

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 1513-93-2016	Data/Ora Ricezione 06 Ottobre 2016 13:47:05	MTA - Star
--	---	------------

Societa' : MOLESKINE

Identificativo : 79913

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : MOLESKINEN01 - Bologna

Tipologia : IROP 01

Data/Ora Ricezione : 06 Ottobre 2016 13:47:05

Data/Ora Inizio : 06 Ottobre 2016 14:02:06

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato ai sensi dell'art. 102 del  
Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio  
1998

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**DM INVEST S.R.L.**

**Socio Unico**

Sede legale in Via Montenapoleone n. 29 – Milano

Capitale Sociale Euro 10.000

Codice fiscale e Partita IVA n. 09636400963

Registro Imprese di Milano n. 09636400963

R.E.A. di Milano n. 2103373

Indirizzo PEC: [dminvestsrl@legalmail.it](mailto:dminvestsrl@legalmail.it)

Milano, 6 ottobre 2016

**Comunicato ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da DM Invest S.r.l. sulle azioni di Moleskine S.p.A. (il "Comunicato")**

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF"), e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), DM Invest S.r.l. (l'"Offerente"), società interamente e indirettamente controllata da S.A. D'Ieteren N.V. ("D'Ieteren"), con la presente comunica che, in data 6 ottobre 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, comma 1, del TUF.

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

In particolare, alla data del presente Comunicato, l'Offerente è titolare di 87.041.455 azioni ordinarie, rappresentanti il 40,97% del capitale sociale emesso dell'Emittente.

L'Offerta ha dunque ad oggetto 125.380.250 azioni ordinarie, prive di valore nominale e interamente liberate, oltre a un massimo di 5.729.637 azioni ordinarie di nuova emissione che potrebbero essere emesse da Moleskine in caso di esercizio di tutte le *Stock Option* (come di seguito definite) entro il termine del Periodo di Offerta (come di seguito definito) (le azioni Moleskine oggetto di Offerta sono di seguito definite le "Azioni"). Alla data del presente Comunicato, le Azioni esistenti rappresentano il 59,03% del capitale sociale emesso dell'Emittente.

Si evidenzia che, alla data del presente Comunicato, l'Emittente detiene 3.853.913 azioni proprie (le "Azioni Proprie"), pari all'1,81% del capitale sociale emesso di Moleskine. Tali Azioni Proprie rientrano tra le Azioni e come tali 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 può fare riferimento a

questo Comunicato, pubblicato sul sito internet dell'emittente ([www.moleskine.com](http://www.moleskine.com)), per ogni ulteriore informazione riguardante le principali condizioni dell'Offerta.

## 1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data 6 ottobre 2016, dell'acquisizione (l'"**Acquisizione**") da parte dell'Offerente di una partecipazione complessiva nel capitale sociale dell'Emittente pari a 87.041.455 azioni, rappresentative, alla data del presente Comunicato, del 40,97% del capitale sociale emesso e del 41,73% del capitale sociale in circolazione di Moleskine (la "**Partecipazione Complessiva**"), costituita da (i) 73.657.973 azioni di Moleskine (le "**Azioni Appunti**") acquistate da Appunti S.à r.l. ("**Appunti**") e (ii) 13.383.482 azioni di Moleskine (le "**Azioni Pentavest**") acquistate da Pentavest S.à r.l. ("**Pentavest**"), in ciascun caso a un prezzo di Euro 2,40 per azione.

In particolare:

- (i) in data 22 settembre 2016, (a) D'Ieteren, Appunti e Syntegra Capital Investors Ltd. (liquidatore di Appunti, attualmente in liquidazione volontaria, e società di gestione del fondo di investimento che controlla Appunti) hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (il "**Contratto con Appunti**"), in forza del quale D'Ieteren (o l'eventuale società controllata da D'Ieteren dalla stessa nominata ai sensi dell'art. 1401 del Codice Civile (il "**Soggetto Nominato**")) si è impegnata ad acquistare da Appunti, che si è impegnata a vendere a D'Ieteren (o all'eventuale Soggetto Nominato), le Azioni Appunti; e (b) D'Ieteren e Pentavest hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (il "**Contratto con Pentavest**"), in forza del quale D'Ieteren (o l'eventuale Soggetto Nominato) si è impegnata ad acquistare da Pentavest, che si è impegnata a vendere a D'Ieteren (o all'eventuale Soggetto Nominato), le Azioni Pentavest;
- (ii) (a) l'obbligo di compravendita delle Azioni Appunti era sospensivamente condizionato, tra l'altro, all'autorizzazione dell'Acquisizione da parte dell'autorità garante della concorrenza tedesca (*Bundeskartellamt*) ("**Autorità Antitrust Tedesca**"); e (b) l'obbligo di compravendita delle Azioni Pentavest era sospensivamente condizionato, tra l'altro, al perfezionamento dell'acquisto delle Azioni Appunti da parte di D'Ieteren (o dell'eventuale Soggetto Nominato);
- (iii) in data 28 settembre 2016, l'Autorità Antitrust Tedesca ha rilasciato la propria autorizzazione all'Acquisizione;
- (iv) in data 4 ottobre 2016, D'Ieteren ha comunicato ad Appunti e Pentavest la nomina dell'Offerente quale Soggetto Nominato per l'acquisto, rispettivamente, delle Azioni Appunti e delle Azioni Pentavest, ai sensi del Contratto con Appunti e del Contratto con Pentavest, nonché l'accettazione di tale nomina da parte dell'Offerente;
- (v) in data 6 ottobre 2016, l'Offerente ha perfezionato l'Acquisizione della Partecipazione Complessiva, per un corrispettivo totale pari a Euro 208.899.492,00 (Euro 2,40 per azione), di cui Euro 176.779.135,20 versati ad Appunti per l'acquisto delle Azioni Appunti (Euro 2,40 per ciascuna Azione Appunti) ed Euro 32.120.356,80 versati a Pentavest per le Azioni Pentavest (Euro 2,40 per ciascuna Azione Pentavest).

## 2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

### 2.1 Offerente e soggetti controllanti

L'Offerente è DM Invest S.r.l., una società a responsabilità limitata di diritto italiano con socio unico, con sede legale in Via Montenapoleone 29, 20121 Milano (Italia), iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano al n. 09636400963.

L'Offerente è stato costituito in data 22 settembre 2016 al fine specifico di acquisire la Partecipazione Complessiva e successivamente promuovere l'Offerta. L'Offerente ha un capitale sociale pari a Euro 10.000,00, interamente sottoscritto e versato.

Alla data del presente Comunicato:

- (i) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da D Participation Management S.A., società di diritto belga costituita in data 18 gennaio 2006 in forma di *société anonyme*, con sede legale in rue du Mail 50, 1050 Bruxelles (Belgio);
- (ii) il capitale sociale di D Participation Management S.A. è interamente detenuto da D'Ieteren, società costituita in data 28 luglio 1919 in forma di *société anonyme* di diritto belga, con sede legale in rue du Mail 50, 1050 Bruxelles (Belgio); in particolare, D'Ieteren (a) detiene direttamente 614 azioni di D Participation Management S.A. (rappresentative di circa il 99,84% del capitale sociale, che è composto da 615 azioni) e (b) possiede indirettamente, attraverso alcune altre società controllate, l'azione rimanente di D Participation Management S.A. (rappresentativa di circa lo 0,16% del suo capitale sociale);
- (iii) alla luce di quanto precede, D'Ieteren esercita indirettamente il controllo sull'Offerente ai sensi dell'art. 93 del TUF per il tramite di D Participation Management S.A.

Le azioni di D'Ieteren sono quotate all'Euronext di Bruxelles. Alla data del presente Comunicato, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, una partecipazione di maggioranza (pari al 57,11%) del capitale sociale di D'Ieteren è detenuta da persone fisiche appartenenti alla famiglia D'Ieteren e società controllate dalle stesse. In particolare, (a) il 31,99% del capitale sociale di D'Ieteren è detenuto dal gruppo Nayarit (costituito da alcuni membri della famiglia D'Ieteren e società controllate dagli stessi) e (b) il 25,11% del capitale sociale di D'Ieteren è detenuto dal gruppo SPDG (costituito da alcuni altri membri della famiglia D'Ieteren e società controllate dagli stessi). Il gruppo Nayarit e il gruppo SPDG agiscono di concerto, ai sensi del diritto belga, sulla base di un patto parasociale relativo alla loro partecipazione in D'Ieteren. Ai sensi del diritto belga, nessuna persona fisica o giuridica controlla individualmente D'Ieteren.

Sin dalla sua fondazione nel 1805, il gruppo D'Ieteren ha come obiettivo la crescita e la creazione di valore perseguendo una strategia di lungo periodo per i propri *business*, incoraggiandone e supportandone attivamente l'espansione nei rispettivi settori e aree geografiche. Il gruppo D'Ieteren opera oggi in due settori:

- D'Ieteren Auto distribuisce veicoli Volkswagen, Audi, SEAT, Škoda, Bentley, Lamborghini, Bugatti, Porsche e Yamaha in Belgio. È il primo distributore di auto in Belgio con una quota di mercato superiore al 22% e 1,2 milioni di veicoli su strada alla fine del 2015. Nel 2015, D'Ieteren Auto ha prodotto ricavi pari a Euro 2,9 miliardi e un risultato operativo pari a Euro 60,4 milioni;

- **Belron** (posseduta al 94,85% da D'Ieteren) è *leader* mondiale nella riparazione e sostituzione dei cristalli per veicoli. Agisce attraverso circa 2.400 filiali e 10.000 postazioni mobili e opera con oltre 10 marchi di rilievo tra cui Carglass®, Safelite® AutoGlass e Autoglass®, servendo la propria clientela in 33 paesi. Nel 2015, Belron ha prodotto ricavi pari a Euro 3,2 miliardi e un risultato operativo pari a Euro 174,4 milioni.

## 2.2 Persone che agiscono di concerto

D'Ieteren e D Participation Management S.A. sono da considerare persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF, in quanto soggetti che controllano indirettamente o direttamente l'Offerente.

Si precisa che, alla data del presente Comunicato, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente non detengono alcuna azione dell'Emittente.

## 2.3 Emittente

L'Emittente è Moleskine S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Viale Stelvio 66, 20159 Milano, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano al n. 07234480965.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e può essere prorogata, una o più volte, con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 2.124.217,05, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in 212.421.705 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul segmento STAR del MTA dal 3 aprile 2013 con il codice ISIN IT0004894900 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

Come sopra precisato, alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente 87.041.455 azioni ordinarie di Moleskine, pari al 40,97% del capitale sociale emesso di Moleskine. 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 tabella che segue.

<b>Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>% su capitale sociale emesso</b>
Allianz SE	Allianz Iard SA	5,149%
Indumenta Pueri SL	Indumenta Pueri SL	5,003%

Si precisa inoltre che, alla data del presente Comunicato, l'Emittente detiene in portafoglio 3.853.913 Azioni Proprie, pari al 1,81% del capitale sociale emesso di Moleskine.

#### 2.4 Categorie e quantitativo dei titoli oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto 125.380.250 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e rappresentanti la totalità delle azioni di Moleskine emesse alla data del presente Comunicato (dedotte le 87.041.455 azioni ordinarie attualmente detenute dall'Offerente), oltre a un massimo di 5.729.637 Azioni di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle Azioni esistenti, che potrebbero essere emesse da Moleskine, in forza di un aumento di capitale già autorizzato, in caso di esercizio, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), di tutte le *stock option* assegnate da Moleskine ai sensi del piano di *stock option* 2013-2017 approvato dall'assemblea dei soci di Moleskine in data 25 novembre 2013 (le "**Stock Option**").

Alla data del presente Comunicato, le Azioni esistenti corrispondono al 59,03% del capitale sociale emesso dell'Emittente. In caso di futura emissione di tutte le 5.729.637 nuove Azioni come sopra indicato, le Azioni (incluse tali Azioni di nuova emissione) rappresenterebbero il 60,10% del capitale sociale dell'Emittente emesso in tale ipotesi. Non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni di Moleskine.

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 di seguito definito), come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini (come di seguito 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 Emittenti e come richiesto dalla *Rule 14e-5(b) dello U.S. Securities Exchange Act del 1934*, come successivamente modificato. (Per maggiori informazioni sulla promozione dell'Offerta negli Stati Uniti d'America, si vedano la Sezione 4 del presente Comunicato e l'*Avvertenza per i detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America*, in calce al presente Comunicato). Inoltre, il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi a seguito di eventuali acquisti di azioni ordinarie dell'Emittente compiuti dall'Offerente o persone che agiscono di concerto col medesimo prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come di seguito definito) in conformità con la normativa applicabile e resi noti al mercato secondo quanto sopra indicato.

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 2,40 (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 all'Offerta.

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 persone che agiscono di concerto con il medesimo per l'acquisto di azioni di Moleskine, nei dodici mesi anteriori alla data del presente Comunicato.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto da Appunti e Pentavest delle azioni Moleskine rappresentative della Partecipazione Complessiva, ai sensi, rispettivamente, del Contratto con Appunti e del Contratto con Pentavest. Né l'Offerente né qualsiasi persona che agisce di concerto col medesimo hanno effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi dodici mesi.

Nella determinazione della suddetta valorizzazione, l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità della stessa.

Tale valorizzazione è basata esclusivamente sul valore attribuito da D'Ieteren e dall'Offerente alle azioni di Moleskine ai fini dei suddetti acquisti ed è stata determinata attraverso l'analisi effettuata autonomamente da D'Ieteren e dall'Offerente.

Il Corrispettivo include un premio pari al 31% circa rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi scambiati delle azioni ordinarie di Moleskine dell'ultimo anno precedente l'annuncio dell'Acquisizione in data 22 settembre 2016.

Si precisa infine che, eccetto per quanto descritto nel presente Comunicato, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori anche in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i detentori di Azioni, incluse le nuove Azioni eventualmente emesse in caso di esercizio di tutte le *Stock Option*, sarà pari a Euro 314.663.728,80.

## 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'Offerta ha ad oggetto l'intero capitale sociale dell'Emittente non ancora detenuto dall'Offerente alla data del presente Comunicato. Qualora in esito all'Offerta siano raggiunte le soglie di partecipazione azionaria necessarie, l'Offerente intende procedere alla revoca delle azioni di Moleskine dalla quotazione sul MTA (il "*Delisting*").

L'Offerente intende supportare l'Emittente nella sua strategia di crescita, che verrebbe articolata sull'espansione dei canali distributivi e delle categorie di prodotto. L'espansione dei canali distributivi verrebbe incentrata sull'ulteriore penetrazione delle iniziative in corso in ambito *retail* in selezionate aree geografiche e nella sperimentazione di nuove idee sempre nel segmento *retail*. L'Offerente incoraggerà inoltre il *management* a proseguire nella valutazione di un ulteriore ampliamento del portafoglio prodotti. L'Offerente intende, in aggiunta, supportare l'Emittente nel suo continuo lavoro sul *marketing* e sul posizionamento del marchio Moleskine.

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un'operazione strategica per D'Ieteren, finalizzata ad aggiungere una società di rilievo ai settori di *business* esistenti e a supportare i piani di crescita a lungo termine dell'Emittente.

Qualora il *Delisting* non fosse raggiunto al termine dell'Offerta, D'Ieteren, tenendo in considerazione, tra le altre cose, la partecipazione complessiva raggiunta dall'Offerente nell'Emittente in esito all'Offerta, valuterà l'opportunità di procedere alla fusione di Moleskine nell'Offerente o in altra società non quotata facente parte del gruppo D'Ieteren, con conseguente *Delisting* dell'Emittente.

### 3.2 Revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA

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

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini o la proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, 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 agli artt. 108 e 111 del TUF, le 3.853.913 Azioni Proprie, pari all'1,81% del capitale sociale attualmente emesso dell'Emittente, detenute dall'Emittente stesso (se non già portate in adesione all'Offerta), saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”) a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel rispetto della normativa applicabile.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla data del presente Comunicato (il “**Regolamento di Borsa**”), qualora ne ricorressero 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 ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato al successivo punto *b*). 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 ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di 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, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o la proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto per effetto della Riapertura dei Termini o prorogato, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”), a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF, ossia a un prezzo uguale al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, nel rispetto della normativa applicabile.

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste agli artt. 108 e 111 del TUF, le 3.853.913 Azioni Proprie, pari all'1,81% del capitale sociale attualmente emesso dell'Emittente, detenute dall'Emittente stesso (se non già portate in adesione all'Offerta), saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (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, dando pertanto corso a un'unica procedura.

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, del TUF.

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 esclusivamente in Italia e negli Stati Uniti d'America (per maggiori informazioni, si veda l'*Avvertenza per i detentori delle Azioni residenti negli Stati Uniti d'America*, in calce al presente Comunicato).

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 ed 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 e dagli Stati Uniti d'America 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 una concentrazione ai sensi delle normative applicabili in materia di tutela della concorrenza e del mercato.

Per tale ragione, l'Acquisizione è stata oggetto di una preventiva notifica presso l'Autorità Antitrust Tedesca in data 23 settembre 2016.

In data 28 settembre 2016, l'Autorità Antitrust Tedesca ha rilasciato la propria autorizzazione all'Acquisizione.

## **6. PARTECIPAZIONI**

Alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione Complessiva pari a 87.041.455 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti al 40,97% del capitale sociale emesso dell'Emittente e al 39,90% del capitale sociale dell'Emittente eventualmente emesso in caso di esercizio di tutte le *Stock Option*.

Per completezza si segnala che l'Emittente detiene, alla data del presente Comunicato, 3.853.913 Azioni Proprie, pari all'1,81% del capitale sociale emesso di Moleskine.

## **7. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito internet dell'Emittente [www.moleskine.com](http://www.moleskine.com).

## **8. GLOBAL INFORMATION AGENT**

Georgeson S.r.l. ("Georgeson"), con sede legale in Roma, Via Emilia 88, è stata nominata dall'Offerente quale Global Information Agent dell'Offerta, al fine di fornire informazioni relative alla medesima a tutti gli azionisti dell'Emittente. A tal fine, Georgeson ha predisposto l'indirizzo di posta elettronica [opa-moleskine@georgeson.com](mailto:opa-moleskine@georgeson.com) ed il numero verde 800.189.042, che sarà attivo dalle ore 9:00 alle ore 18:00 dei giorni feriali per tutta la durata del Periodo di Adesione.

\* \* \*

DM Invest S.r.l.



---

Nome: Arnaud Lavolette

Carica: Presidente del Consiglio di  
Amministrazione

\* \* \*

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

*L'Offerta descritta in questo Comunicato avrà ad oggetto le Azioni di Moleskine, una società italiana, ed è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano, che differiscono rispetto a quelli previsti dal diritto statunitense. Questo Comunicato non costituisce né un'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni di Moleskine. Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente diffonderà il Documento di Offerta, che gli azionisti di Moleskine dovrebbero esaminare con attenzione.*

*Nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, in conformità alla normale prassi italiana e ai sensi della Rule 14e-5(b) dello U.S. Securities Exchange Act del 1934, come successivamente modificato, l'Offerente, l'Emittente e le rispettive società controllanti, controllate o collegate o i loro intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente, dell'Emittente o delle rispettive società controllanti, controllate o collegate, a seconda dei casi) hanno acquistato in passato e potranno acquistare (o far acquistare) successivamente alla data di questo Comunicato, anche al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, Azioni, qualsiasi altro titolo convertibile o scambiabile con le Azioni ovvero diritti di opzione sulle stesse. A partire dal 22 settembre 2016, non sono stati effettuati acquisti oltre a quelli relativi alla 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.*

*Nei limiti in cui informazioni relative a tali acquisti o accordi finalizzati all'acquisto siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno diffuse in conformità al diritto italiano 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 Moleskine. Inoltre, i consulenti finanziari dell'Offerente e dell'Emittente potrebbero svolgere ordinaria attività di negoziazione sui titoli di Moleskine che potrebbe includere acquisti o accordi finalizzati all'acquisto di tali titoli.*

*Né la Securities Exchange Commission statunitense, né alcuna autorità competente in qualsiasi stato degli Stati Uniti 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 presente Comunicato. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.*

\* \* \*

**Comunicato emesso da DM Invest S.r.l. e diffuso da Moleskine S.p.A. su richiesta della medesima  
DM Invest S.r.l.**

Fine Comunicato n.1513-93

Numero di Pagine: 13