

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0169-17-2016	Data/Ora Ricezione 13 Luglio 2016 19:37:09	MTA
--	--	-----

Societa' : ITALMOBILIARE

Identificativo : 76991

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : ITALMOBN04 - MOLINARI

Tipologia : IRED 03; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 13 Luglio 2016 19:37:09

Data/Ora Inizio : 13 Luglio 2016 19:52:10

Diffusione presunta

Oggetto : Italmobiliare S.p.A.: modifica della
componente cash del dividendo
straordinario

Testo del comunicato

Vedi allegato.

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

ITALMOBILIARE IMPROVES THE PROPOSAL ON SAVINGS SHARES

- **The Board of Directors approves the Reports on the items on the agenda of the Extraordinary General Shareholders' Meeting and on the items on the agenda of the Special Savings shareholders' Meeting.**
- **Increase from Euro 5.62 to Euro 8.00 of the amount of the extraordinary privileged dividend in cash attributed to each savings share in the context of the proposal of extraordinary privileged dividend to savings shareholders and simultaneous mandatory conversion of the savings shares into ordinary shares approved by the Board of Directors on July 1st 2016.**
- **The extraordinary privileged dividend in kind to savings shareholders and the conversion ratio of the savings shares into ordinary shares approved on July 1st, 2016 remain unchanged.**
- **The proposal to the Extraordinary General Shareholders' Meeting and Special Savings Shareholders' Meeting of August 4th, 2016 is therefore as follows:**
 - (a) **distribution to savings shareholders of an extraordinary privileged dividend to be paid once and for all, as follows:**
 - (i) **in part in cash, for an amount of Euro 80.00 per each group of no. 10 savings shares; and**
 - (ii) **in part in kind, with the assignment of no. 3 ordinary shares of HeidelbergCement AG per each group of no. 10 savings shares;**
 - (b) **simultaneous mandatory conversion of savings shares into ordinary shares according to a conversion ratio of no. 1 ordinary share for each group of no. 10 savings shares;**
- **Based on the official prices of the securities concerned by the Transaction registered as at June 30th, 2016 (last trading day before the first announcement of the Transaction) the aggregate countervalue in cash and in kind attributed to savings shareholders corresponds to a premium equal to respectively 25.09% and 27.67% on the official price of the Italmobiliare saving shares registered on such date and on the relevant means of the last month preceding the first announcement of the Transaction.**
- **Filing of the reports on the items on the agenda of the Extraordinary General Shareholders' Meeting and on the items on the agenda of the Special Savings Shareholders' Meeting.**

Milan, July 13th, 2016 – Board of Directors of Italmobiliare S.p.A. (“**Italmobiliare**” or the “**Company**”) while approving the reports for the Shareholders’ Meetings of August 4th resolved today to increase from Euro 5.62 to Euro 8.00 the amount to be distributed to each savings share as extraordinary privileged dividend in cash and therefore to increase the aggregate countervalue to be attributed to savings shareholders under the proposal of extraordinary privileged dividend to savings shareholders and simultaneous mandatory conversion of the savings shares into ordinary shares approved by the Board of Directors on July 1st, 2016 without changing the extraordinary privileged dividend in kind and the conversion ratio of the savings shares into ordinary shares approved by the Board of Directors on July 1st, 2016.

As a result, the proposal, which will be submitted for approval to the Extraordinary General Shareholders’ Meeting and to the Special Savings Shareholders’ Meeting convened for August 4th, 2016 in a single call, respectively, at 11.00 a.m. and 4.00 p.m., is as follows:

- (a) distribution to savings shareholders only of an extraordinary privileged dividend to be paid once and for all (the “**Extraordinary Privileged Dividend**”), as follows:
 - (i) in part in cash, for an amount of Euro 80.00 per each group of no. 10 savings shares and, therefore, for a maximum amount of Euro 130,437,296.00, to be fully taken from the “*Retained earnings*” reserve accounted for in the annual financial statements of the Company as at December 31st, 2015 approved by the Ordinary General Shareholders’ Meeting on April 21st, 2016 and in the “*Pro-forma Consolidated and Separate Financial Statements as at December 31st, 2015*” approved by the Board of Directors on July 13th, 2016 attached to the explanatory report drawn up in accordance with article 72 of the Consob Regulation no. 11971/1999 (the “**Pro-forma Statements**”); and
 - (ii) in part in kind, with the assignment of no. 3 ordinary shares of HeidelbergCement AG per each group of no. 10 savings shares and, therefore, for maximum 4,891,399 ordinary shares of HeidelbergCement AG (the “**HC Shares**”), accounted for in the Pro-Forma Statements at fair value, for an amount of Euro 68.34 per share and, therefore, for an aggregate amount of Euro 334,278,207.66, to be fully taken from the “*Retained earnings*” reserve, as resulting from the Pro-forma Statements;
- (b) simultaneous mandatory conversion of the savings shares into ordinary according to the conversion ratio of no. 1 ordinary share per each group of no. 10 savings shares (the “**Conversion Ratio**” and together with the Extraordinary Privileged Dividend the “**Transaction**”).

The aggregate countervalue in cash and in kind attributed to savings shareholders in the context of the Transaction (the “**Assignment Ratio**”) has been determined by the Board of Directors with the support of the independent expert Prof. Enrico Laghi, taking into account the indivisibility and necessary simultaneousness of the distribution of the Extraordinary Privileged Dividend and of the Mandatory Conversion.

On the basis of the official prices (source: Bloomberg) of the ordinary and savings shares of Italmobiliare and of the HC Shares registered as at June 30th, 2016 (last

trading day before the first announcement of the Transaction), the Assignment Ratio corresponds to a premium on the official price of the savings shares of Italmobiliare registered on such date and on the relevant means as indicated below:

Period	Extraordinary Privileged Dividend (€ p/s)		Mandatory Conversion (€ p/s)	Assignment Ratio per each ITM sav. share (€ p/s)	Implied premium Assignment Ratio vs. ITM sav. share price (%)
	HC component	Cash component	ITM ord. component		
30th June 2016	20.20	8.00	3.20	31.40	+25.09%
Last month	21.83	8.00	3.43	33.26	+27.67%
Last 3 months	22.41	8.00	3.62	34.03	+26.15%
Last 6 months	21.30	8.00	3.62	32.92	+25.10%

As indicated above, the Extraordinary Privileged Dividend will be attributed to savings shareholders only and will involve the distribution of a part of the “*Retained earnings*” reserve. This circumstance, in light of the provision of article 8 of the Company’s By-laws and article 2437, paragraph 1, lett. g) of the Italian Civil Code, led the Board of Directors, on the basis of an interpretation very carefully considering the reasons of minority shareholders and the rights of class shareholders, to grant the right of withdrawal to ordinary shareholders who will not take part in the approval of the Extraordinary Privileged Dividend and Mandatory Conversion proposal, which will be submitted to the approval of the Extraordinary General Shareholders’ Meeting convened for August 4th, 2016 as second item on the agenda. Pursuant to the law the liquidation value of the ordinary shares for the purpose of the right of withdrawal will correspond to the arithmetic mean of the closing prices of the ordinary shares on the *Mercato Telematico Azionario* organized and managed by Borsa Italiana S.p.A. in the six months prior to the publication of the notice of call of the Extraordinary General Shareholders’ Meeting whose resolutions give rise to the right of withdrawal.

Therefore, the liquidation value per share of the shares for which the right of withdrawal will be exercised is equal to:

- Euro 26.24 for each savings share;
- Euro 36.51 for each ordinary share.

The implementation of the resolution approving the Extraordinary Privileged Dividend and Mandatory Conversion will be conditional upon the circumstance that the aggregate amount to be paid by the Company pursuant to article 2437-quater of the Italian Civil Code – in relation to the possible exercise of the right of withdrawal by those ordinary shareholders and savings shareholders who do not take part in the approval of the resolutions approving the Extraordinary Privileged Dividend and Mandatory Conversion, respectively, in the Extraordinary General Shareholders’

Meeting and in the Special Savings Shareholders' Meeting – does not exceed the aggregate amount of Euro 30,000,000.00 in respect of each class of shares (the “**Maximum Amount Condition**”). The Maximum Amount Condition has been established in the exclusive interest of the Company, which shall have the right to waive it. Therefore, if further to the exercise of the right of withdrawal: (i) the Maximum Amount Condition is not fulfilled in relation to both classes of shares and the Company does not waive such condition; or (ii) the Maximum Amount Condition is not fulfilled in relation to a single class of share only and the Company does not waive such condition, the Extraordinary Privileged Dividend and Mandatory Conversion resolution will not be implemented and thus all the withdrawal notices received by the Company will have no effect.

In connection with the Transaction, Leonardo & Co. – Houlihan Lokey and Banca IMI are financial advisors to Italmobiliare.

Furthermore, please be informed that:

- the reports of the Board of Directors on all of the items on the agenda of the Extraordinary General Shareholders' Meeting called for August 4th, 2016 at 11.00 a.m. on a single call and
- the reports of the Board of Directors and of the Common Representative of the Savings Shareholders on all of the items on the agenda of the Special Savings Shareholders' Meeting called for August 4th, 2016 at 4.00 p.m. on a single call

will be made available at the registered office of Italmobiliare S.p.A., in Milan, at Via Borgonuovo 20, on the company's website at www.italmobiliare.it, in the section “*Investor/Extraordinary Transactions/Mandatory Conversion of Saving Shares – 2016*” and on the authorized storage system “SDIR-STORAGE” managed by Bit Market Services S.p.A., at www.emarketsorage.com. within the term provided for in the applicable laws and regulations.

This announcement is not an offer to sell, nor a solicitation of an offer to buy and any discussions, negotiations or other communications that may be entered into whether in connection with terms set out herein or otherwise shall be subject to contract.

This announcement is not for publication or distribution, directly or indirectly, in or into the United States. The distribution of this announcement may be restricted by law in certain jurisdictions and persons into whose possession any document or other information referred to herein comes should inform themselves about and observe any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the securities laws of any such jurisdiction.

*This announcement does not constitute or form part of an offer to sell securities or the solicitation of any offer to subscribe for or otherwise buy any securities to any person in the United States, Australia, Canada, Japan or in any jurisdiction to whom or in which such offer or solicitation is unlawful. The securities referred to in this announcement have not been and will not be registered in the United States under the US Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) and may not be offered*

or sold in the United States unless registered under the Securities Act or offered in a transaction exempt from, or not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Subject to certain exceptions, the securities referred to herein may not be offered or sold in Australia, Canada, Japan or South Africa to, or for the account or benefit of, any national, resident or citizen of Australia, Canada, Japan or South Africa. There will be no public offer of the securities in the United States, Australia, Canada, Japan or South Africa.

This document does not constitute an offer to the public in Italy of financial products as defined under article 1 paragraph 1 letter f of legislative decree n. 58 of 24 February 1998.

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

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322

Fine Comunicato n.0169-17

Numero di Pagine: 11