne dovessero ricorrere i presupposti, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2, TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

b. Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, per effetto delle Adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 3.861.604 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari al 1,1% del capitale sociale di Italcementi, saranno computate nella Partecipazione Complessiva (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**”), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”). Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art.108, comma 2, TUF.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF (ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta).

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108,

comma 2, TUF. In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e (iii) le modalità e la tempistica del *Delisting* delle azioni dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il *Delisting* delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

4. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa in Italia, negli Stati Uniti d'America ed in Canada.

L'Offerta è promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della Section 14(e) e della Regulation 14E dello U.S. Securities Exchange Act del 1934, come successivamente modificato, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla Rule 14d-1(d) dello U.S. Securities Exchange Act. Né la U.S. Securities and Exchange Commission, né alcuna autorità competente in qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

L'Offerta è altresì promossa in Canada ai sensi della disciplina di esenzione del "*de minimis*" prevista dalla Sezione 4.5 del Canadian National Instrument 62-104. A tal proposito, l'Offerente depositerà il Documento di Offerta ed il materiale relativo all'Offerta presso la Ontario Securities Commission. Quest'ultima non ha emesso e non emetterà alcun giudizio o approvazione in merito all'Offerta in quanto non richiesto dalla normativa applicabile. La Ontario Securities Commission né qualsiasi altra commissione del Canada non ha (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento potrà essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe 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.

5. AUTORIZZAZIONI

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che l'Acquisizione costituisce un'operazione di concentrazione ai sensi delle normative applicabili in materia di tutela della concorrenza e del mercato. Per tale ragione, è stata effettuata una preventiva notifica dell'Acquisizione alla Commissione Europea ed alle Autorità garanti della concorrenza e del mercato negli Stati Uniti, Canada, India, Marocco e Kazakhstan.

Dalla data del 18 settembre 2015 al 17 giugno 2016, sono state ottenute le autorizzazioni all'Acquisizione da parte della Commissione Europea e delle Autorità garanti della concorrenza e del mercato negli Stati Uniti, Canada, India, Marocco e Kazakhstan.

6. PARTECIPAZIONI

Alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione Complessiva, ossia complessivamente n. 157.171.807 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti al 45% del capitale sociale dell'Emittente.

Per completezza si segnala che l'Emittente detiene n. 3.861.604 Azioni Proprie, pari al 1,1% del capitale sociale di Italcementi.

7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Sodali S.p.A., con sede legale in Via XXIV Maggio 43, Roma è stata nominata dall'Offerente quale Global Information Agent al fine di fornire informazioni relative all'Offerta, a tutti gli azionisti dell'Emittente. A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un account di posta elettronica opa.italcementi@sodali.com e il numero verde 800.767.882. Tale numero di telefono sarà attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 09.00 a.m. alle ore 06.00 p.m. CEST.

8. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI STAMPA E DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati stampa e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/ dell'Emittente, all'indirizzo <http://www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/> e sul sito internet del Global Information agent all'indirizzo www.sodali-transactions.com.

AVVERTENZA PER I DETENTORI DELLE AZIONI RESIDENTI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA

L'Offerta sarà promossa sulle Azioni di Italcementi, una società Italiana con azioni quotate sul MTA, e sarà soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano, che possono differire rispetto a quelli previsti dal diritto statunitense.

Il presente Comunicato non costituisce né n'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni di Italcementi. Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente diffonderà il Documento d'Offerta che gli azionisti di Italcementi dovrebbero esaminare con cura e nella sua interezza.

L'Offerta sarà promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della Section 14(e) dello U.S. Securities Exchange Act e della Regulation 14E adottata ai sensi dello U.S. Securities Exchange Act, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla Rule 14d-1(d) dello U.S. Securities Exchange Act, e comunque sempre in conformità al diritto italiano.

Nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, l'Offerente e le sue affiliate hanno acquistato dal 28 luglio 2015 e l'Offerente, l'Emittente, le rispettive affiliate, affiliate dei consulenti finanziari e intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente, dell'Emittente o di una delle rispettive affiliate, a seconda dei casi) potranno acquistare di volta in volta, anche al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, azioni di Italcementi o qualsiasi altro titolo convertibile o scambiabile con azioni di Italcementi ovvero diritti di opzione sulle stesse. Non sono stati effettuati acquisti di cui sopra dall'Offerente e dalle sue affiliate prima della data del presente Comunicato, eccetto l'acquisto delle Azioni Conferite da HeidelbergCement e l'acquisto della Partecipazione Complessiva da parte dell'Offerente. Non sarà effettuato alcun acquisto a un prezzo maggiore del Corrispettivo a meno che il Corrispettivo non venga conseguentemente aumentato per farlo coincidere col prezzo pagato al di fuori dell'offerta.

Nei limiti in cui informazioni relative a tali acquisti, o accordi finalizzati all'acquisto, siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno diffuse negli Stati Uniti d'America per mezzo di un comunicato stampa, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, o altro mezzo ragionevolmente idoneo a informare gli azionisti Statunitensi di Italcementi.

Né la U.S. Securities and Exchange Commission, né alcuna autorità competente in qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.

AVVERTENZA PER GLI AZIONISTI DI ITALCEMENTI RESIDENTI IN CANADA

L'Offerta sarà altresì promossa in Canada ai sensi della regola di esenzione del “*de minimis*” prevista dalla Sezione 4.5 del Canadian National Instrument 62-104. A tal proposito, l'Offerente depositerà il documento di offerta ed il materiale relativo all'Offerta presso la Ontario Securities Commission. Quest'ultima non ha emesso e non emetterà alcun giudizio o approvazione in merito all'Offerta in quanto non richiesto dalla normativa applicabile. La Ontario Securities Commission, né qualsiasi altra commissione del Canada, non ha (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel documento di offerta.

Comunicato emesso da HeidelbergCement France S.A.S. e diffuso da Italcementi S.p.A. su richiesta della medesima HeidelbergCement France S.A.S.



Announcement pursuant art. 102, first paragraph of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 as subsequently amended (the “TUF”) and to Art. 37-ter of the Regulation adopted by the Italian Securities and Exchange Commission (“CONSOB”) with Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as subsequently amended (the “Issuers’ Regulation”) concerning the mandatory tender offer launched by HeidelbergCement France S.A.S. on the shares of Italcementi S.p.A. (the “Notice”)

Pursuant to Art. 102 of the TUF, and Art. 37 of the Issuers’ Regulation, HeidelbergCement France S.A.S. (the “Offeror”), a company entirely and indirectly controlled by HeidelbergCement AG (“HeidelbergCement”), hereby announces that the legal requirements for the launch, by the Offeror, of a mandatory tender offer (the “Offer”), pursuant to Arts. 102 and 106, paragraph 1 of the TUF, occurred on July 1, 2016.

The Offer is for all the ordinary shares of Italcementi S.p.A. (“Italcementi” or the “Issuer”), a company whose shares are listed on the Electronic Stock Market (Mercato Telematico Azionario) (“MTA”) organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”), excluding the Italcementi ordinary shares held, either directly or indirectly, by the Offeror as of the date of this Notice.

In particular, as of the date of this Notice, the Offeror directly holds 157,171,807 ordinary shares, representing 45% of Italcementi’s share capital

The Offer, therefore, is for a total of 192,098,873 ordinary shares, equal to 55% of the share capital (the “Shares”) of Italcementi.

It has to be noted that the Issuer owns 3,861,604 treasury shares of the Issuer (the “Treasury Shares”), equal to 1.1% of Italcementi’s share capital. These shares are included in the Offer.

The main terms and characteristics of the Offer are summarized below.

The offering document (the “Offering Document”) will be filed with CONSOB within 20 days after the date hereof and will be published upon completion of CONSOB’s review period, pursuant to Art. 102, paragraph 4, of the TUF.

Pending publication of the Offer Document, please refer to the Notice published on the Issuer’s website (<http://www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/>) for any further information regarding the main conditions of the Offer.

1. LEGAL REQUIREMENTS FOR THE OFFER

The obligation to proceed with the Offer follows the completion, on July 1, 2016 (the “**Closing Date**”), of the transaction for the purchase by the Offeror of n. 157,171,807 ordinary shares of the Issuer (the “**Total Stake**”), at a price of EUR 10.60 for each share (the “**Acquisition**”). The Total Stake consists of (i) No. 82,819,920 shares acquired by the Offeror (the “**Sold Shares**”) and (ii) No. 74,351,887 ordinary shares acquired by HeidelbergCement (the “**Contributed Shares**”) and jointly with the Sold Shares, the Total Stake) and immediately resold to the Offeror.

In particular:

- on July 28, 2015 HeidelbergCement and Italmobiliare S.p.A. (“**Italmobiliare**”) executed a share purchase agreement (the “**SPA**”) pursuant to which HeidelbergCement (or one of its subsidiaries for the Sold Shares) agreed to purchase from Italmobiliare, which agreed to sell to HeidelbergCement (or to one of its subsidiaries for the Sold Shares), the Total Stake at a price per share of EUR 10.60. Thereafter HeidelbergCement notified Italmobiliare that, according to the SPA, the Sold Shares would be purchased by the Offeror, as assignee of HeidelbergCement;
- the total consideration for the Acquisition, equal to EUR 1,666 million, was to be paid partially by exchanging a number of newly issued shares of HeidelbergCement comprised between 10,500,000 and 7,750,000 (in the amount to be decided by Italmobiliare not later than eight business days before the Closing Date), and the remaining portion in cash;
- the shares of HeidelbergCement to be issued against the contribution of the Contributed Shares, were to be valued at the higher of (i) EUR 72.5 and (ii) the volume-weighted average price of the HeidelbergCement shares based on the share prices fixed by Xetra in the thirty (30) business days period ending 10 business days prior to the Closing Date;
- according to the SPA, Italmobiliare also undertook to purchase from Italcementi certain non-core assets in renewable energies (Italgen S.p.A. and its controlled and affiliated companies the “**Italgen Group**”) and e-procurement (Bravosolution S.p.A. and its controlled and affiliated companies the “**Bravosolution Group**”) businesses, as well as certain real estate assets located in Rome (the “**Non-Core Assets**”), for a price to be EUR 241,000,000 in total (less the net financial position of the Italgen Group and the Bravosolution Group multiplied by the relevant participation held) or, if higher, the aggregate fair value of the Non-Core Assets determined by any one of the two experts appointed by Italcementi and Italmobiliare respectively (less the net financial position of the Italgen Group and the Bravosolution Group multiplied by the relevant participation held). To this purpose, on the June 30, 2016 Italmobiliare performed the acquisition of the Non-Core Assets against a consideration equal to EUR 200,994,680.00;

- the performance of the Acquisition was subject to certain conditions precedent including, inter alia, the authorizations of the Acquisition by various competent competition authorities the last of which has been obtained on June 17, 2016;
- on June 21, 2016 an amendment agreement was signed which, modifying certain provision of the SPA, authorized HeidelbergCement to follow an alternative procedure allowing the parties to proceed with the closing of the transaction on July 1, 2016. On the same date HeidelbergCement notified to Italmobiliare its intention to carry on the above-mentioned alternative procedure and (ii) Italmobiliare elected to receive No. 10,500,000 shares of HeidelbergCement in exchange of 74,351,887 shares of Italcementi (i.e. the Contributed Shares) for a total value equal to EUR 788,130,002.20;
- on July 1, 2016 the Offeror acquired the Sold Shares for a per share consideration of EUR 10.60, HeidelbergCement acquired the Contributed Shares, against the issuance of No. 10,500,000 HeidelbergCement' shares, and immediately re-transferred the Contributed Shares to the Offeror at the same per share price equal to EUR 10.60 which, consequently, came to hold directly No. 157,171,807 ordinary shares of the Issuer.

2. MAIN TERMS OF THE OFFER

2.1 Offeror and controlling entities

The Offeror is HeidelbergCement France S.A.S., a simplified joint stock company, constituted and organized on December 16, 2015 in accordance with French law, with registered office at 6T Rue Henri Barbusse in Thourotte (60150) registered with the Compiègne Trade and Companies register under No. 815304399.

The Offeror has a registered share capital of EUR 748,000,000.00 divided into 74,800,000 no-par value bearer shares.

As of the date of this Notice, the Offeror's share capital, equal to EUR 748,000,000, is entirely held by HeidelbergCement Holding S.à r.l., a limited liability company incorporated and organized under the laws of Luxembourg, with registered office in 13, Rue Edward Steichen L-2540 Luxembourg, with registered capital of EUR 13,378,691,150.00 which in turn is entirely owned by HeidelbergCement International Holding GmbH, a limited liability company incorporated and organized under the laws of Germany, with registered office in Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Germany, with registered capital of EUR 3,920,025,000.00. HeidelbergCement International Holding GmbH is entirely wholly owned by Heidelberg Cement.

As of the date of this Notice, according to French Law, HeidelbergCement indirectly controls the Offeror and according to German Law nobody controls HeidelbergCement.

2.2 Persons acting in concert with the Offeror

HeidelbergCement, HeidelbergCement International Holding GmbH, HeidelbergCement Holding S.à r.l. have to be considered as persons who act in accordance with the Offeror pursuant to Art. 101-bis, paragraphs 4, 4-bis letter b) of the TUF as they directly and indirectly control the Offeror. In addition, HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. (jointly with HeidelbergCement, HeidelbergCement International Holding GmbH, HeidelbergCement Holding S.à r.l., the “**Persons Acting in Concert**”) a public limited liability company (*société anonyme*), incorporated and organized under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with registered office in 13, rue Edward Steichen, L-2540 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg with registered capital of EUR 2,544,640.00 which is entirely owned by HeidelbergCement Holding S.à r.l., has to be considered as persons who act in accordance with the Offeror pursuant to Art. 101-bis, paragraphs 4, 4-bis letter c) of the TUF as it is controlled by the same entity that controls the Offeror, *i.e.* HeidelbergCement Holding S.à r.l..

It has to be noted that as of the date of this Notice the Persons Acting in Concert do not hold directly any share of the Issuer

2.3 Issuer

The Issuer’s name is “ITALCEMENTI” Fabbriche Riunite Cemento - Società per Azioni - Bergamo; or in short form “Italcementi S.p.A.”.

The Issuer is a listed company incorporated under Italian law, with registered office at Via G. Camozzi No. 124, Bergamo, registered in the Bergamo Companies’ Registry at No. 00637110164.

Pursuant to Art. 4 of its by-laws, the Issuer’s duration is set until December 31, 2050, unless earlier extended or dissolved.

As of the date of this Notice, the Issuer’s share capital amounts to EUR 401,715,071.15, fully subscribed and paid, subdivided into No. 349,270,680 ordinary shares no-par value shares.

The Issuer’s shares are listed on the MTA under the international securities identification number (ISIN) IT0001465159.

As stated above, as of the date of this Notice, the Offeror directly holds 157,171,807 ordinary shares, representing 45% of Italcementi’s share capital.

As of the date of this Notice, based on the notices provided to CONSOB according to the applicable law the other material shareholders, are those listed below:

Declarant or party at the top of the investment chain	Party directly holding the major shareholding	Quota % of the voting share capital
FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	8.410
NORGES BANK	NORGES BANK	2.072
FREE FLOAT		43.418

It has to be noted that the Issuer holds in its portfolio No. 3,861,604 Treasury Shares, equal to 1.1% of its share capital.

2.4 Categories and amount securities subject to the Offer

The Offer is for a total of No. 192,098,873 Italcementi ordinary shares, which corresponds to all of the issued Italcementi ordinary shares as of the date of this Notice, excluding No. 157,171,807 ordinary shares currently held directly by the Offeror, representing the 45% of the Issuer' share capital.

Therefore, the Shares subject to the Offer correspond to 55% of the Issuer' share capital as of the date of this Notice.

Following the conversion of all saving shares of the Issuer into Italcementi's ordinary shares, which occurred on June 2, 2014, no shares of a category other than ordinary have been issued. The Issuer has not issued any bonds convertible into ordinary shares and there is no obligation but only the faculty to issue bonds convertible into ordinary shares.

Shares tendered in the Offer must be freely transferable to the Offeror and free of liens and encumbrances of any kind and nature, whether in rem, obligatory or personal.

During the Acceptance Period (as defined below), which may be re-opened following the Re-opening of the Acceptance Period or extended, the Offeror reserves the right to

purchase ordinary shares of the Issuer outside of the Offer, to the extent permitted by law and regulation. Any such purchases made outside of the Offer will be disclosed to the market pursuant to Art. 41, paragraph 2, letter c) of the Issuers' Regulation.

The Offer is directed, on a non-discriminatory basis and on equal terms, to all holders of the Shares.

2.5 Per share consideration and total value of the Offer

The Offeror will pay to each adherent to the Offer a cash consideration equal to EUR 10.60 for each Share tendered in the Offer (the "**Consideration**").

The Consideration is intended to be net of stamp duty, to the extent due, and of fees, commissions and expenses, that will be borne by the Offeror, while the substitute tax on capital gains, if due, shall be borne by the adherents.

The total value of the Offer, if all the holders of the Shares will tender in the Offer, will be equal to EUR 2,036,248,053.80.

Considering the obligatory nature of the Offer and taking account of the structure of the transaction triggering the obligation to launch the Offer, the Consideration was set in accordance with the provisions of Art. 106, paragraph 2, of the TUF, pursuant to which the Offer must be launched at a price equal to, or higher than, the highest price paid by the Offeror and HeidelbergCement to purchase Italcementi shares in the 12 months preceding the date of the notice under Art. 102, paragraph 1, of the TUF.

The Consideration is the same as the per share price paid by HeidelbergCement for the purchase of the Contributed Shares and by the Offeror for the purchase of the Sold Shares, according to the SPA, as well as the consideration paid by the Offeror to HeidelbergCement for the purchase of the Contributed Shares.

The Offeror and the Persons Acting in Concert have not made any other purchase of the Issuer's shares in the last 12 months.

The Consideration includes a premium to the market of approximately 80.3% over the weighted arithmetic average of the official prices of the Issuer shares in the most recent preceding year to the announcement of the Acquisition occurred on July 28, 2015

For completeness of information, note that among the transactions related to the Contract with Italmobiliare, it has been implemented the acquisition by Italmobiliare of the Italcementi's Non-Core Assets in renewable energies (Italgen Group) and e-procurement (Bravosolution Group) business, as well as the sale of certain real estate assets located in Rome.

Such transactions have been performed following the positive opinion of the Committees for Transactions with Related Parties of Italcementi and Italmobiliare and in accordance with the fairness opinions issued by independent expert appointed by such committees.

In particular, such assets have been sold by the Issuer to Italmobiliare for a consideration equal to EUR 200,994,680.00. This price was set by the parties in accordance with the contractual disposition and the fairness of the relevant prices was reviewed by professional and independent evaluators.

2.6 Acceptance Period

Pursuant to Art. 40 of the Issuers Regulation, the acceptance period will be agreed with Borsa Italiana and will range from a minimum of fifteen to a maximum of twenty five trading days (the “**Acceptance Period**”), subject to extensions and the potential re-opening of the Acceptance Period pursuant to Art. 40-bis of the Issuers’ Regulation (the “**Re-opening of the Acceptance Period**”).

2.7 Payment Date

Payment of the Consideration to the holders of the Shares tendered in the Offer, concurrently with the transfer of ownership of those Shares, shall take place, on the fifth trading day following the ending of the Acceptance Period as determined in the Offering Document, subject to possible extensions or modifications to the Offer that may occur pursuant to applicable laws and regulation.

2.8 Conditions for the effectiveness of the Offer

The Offer, being a mandatory tender offer pursuant to Art. 106, first paragraph of the TUF, is not subject to any effectiveness condition. In particular, the Offer is not conditional upon reaching a minimum threshold of adhesions and is directed, on a non-discriminatory basis and on equal terms, to all holders of the Shares.

In addition, there are no conditions imposed by law for the Offer to become effective.

2.9 Cases of allocation

Since the Offer is a mandatory public tender offer pursuant to Art. 106, paragraph 1, of the TUF, no allocation is contemplated.

3. PURPOSES OF THE OFFER

3.1 Purposes of the Offer and event triggering the obligation to launch the Offer

The obligation to launch the Offer was triggered by the purchase of the Total Stake by the Offeror.

The intention of the Offeror is to acquire the entire share capital of the Issuer and achieve the delisting of the Italcementi ordinary shares (the “**Delisting**”), in order to fully integrate the Italcementi’s business with HeidelbergCement’s Group.

In case following the Offer the Delisting will not occur, the Offeror will consider the opportunity to proceed with the merger of Italcementi with another unlisted company of the HeidelbergCement Group, resulting in the Delisting of the Issuer.

The Offeror will evaluate to proceed with a merger of the Issuer with an unlisted company of the HeidelbergCement Group even if the shares have already ceased to be listed on the regulated market.

In order to fully integrate the Italcementi’s business with HeidelbergCement’s Group, the Offeror will also evaluate other extraordinary transactions as well as other intercompany merger or transfer of assets or companies, or companies branches involving both HeidelbergCement and Italcementi group entities.

The Acquisition and the Offer represent a significant strategic transaction by HeidelbergCement Group and the Offeror which aims at building sustainable growth in its business of building materials, creating synergies among investments, costs, production, research and development.

3.2 Delisting of the Shares from the MTA and scenarios after the Offer

The Delisting of the Issuer’s shares constitutes one of the Offeror’s objectives in light of the rationale of the Offer and future plans of the Offeror.

a. Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2 of the TUF.

In the event that, as a result of Adhesions and any purchases made outside of the Offer pursuant to applicable law during the Acceptance Period and/or the Re-opening of the Acceptance Period, the Offeror comes to hold, a total stake greater than 90% but lower than 95% of the Issuer’s share capital, the Offeror hereby declares its intent not to restore a float sufficient to ensure regular trading.

For the purpose of calculating the thresholds provided for by Arts. 108 and 111 of the TUF, the No. 3,861,604 Treasury Shares held by the Issuer, representing 1.1% of the Issuer’s share capital, will be added to the Total Stake (numerator) without being deducted from the Issuer’s share capital (denominator).

The Offeror will also comply with the obligation to purchase the remaining Shares from the Issuer’s shareholders according to Art. 108, paragraph 2, TUF (the “**Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF**”) at a per Share consideration determined pursuant to the provisions of Art. 108, paragraph 3, TUF, (i.e. at a price equal to the Consideration).

The Offeror will give notice if the requirements for the Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF are met in the notice of the results of the Offer that will be disclosed pursuant to Art. 41, paragraph 6, of the Issuers' Regulation (the "**Notice of the Results of the Offer**"). If such requirements are met, the notice will contain information regarding: (i) the number of remaining Shares (in absolute and percentage terms); (ii) the manner and timing of the Offeror's compliance with the Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF and (iii) the procedure and timing of the potential Delisting of the Issuer's shares.

It is also noted that, in accordance with Art. 2.5.1, paragraph 6, of the Regulations of the Markets Organized and Managed by Borsa Italiana, in effect on the Offering Document Date (the "Stock Exchange Regulations"), if the conditions therefore are met, the shares will be delisted starting on the Stock Exchange Opening Day following the last day of payment of the consideration for the Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF, except as stated in the following Warning A.9. In that case, owners of Shares that decide to not tender in the Offer and do not request the Offeror to purchase their Shares under the Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF, will hold financial instruments that are not traded on any regulated market, with resulting difficulty in liquidating their investment.

b. Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 1 of the TUF and the Right to Purchase pursuant to Art. 111 of the TUF

In the event that, as a result of Adhesions and any purchases made outside of the Offer during the Acceptance Period and/or the Re-opening of the Acceptance Period, the Offeror comes to hold a total stake greater than or equal to 95% of the Issuer's share capital, the Offeror will exercise its right to purchase the remaining Shares pursuant to Art. 111 TUF (the "**Right to Purchase**").

For the purpose of calculating the thresholds provided for by Arts. 108 and 111 of the TUF, the No. 3,861,604 Treasury Shares held by the Issuer, representing 1.1% of the Issuer's share capital, will be added to the Total Stake (numerator) without being deducted from the Issuer's share capital (denominator).

The Offeror, by exercising the Right to Purchase, will also satisfy the obligation to purchase under Art. 108, paragraph 1, TUF from the Issuer's shareholders so requesting (the "**Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 1, TUF**"), thereby triggering a single procedure (the "**Joint Procedure**"). The Right to Purchase will be exercised as soon as possible after the conclusion of the Offer or the Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF.

The consideration shall be set in accordance with the provisions of Art. 108, paragraph 3, of the TUF, as cited by Art. 111 TUF, (i.e. at a price equal to the Consideration).

The Offeror will disclose whether the legal requirements occurred for the exercise of the Right to Purchase in the Notice of the Results of the Offer, or in the notice relating to the results of the procedure for complying with the Obligation to Purchase pursuant to Art. 108, paragraph 2, TUF. If such requirements are met, the notice will contain information regarding: (i) the number of remaining Shares (in absolute and percentage terms); (ii) the manner and time periods in which the Offeror will exercise the Right to Purchase pursuant to Art. 111 TUF; and (iii) the procedure and timing of the Delisting of the Issuer's shares.

In accordance with Art. 2.5.1, paragraph 6, of the Stock Exchange Regulations, if the Right to Purchase is exercised, Borsa Italiana will order the suspension from listing and/or the Delisting of the Issuer's shares, taking into consideration the time required to exercise the Right to Purchase.

4. MARKETS WHERE THE OFFER IS BEING LAUNCHED

The Offer is directed, on a non-discriminatory basis and on equal terms, to all holders of the Shares and is being launched in Italy, and in the United States of America and in Canada.

The Offer is being made in the United States of America pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended (the "**Exchange Act**"), subject to the exemptions provided by Rule 14d-1(d) under the Exchange Act.

Neither the U.S. Securities and Exchange Commission nor any securities commission of any State of the United States of America has: (a) approved or disapproved the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in the Offering Document.

The Offer is also made in Canada pursuant to the de minimis exemption rule provided by Section 4.5 of Canadian National Instrument 62-104. To this purpose, the Offeror will deposit the Offering Document and the materials relating to the Offer with the Ontario Securities Commission. The Ontario Securities Commission does not and will not issue any judgement or approval relating to the Offer as it is not required by the applicable law. The Ontario Securities Commission or any securities commission of Canada has not (a) approved or disapproved the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in the Offering Document.

The Offer was not and will not be launched nor disclosed in any other country where such Offer is not permitted in the absence of authorization from the competent authorities or other requirements to be fulfilled by the Offeror (collectively, the "Other Countries"), by using national or international instruments of communication or commerce of the Other Countries (including, by way of illustration, the postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), through any structure of any of the Other Countries' financial intermediaries or in any other way.

No copy of the Offering Document, or portions thereof, or any copy of any subsequent document that the Offeror may issue in relation to the Offer, is being sent, nor shall it be sent or transmitted in any manner, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the Other Countries. No party receiving the aforesaid documents may distribute, send or transmit them (by mail or any other means or instrument of communication or commerce) to the Other Countries.

Tenders in the Offer resulting from solicitation activities engaged in violation of the above limitations will not be accepted.

The Offering Document does not constitute and shall not be interpreted as an offering of financial instruments directed at parties residing in the Other Countries. No instrument may be offered, bought or sold in the Other Countries in the absence of specific authorization in compliance with applicable provisions of the local law of said countries or as an exemption from said provisions.

Tendering in the Offer by parties residing in countries other than Italy, the United States of America and Canada may be subject to specific obligations or restrictions imposed by legal or regulatory provisions. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and, therefore, before tendering in the Offer, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own consultants.

5. AUTHORIZATIONS

The launch of the Offer is not subject to the obtainment of any authorization.

For completeness of information, note that the purchase of the Total Stake by the Offeror constituted a concentration pursuant to applicable merger control laws. For this purpose, prior notice of the transaction has been made to the European Commission and to the antitrust authorities of United States, Canada, India, Morocco and Kazakhstan.

During the period from 18 September 2015 and June 17, 2016, the authorizations for the Acquisition were obtained from the European Commission and the antitrust authorities of United States, Canada, India, Morocco and Kazakhstan.

6. SHAREHOLDINGS

As of the date of this Notice, the Offeror directly holds the total Stake, i.e. No. 157,171,807 Issuer's ordinary shares representing the 45% of the share capital of the Issuer.

For completeness of information, it has to be noted that the Issuer holds No. 3,861,604 Treasury Shares representing the 1.1% of its capital share.

7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Sodali S.p.A, with registered office in Rome Via XXIV Maggio, 43, was appointed by the Offeror as Global Information Agent in order to provide information relating to the Offer to all shareholders of the Issuer. For this purpose the Global Information Agent has set up a dedicated e-mail account, opa.italcementi@sodali.com, and the telephone number 800.767.882. This phone number will be active until the end of the Offer Period on weekdays from 9:00 a.m. to 6:00 p.m CEST.

8. PUBLICATION OF THE PRESS RELEASES AND DOCUMENTS RELATING TO THE OFFER

The press releases and the notices relating to the Offer will be published without delay on the Issuer's website <http://www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/> and on the website of the Global Information Agent www.sodali-transactions.com.

NOTICE TO U.S. HOLDERS OF ITALCEMENTI SHARES

The Offer will be made for the Shares of Italcementi, an Italian company with shares listed on the MTA, and is subject to Italian disclosure and procedural requirements, which may be different from those of the United States of America.

This Notice is neither an offer to purchase nor a solicitation of an offer to sell Italcementi' shares. Prior to the commencement of the tender offer period, the Offeror will make the offering document available, as required by applicable law, and Italcementi' shareholders should review such documents carefully and their entirety.

The Offer will be launched in the United States of America pursuant to Section 14(e) of, and Regulation 14E under, the Exchange Act, subject to the exemptions provided by Rule 14d-1(d) under the Exchange Act, and otherwise in accordance with the requirements of Italian law.

To the extent permissible under applicable law and regulation, the Offeror and its affiliates since July 28, 2015 have purchased, and the Offeror, the Issuer, their respective affiliates, affiliates of the financial advisors and brokers (acting as agents for the Offeror, the Issuer or any of their respective affiliates, as applicable) may from time to time, directly or indirectly, purchase, or arrange to purchase, shares of Italcementi or any securities that are convertible into, exchangeable for or exercisable for shares of Italcementi outside the Offer. No such purchases have been made by the Offeror or its affiliates prior to the date hereof other than the purchase of the Contributed Shares by HeidelbergCement and the purchase of the Total Stake by the Offeror. Any such purchases outside the Offer will not be made at prices higher than the Offer consideration unless the consideration is increased accordingly, to match the price paid outside the Offer.

To the extent information about such purchases or arrangements to purchase is made public in Italy, such information will be disclosed in the United States of America by means of a press release, pursuant to Art. 41, paragraph 2, letter c), of the Issuers' Regulation, or other means reasonably calculated to inform U.S. shareholders of Italcementi.

Neither the U.S. Securities and Exchange Commission nor any securities commission of any State of the United States of America has (a) approved or disapproved the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in the offering document. Any representation to the contrary is a criminal offense in the United States of America.

* * *

NOTICE TO CANADIAN RESIDENT ITALCEMENTI SHAREHOLDERS

The Offer will be also launched in Canada pursuant to the *de minimis* exemption rule provided by Section 4.5 of Canadian National Instrument 62-104. To this purpose, the Offeror will deposit the offering document and the materials relating to the Offer with the Ontario Securities Commission. The Ontario Securities Commission does not and will not issue any judgement or approval relating to the Offer as it is not required by the applicable law. The Ontario Securities Commission or any securities commission of Canada has not (a) approved or disapproved the Offer; (b) passed upon the merits or fairness of the Offer; or (c) passed upon the adequacy or accuracy of the disclosure in the offering document.

* * *

Announcement issued by HeidelbergCement France S.A.S. and disclosed by Italcementi S.p.A. on request of HeidelbergCement France S.A.S.

Fine Comunicato n.0165-13

Numero di Pagine: 29