

<p>Informazione Regolamentata n. 0192-30-2024</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 9 Dicembre 2024 07:01:43</p>	<p>Euronext Milan</p>
---	--	-----------------------

Societa' : MITTEL

Identificativo Informazione Regolamentata : 199167

Utenza - Referente : MITTELN02 - ALESSANDRA

Tipologia : 3.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 9 Dicembre 2024 07:01:43

Data/Ora Inizio Diffusione : 9 Dicembre 2024 07:01:43

Oggetto : Comunicato diffuso su richiesta e per conto di Lake BidCo SpA - Comunicazione ai sensi dell' art. 102 comma 1 del TUF e dell'art. 37 del RE avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Mittel SpA

Testo del comunicato

Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Mittel S.p.A.
promossa da Lake BidCo S.p.A.

Comunicazione diffuso al mercato da Mittel S.p.A. su richiesta e per conto di Lake BidCo S.p.A.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI MITTEL S.p.A. PROMOSSA DA LAKE BIDCO S.p.A.

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 37 del Regolamento emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie (le "Azioni") di Mittel S.p.A. ("Mittel" o l'"Emittente")

*Milano, 9 dicembre 2024 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), Lake BidCo S.p.A., con sede legale in Piazza Armando Diaz n. 6, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13855240969, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 50.000 ("**Offerente**"), società costituita e partecipata, in misura paritetica, da Progetto Co-Val S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Piazza Armando Diaz n. 6, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 10412790965, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 22.250.840 ("**Progetto Co-Val**") e da Corporate Value S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Piazza Armando Diaz n. 6, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 0414710960, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 120.000 ("**Corporate Value**" e, insieme a Progetto Co-Val, gli "**Azionisti dell'Offerente**"), rende noto di aver assunto, in data odierna, la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata a:*

- (i) acquisire n. 14.063.397 Azioni, rappresentative di circa il 17,288% del capitale sociale dell'Emittente, pari alla totalità delle Azioni in circolazione, dedotte le Azioni nella titolarità degli Azionisti dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite), ossia: (a) le n. 64.295.150 Azioni, rappresentanti circa il 79,038% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, relative alla partecipazione detenuta direttamente da Progetto Co-Val e indirettamente da Blue Fashion Group (come di seguito definita), tramite Seconda Navigazione (come di seguito definita) (la "**Partecipazione di Maggioranza**"); (b) le n. 2.840.517 Azioni detenute, alla data della presente Comunicazione, da Corporate Value, rappresentative di circa il 3,492% del capitale sociale dell'Emittente (c) le n. 64.596 Azioni detenute da Blue Fashion Group, società che controlla indirettamente l'Emittente, rappresentative di circa lo 0,079% del capitale sociale dell'Emittente; (d) le n. 76.333 Azioni detenute, alla data della presente Comunicazione, da Marco Giovanni Colacicco, rappresentative di circa lo 0,094% del capitale sociale dell'Emittente; e (e) le n. 7.375 Azioni in comproprietà tra Marco Giovanni Colacicco e la sorella Antonella Colacicco, pari a circa lo 0,009% del capitale sociale (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"). Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrà risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta;

- (ii) ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione e dalle negoziazioni su Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**Borsa Italiana**" e il "**Delisting**").

Si segnala che, alla data della presente Comunicazione, Progetto Co-Val, Corporate Value e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente una partecipazione nell'Emittente pari a complessive n. 67.283.971 Azioni, rappresentative di circa l'82,712% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente pagherà un corrispettivo in denaro pari a Euro 1,75 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari all'8,4% circa rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 6 dicembre 2024 (ultimo giorno di borsa aperta antecedente la data della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**") e (ii) un premio pari a circa l'11,1%, 8,5%, 10,3% e 3,5% rispetto alla media ponderata per i volumi negoziati su Euronext Milan dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei precedenti uno, tre, sei e dodici mesi antecedenti la Data di Riferimento (inclusa).

L'Offerente promuoverà l'Offerta nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, depositando presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "**Consob**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"), destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Di seguito sono indicati e descritti i soggetti partecipanti all'operazione e i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente è Lake BidCo S.p.A., società per azioni costituita specificamente per dar corso all'Offerta. Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene Azioni dell'Emittente.

Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto come segue: (i) Progetto Co-Val detiene una partecipazione pari a nominali Euro 25.000, rappresentativa del 50% del capitale sociale; e (ii) Corporate Value detiene una partecipazione pari a nominali Euro 25.000, rappresentativa del 50% del capitale sociale. Il capitale sociale di Progetto Co-Val è interamente detenuto da Seconda Navigazione S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Piazza Armando Diaz n. 6, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 08769750962, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 10.000 ("**Seconda Navigazione**"). Il capitale sociale di Seconda Navigazione, a sua volta, è interamente detenuto da Blue Fashion Group S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Piazza Armando Diaz n. 6, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 02137490419, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 31.440.000 ("**Blue Fashion Group**"). Il capitale di Blue Fashion Group è detenuto come segue: (i) la Sig.ra Francesca Stocchi detiene in nuda proprietà n. 10.480.000 azioni; (ii) la Sig.ra Lucia Stocchi detiene in nuda proprietà n. 10.480.000 azioni; (iii) il Sig. Davide Stocchi detiene in nuda proprietà n. 10.480.000 azioni (insieme le "**Partecipazioni Blue Fashion Group**"). Sulla totalità delle Partecipazioni Blue Fashion Group è stato costituito un diritto di usufrutto congiunto, con reciproco diritto di accrescimento, a favore dei Sigg. Franco Stocchi e Anna Buratti. Il capitale sociale di Corporate Value è detenuto come segue: (i) Ludovico Colacicco detiene (a) direttamente, una partecipazione di n. 17.400 azioni, pari al 14,50% del capitale sociale; (b) tramite Cordusio Fiduciaria S.p.A., la nuda proprietà di n. 30.000 azioni, pari al 25% del capitale sociale, su cui è stato costituito un diritto di usufrutto a favore di Marco Giovanni Colacicco; (c)

direttamente, in nuda proprietà una partecipazione di n. 12.000 azioni, pari al 10% del capitale sociale, su cui è stato costituito un diritto di usufrutto a favore di Georgia Cali Vella; e (d) in nuda proprietà una partecipazione di n. 600 azioni, pari allo 0,50% del capitale sociale, su cui è stato costituito un diritto di usufrutto a favore di Marco Giovanni Colacicco; (ii) Camilla Colacicco detiene (a) direttamente, una partecipazione di n. 17.400 azioni, pari al 14,50% del capitale sociale; (b) tramite Cordusio Fiduciaria S.p.A., la nuda proprietà di n. 30.000 azioni, pari al 25% del capitale sociale, su cui è stato costituito un diritto di usufrutto a favore di Marco Giovanni Colacicco; (c) direttamente, in nuda proprietà una partecipazione di n. 12.000 azioni, pari al 10% del capitale sociale, su cui è stato costituito un diritto di usufrutto a favore di Georgia Cali Vella; (d) direttamente, in nuda proprietà, una partecipazione di n. 600 azioni, pari allo 0,50% del capitale sociale, su cui è stato costituito un diritto di usufrutto a favore di Marco Giovanni Colacicco. Corporate Value, alla data della presente Comunicazione, risulta pertanto controllata da Marco Giovanni Colacicco, il quale in qualità di usufruttuario dispone, direttamente o tramite Cordusio Fiduciaria S.p.A., dei diritti di voto spettanti al 51% del capitale sociale.

Blue Fashion Group, tramite Seconda Navigazione e Progetto Co-Val, controlla l'Emittente, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente

Ai sensi degli artt. 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF e 44-quater del Regolamento Emittenti, sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") i seguenti soggetti:

- a) Progetto Co-Val, in quanto soggetto che detiene una partecipazione del 50% nell'Offerente e detiene direttamente la Partecipazione di Maggioranza;
- b) Corporate Value, in quanto soggetto che detiene una partecipazione del 50% nell'Offerente e detiene in via diretta n. 2.840.517 Azioni, rappresentative di circa il 3,492% del capitale sociale dell'Emittente;
- c) Blue Fashion Group e la società interamente controllata Seconda Navigazione, che detengono indirettamente la Partecipazione di Maggioranza tramite Progetto Co-Val. Blue Fashion Group detiene inoltre in via diretta n. 64.596 Azioni, rappresentative di circa il 0,079%% del capitale sociale dell'Emittente;
- d) Marco Giovanni Colacicco, in quanto: (i) titolare in via diretta di n. 76.333 Azioni, rappresentative di circa lo 0,094% del capitale sociale dell'Emittente nonché, in comproprietà con la sorella Antonella Colacicco, di n. 7.375 Azioni rappresentative di circa lo 0,009% del capitale sociale; e (ii) amministratore dell'Offerente;
- e) Antonella Colacicco, in quanto titolare in comproprietà con il fratello Marco Giovanni Colacicco di n. 7.375 Azioni, rappresentative di circa lo 0,009% del capitale sociale dell'Emittente.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

1.3 Emittente e soggetto controllante

Emittente

L'Emittente è Mittel S.p.A., società per azioni costituita e operante in conformità alla legge italiana, con sede legale in Milano (MI), Via Borromei n. 5, Codice Fiscale, P.IVA e numero di

iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 00742640154, capitale sociale Euro 87.907.017,00, interamente versato, suddiviso in n. 81.347.368 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, Mittel si qualifica come "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. w-*quater*.1) del TUF e dell'art. 2-*ter*, comma 1 del Regolamento Emittenti ed è un investitore di medio/lungo termine a capo di un gruppo con un approccio industriale e una gestione attiva dell'investimento grazie ai diversi servizi offerti.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF (codice ISIN Azioni: IT0001447348).

La durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non ha emesso azioni di categoria diversa dalle azioni ordinarie né strumenti di debito convertibili in azioni, obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono, anche limitatamente a specifici argomenti, diritti di voto nelle assemblee ordinarie o straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire in futuro a terzi il diritto di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto (anche limitati), né sussiste alcun impegno di emettere strumenti di debito convertibili in azioni ovvero alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare in merito all'emissione di strumenti di debito convertibili in Azioni.

Soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del TUF e soci rilevanti

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente risulta controllato da Progetto Co-Val (che detiene direttamente la Partecipazione di Maggioranza), che, a sua volta, è controllato, direttamente e indirettamente, rispettivamente, da Seconda Navigazione e Blue Fashion Group, la quale, pertanto, controlla indirettamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), del codice civile e dell'art. 93 del TUF.

L'Emittente non è, tuttavia, soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte né di Progetto Co-Vale né di Seconda Navigazione né di Blue Fashion Group, in quanto l'Emittente opera in condizioni di autonomia societaria e imprenditoriale ed opera in autonomia nei rapporti commerciali con i propri clienti e fornitori.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni ufficiali effettuate ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, gli azionisti che detengono direttamente partecipazioni superiori al 5% nel capitale sociale dell'Emittente sono riportati nella tabella che segue.

Azionista	Numero azioni	% sul capitale sociale
Progetto Co-Val	64.295.150	79,038%

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sono in essere patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF aventi ad oggetto Azioni dell'Emittente, di Progetto Co-Val, di Seconda Navigazione e di Blue Fashion Group.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle Condizioni di Efficacia di cui al Paragrafo 3.3.

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta tramite approvazione del proprio organo amministrativo in data 9 dicembre 2024.

2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a ottenere la revoca delle Azioni dall'ammissione alle negoziazioni su Euronext Milan ("**Delisting**").

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L'Offerta è finalizzata a consentire al gruppo cui fa capo l'Emittente (il "**Gruppo**" o il "**Gruppo Mittel**") di perseguire in maniera più efficiente e proficua le proprie attività e i propri programmi futuri di crescita.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace e incisiva del Gruppo possa essere perseguito in modo più funzionale e agevole in un Gruppo non quotato interamente partecipato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con lo stesso (piuttosto che con un azionariato ampiamente diffuso). Il Delisting consentirebbe al Gruppo di perseguire i propri obiettivi di medio/lungo termine con una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi e beneficiando, altresì, di una riduzione dei costi e oneri di gestione conseguente al venir meno dello *status* di Emittente quotato di Mittel. Inoltre, l'Offerente ritiene che i costi connessi allo *status* di società quotata non appaiano sufficientemente giustificabili tenuto conto della limitata liquidità delle Azioni sul mercato.

Attraverso l'Offerta viene riconosciuta agli azionisti dell'Emittente l'opportunità di liquidare il proprio investimento nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che attualmente offre il mercato (per maggiori informazioni, si rinvia al Paragrafo 3.2.2 *infra*).

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha per oggetto massime 14.063.397 Azioni, senza indicazione del nominale e con godimento regolare, rappresentative di circa il 17,288% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- a) la Partecipazione di Maggioranza, costituita da complessive n. 64.295.150 Azioni, rappresentative di circa il 79,038% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, attualmente detenuta direttamente da Progetto Co-Val e indirettamente da Blue Fashion Group tramite la società interamente controllata Seconda Navigazione;
- b) le n. 2.840.517 Azioni detenute, alla data della presente Comunicazione, da Corporate Value, rappresentative di circa il 3,492% del capitale sociale dell'Emittente;

- c) le n. 76.333 Azioni detenute, alla data della presente Comunicazione, da Marco Giovanni Colacicco, rappresentative di circa lo 0,094% del capitale sociale dell'Emittente;
- d) le n. 64.596 Azioni detenute, alla data della presente Comunicazione, da Blue Fashion Group, rappresentative di circa il 0,079% del capitale sociale dell'Emittente; e
- e) le n. 7.375 Azioni in comproprietà tra Marco Giovanni Colacicco e la sorella Antonella Colacicco, rappresentative di circa lo 0,009% del capitale sociale dell'Emittente.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato e/o riaperto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato secondo quanto previsto dall'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrà, quindi, risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta.

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.

3.2 Corrispettivo unitario e sua determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta

Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari ad Euro 1,75 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo sarà diminuito dell'importo per Azione di qualsiasi dividendo ordinario e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell'Emittente (anche se non pagata, ma maturata) prima della Data di Pagamento (come di seguito definita).

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro e di qualsiasi imposta sulle transazioni finanziarie, che saranno sostenute dall'Offerente, se dovute. Le imposte sui redditi, le ritenute e l'imposta sulle plusvalenze eventualmente dovute in relazione alla vendita delle Azioni Oggetto dell'Offerta, resteranno a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

Si precisa che nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Prezzo di quotazione alla Data di Riferimento

Il 6 dicembre 2024, ovvero alla Data di Riferimento, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a circa Euro 1,61 (fonte: Borsa Italiana). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa l'8,4% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni in tale data.

Medie aritmetiche ponderate per i volumi negoziati in diversi intervalli temporali

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con la media ponderata per i volumi negoziati su Euronext Milan dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Periodo di Riferimento ¹	Media ponderata prezzi ufficiali delle Azioni ² (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	1,57	0,18	11,1%
3 mesi	1,61	0,14	8,5%
6 mesi	1,59	0,16	10,3%
12 mesi	1,69	0,06	3,5%
12 mesi rettificati per il Dividendo 2024 ³	1,62	0,13	8,3%

Fonte: Elaborazioni su dati Bloomberg

Note: 1) Gli intervalli di tempo (estremi inclusi) considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 7 novembre 2024 – 6 dicembre 2024; ii) media ponderata di 3 mesi: 6 settembre 2024 – 6 dicembre 2024; iii) media ponderata di 6 mesi: 7 giugno 2024 – 6 dicembre 2024; iv) media ponderata di 12 mesi: 7 dicembre 2023 – 6 dicembre 2024; 2) Media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni per i volumi giornalieri scambiati su Euronext Milan; 3) I prezzi ufficiali delle Azioni antecedenti il 5 febbraio 2024 (*ex dividend date*) sono stati rettificati sottraendo l'importo unitario del dividendo di Euro 0,12293 per Azione distribuito in data 7 febbraio 2024 (il "**Dividendo 2024**").

Per completezza informativa, si segnala che i prezzi delle Azioni antecedenti il 5 febbraio 2024 sono stati influenzati dalla decisione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 29 dicembre 2023 di proporre all'assemblea degli azionisti di Mittel di approvare la distribuzione del Dividendo 2024. L'assemblea degli azionisti tenutasi in data 31 gennaio 2024 ha votato favorevolmente tale proposta, distribuendo un dividendo di Euro 0,12293 per azione.

Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, l'esborso massimo dell'Offerta sarà pari a Euro 24.610.944,75 (l'**"Esborso Massimo"**).

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo attraverso l'assunzione di un finanziamento bancario.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento dell'Esborso Massimo.

L'Offerente otterrà e consegnerà alla Consob, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, l'attestazione dell'avvenuta costituzione delle garanzie di esatto adempimento.

3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (i) al raggiungimento di una soglia di adesioni all'Offerta tale da consentire all'Offerente, congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto, di venire complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente, computando altresì nella partecipazione: (i) le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, e (ii) le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto successivamente alla data della presente Comunicazione al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile (la "**Condizione Soglia**");
- (ii) l'assenza, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, di (i) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la "**Data del Documento di Offerta**"), al di fuori della sfera di controllo

dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria dell'Emittente al 30 giugno 2024, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente e/o il Gruppo, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti negativi sostanziali sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo rispetto a quelle risultanti dalla Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo al 30 giugno 2024 (la "**Condizione MAC**"). Si precisa che, con riferimento al punto (i) della Condizione MAC sopra indicato, tra le circostanze o eventi straordinari che possono comportare "*significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale*" si devono intendere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo: una crisi rilevante del credito, dei mercati finanziari e del sistema bancario, l'uscita di uno o più Paesi dall'Eurozona, atti di guerra o di terrorismo, calamità, la sospensione o gravi limitazioni, in generale, o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari nei principali mercati finanziari, ovvero ancora moratorie generali nel sistema dei pagamenti bancari, dichiarate dalle competenti autorità.

La Condizione MAC comprende, tra gli altri, tutti gli eventi avversi che si dovessero verificare in conseguenza, o in connessione con, la guerra tra Russia e Ucraina e/o i conflitti medio-orientali che coinvolgono Israele e/o le ulteriori tensioni internazionali (tra cui quelle politico-militari Cina-Stati Uniti d'America) che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente previste né in alcun modo prevedibili;

- (iii) la mancata adozione/pubblicazione, entro le 7:29 (ora italiana) del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, da parte di istituzioni, enti o autorità competenti, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari (i) finalizzati a, o comunque tali da (x) precludere o limitare, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità per l'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta; ovvero (y) ostacolare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima (con particolare riferimento, ma senza limitazioni, alla revoca della quotazione delle Azioni dell'Emittente da Euronext Milan); o (ii) che impongano oneri o condizioni alla capacità dell'Offerente di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta e/o di conseguire gli obiettivi della medesima (la "**Condizione Evento Ostativo**").

La Condizione Soglia è stata individuata con l'intento di addivenire al Delisting dell'Emittente senza che residuino azionisti di minoranza, attraverso l'esercizio del Diritto di Acquisto (come di seguito definito).

Nel caso in cui la Condizione Soglia non dovesse avverarsi, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla medesima e di acquistare un quantitativo inferiore di Azioni.

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, la Condizione MAC e la Condizione Evento Ostativo, in qualsiasi momento e a propria insindacabile discrezione, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi titolari entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3.4 Durata dell'Offerta

L'Offerente presenterà alla Consob il Documento di Offerta entro venti giorni di calendario dalla data della presente Comunicazione, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di Borsa aperta, salvo proroghe.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la "**Data di Pagamento**").

3.5 Applicabilità della riapertura del periodo di adesione

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Offerta.

Si segnala che l'Offerta è soggetta alla disciplina di riapertura dei termini di cui all'art. 40-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti.

Pertanto, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Offerta sarà riaperto per 5 giorni di borsa aperta al verificarsi delle circostanze di cui all'art. 40-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, ossia al verificarsi della Condizione Soglia ovvero alla rinuncia della stessa (la "**Riapertura dei Termini**").

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non avrà luogo:

- (i) nel caso in cui, almeno 5 (cinque) giorni di borsa aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente renda noto il verificarsi della Condizione Soglia ovvero la rinuncia alla stessa;
- (ii) nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e tenuto conto delle Azioni Proprie) venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente) e abbia rinunciato alla Condizione Soglia, avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero il Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente); o
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

3.6 Applicazione degli articoli 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti)

Ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, prima dell'approvazione del comunicato ex artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, da parte del Consiglio di Amministrazione di Mittel, gli amministratori indipendenti, che non siano parti correlate

dell'Offerente, redigeranno un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, potendosi avvalere a tal fine dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato.

3.7 Possibili scenari a esito dell'Offerta e potenziale Delisting

L'Offerente intende conseguire il Delisting attraverso l'Offerta.

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

L'Offerta è finalizzata al Delisting dell'Emittente senza che residuino azionisti di minoranza.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata ai sensi della normativa applicabile e/o riaperta a seguito della Riapertura dei Termini, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Offerta, l'Offerente dichiara sin d'ora che si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Esercitando il Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del 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 da concordarsi con Consob e Borsa Italiana (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, come eventualmente prorogata e/o riaperta in conformità alla normativa applicabile, depositando il controvalore complessivo del corrispettivo di acquisto per le Azioni oggetto della Procedura Congiunta.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'art. 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del comunicato sui risultati definitivi dell'offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue; (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi 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**"), nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione dalle negoziazioni e/o il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Nel caso in cui il Delisting sia stato conseguito a esito dell'Offerta e dell'esecuzione della Procedura Congiunta, l'Offerente, di intesa con Progetto Co-Val, Corporate Value, Seconda Navigazione e Blue Fashion Group, valuterà di proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente una fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente.

Obbligo di acquisto ai sensi dell'art 108, comma 2, del TUF

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata e/o riaperta a seguito della Riapertura dei Termini ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerta si perfezionasse comunque subordinatamente alla rinuncia della Condizione Soglia, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Conseguentemente, al verificarsi della suddetta circostanza, l'Offerente procederà, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, all'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta secondo quanto previsto dal suddetto articolo (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**").

Il corrispettivo dovuto per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, in base al numero di Azioni apportate all'Offerta, e potrà essere, a seconda dei casi, pari al Corrispettivo oppure determinato dalla Consob secondo i criteri di cui all'art. 50, commi 4 e 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del comunicato sui risultati definitivi dell'offerta, l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, saranno altresì indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue; (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di Borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto previsto nel caso in cui si verificchino i presupposti della Procedura Congiunta.

In tal caso, i titolari delle Azioni che decideranno 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 conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Nel caso in cui il Delisting sia stato conseguito senza che sia stata raggiunta, ad esito dell'Offerta, la Condizione Soglia e la stessa sia stata rinunciata, l'Offerente procederà alla fusione inversa dell'Offerente (ed eventualmente anche di Progetto Co-Val) nell'Emittente.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che:

- a) agli azionisti dell'Emittente che (x) non abbiano dismesso le Azioni delle quali sono titolari nel contesto dell'Offerta e (y) non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della fusione inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa);
- b) poiché l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato, l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile, tenuto conto della

consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle sue azioni ordinarie;

- c) l'eventuale valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo (potendo lo stesso anche essere inferiore al Corrispettivo);
- d) a fronte del finanziamento bancario concesso all'Offerente per far fronte agli obblighi di pagamento derivanti dall'Offerta e sebbene la fusione non si qualifichi come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-*bis* del codice civile, non ricorrendone i presupposti, i titolari di Azioni che non avessero aderito all'Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, potrebbero diventare titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente a quella della fusione.

Eventuale scarsità del flottante - Fusione per il Delisting

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, come eventualmente prorogata e/o riaperta a seguito della Riapertura dei Termini ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e/o riaperto a seguito della Riapertura dei Termini, ai sensi della normativa applicabile, una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente e l'Offerta si perfezionasse comunque, subordinatamente alla rinuncia della Condizione Soglia,

- (i) laddove si verifici una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalle negoziazioni e/o il Delisting ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa. L'Offerente dichiara che, qualora si manifestasse tale scarsità di flottante, non porrà in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni;
- (ii) l'Offerente si riserva, in ogni caso, d'intesa con i suoi azionisti, l'opportunità di valutare e sottoporre ai competenti organi sociali dell'Emittente, quale ulteriore modalità per l'effettuazione del Delisting, la fusione dell'Emittente nell'Offerente ovvero in Progetto Co-Val ovvero in altra società non quotata appartenente al Gruppo Mittel (la "**Fusione per Delisting**").

Laddove venga data esecuzione alla Fusione per Delisting, si rappresenta sin d'ora che:

- a) gli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione per Delisting sarebbero legittimati a esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del codice civile, in quanto – per effetto del concambio della Fusione per Delisting – riceverebbero partecipazioni della società incorporante non quotate su alcun mercato regolamentato;
- b) il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, del codice civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni nei 6 mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione della Fusione per Delisting;

- c) il valore di liquidazione delle Azioni, come sopra determinato, potrebbe differire, anche in misura significativa, dal Corrispettivo;
- d) gli Azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento;
- e) a fronte del finanziamento bancario concesso all'Offerente per far fronte agli obblighi di pagamento derivanti dall'Offerta e sebbene la Fusione per Delisting non si qualifichi come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-*bis* del codice civile, non ricorrendone i presupposti, i titolari di Azioni che non avessero aderito all'Offerta o non avessero esercitato il diritto di recesso, potrebbero diventare – anche a seconda di quale sarà il soggetto giuridico incorporante l'Emittente – titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente a quella della Fusione per Delisting.

Si precisa altresì che, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente (la "**Procedura OPC**"), la Fusione per Delisting si potrebbe qualificare come un'operazione con parte correlata e sarebbe pertanto soggetta alla disciplina di cui al Regolamento Parti Correlate e alla Procedura OPC.

* * *

Si segnala, infine, che laddove il Delisting non sia in ogni caso conseguito, né tramite l'Offerta né attraverso la Fusione per Delisting, e quindi l'Emittente rimanga una società quotata su Euronext Milan, l'Offerente si riserva, di intesa con i suoi azionisti, l'opportunità, in ogni caso, di valutare e sottoporre ai competenti organi sociali dell'Emittente una fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente.

In tal caso, si rappresenta sin d'ora che:

- a) agli azionisti che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione di tale fusione inversa spetterebbe il diritto di recesso solo al ricorrere di una delle fattispecie di cui all'art. 2437 del codice civile (e non per effetto della fusione stessa, non operando la fattispecie di cui all'art. 2437-*quinquies* del codice civile);
- b) a fronte del finanziamento bancario concesso all'Offerente per far fronte agli obblighi di pagamento derivanti dall'Offerta e sebbene tale fusione inversa non si qualifichi come "fusione a seguito di acquisizione con indebitamento" ai sensi dell'art. 2501-*bis* del codice civile, non ricorrendone i presupposti, i titolari di Azioni dell'Emittente potrebbero diventare titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente in epoca precedente a quella di tale fusione inversa.

3.8 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli

Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione realizzate in violazione delle limitazioni di cui sopra.

3.9 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserverà la facoltà di apportare modifiche all'Offerta fino alla data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il proprio diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile secondo la legge applicabile (ossia la data precedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà verificarsi entro un termine inferiore a 3 (tre) giorni dalla data di pubblicazione della modifica, ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non detiene Azioni o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante; le Persone che Agiscono di Concerto, invece, sono titolari delle partecipazioni indicate ai precedenti Paragrafi 1.2 e 1.3.

Per quanto noto all'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLE OFFERTE

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

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALLE OFFERTE

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente (www.mittel.it).

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da Intermonete, in qualità di *advisor* finanziario e di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, e da DLA Piper, in qualità di consulente legale.

Lake BidCo S.p.A.

Marco Giovanni Colacicco



La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà realizzata alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Mittel S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo Documento di Offerta previa approvazione della Consob. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di Paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Mittel S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.

