

MITTEL S.P.A.
Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7
Capitale sociale € 87.907.017 i.v.
Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154
R.E.A. di Milano n. 52219

COMUNICATO STAMPA
ai sensi dell'articolo 114 del D.Lgs. n. 58/1998 (il "TUF")

**OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA PARZIALE SU AZIONI
ORDINARIE MITTEL S.P.A.**

OFFERTA PUBBLICA IN SOTTOSCRIZIONE DI OBBLIGAZIONI

**L'OPERAZIONE CONSENTIREBBE ALLA SOCIETÀ DI INCREMENTARE LA
DIVERSIFICAZIONE DELLE FONTI FINANZIARIE, DI ALLUNGARE
SIGNIFICATIVAMENTE LA DURATA MEDIA DEL DEBITO, DI ACQUISTARE AZIONI
PROPRIE AD UN VALORE A SCONTO RISPETTO AL PATRIMONIO NETTO, PUR A
PREMIO SUI PREZZI DI MERCATO. L'OPERAZIONE PERMETTEREBBE ALTRESÌ DI
DISPORRE DI UN PACCHETTO DI AZIONI PROPRIE PER EVENTUALI ACQUISIZIONI
O PER LO SVILUPPO DI ALLEANZE COERENTI CON LE NUOVE LINEE
STRATEGICHE DEL GRUPPO**

- In data 18 marzo 2013 il Consiglio di Amministrazione di Mittel ha approvato la promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale sulle proprie azioni ordinarie ("OPSC") con corrispettivo in obbligazioni Mittel e la promozione di una contestuale offerta pubblica in sottoscrizione di un prestito obbligazionario ("OPSO") con le medesime caratteristiche delle obbligazioni a servizio dell'OPSC. L'importo complessivo dell'emissione obbligazionaria a servizio dell'OPSC e dell'OPSO sarà pari a circa Euro 50 milioni, incrementabile sino a circa Euro 100 milioni.
- L'OPSC avrà ad oggetto massime n. 17.059.155 azioni ordinarie Mittel quotate sul MTA, pari al 19,4% circa del capitale sociale; per ogni n. 1 azione ordinaria portata in adesione e acquistata, verrà corrisposto in scambio n. 1 titolo obbligazionario emesso da Mittel del valore nominale unitario di Euro 1,75 per un controvalore nominale complessivo massimo di circa Euro 29,9 milioni.
- Il corrispettivo, pari ad Euro 1,75 per azione, incorpora un premio del 27,7%, 28,5%, 28,6% e 33,2%, rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori al 18 marzo 2013.
- L'OPSO avrà per oggetto un prestito obbligazionario offerto in sottoscrizione al pubblico indistinto in Italia e ad investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero, di ammontare pari a circa Euro 20 milioni, incrementabile sino a Euro 70 milioni.
- L'emissione obbligazionaria a servizio dell'OPSC e dell'OPSO è unica, ha durata 6 anni dalla data di emissione, matura interessi su base annua almeno pari al 6% ed è destinata alla quotazione sul MOT; a partire dal quarto anno dalla data di emissione Mittel avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente fino al 50% del controvalore del prestito obbligazionario emesso.

- **L'emissione di un prestito obbligazionario consente a Mittel di incrementare la diversificazione delle fonti finanziarie utilizzando uno strumento di debito quotato e liquido. L'entità dell'indebitamento netto aggiuntivo, rappresentato sostanzialmente dalla componente di prestito obbligazionario a servizio dell'OPSC, non modifica l'obiettivo di riduzione dell'indebitamento finanziario netto nell'orizzonte triennale del piano strategico.**
- **L'azionista che aderisce all'OPSC ha l'opportunità di realizzare una parte del proprio investimento a valori superiori ai prezzi medi espressi dal mercato per il titolo Mittel e ricevere in cambio uno strumento obbligazionario quotato e caratterizzato da remunerazione predefinita. Il valore di mercato delle obbligazioni offerte in scambio potrà differire dal valore nominale delle stesse poiché subisce l'influenza di diversi fattori, tra cui il tasso di interesse delle obbligazioni rispetto al tasso di obbligazioni comparabili, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato, il merito di credito dell'Emittente nonché la facoltà di rimborso anticipato delle obbligazioni stesse. Con l'OPSC l'Emittente acquista azioni proprie ad un prezzo inferiore al corrispondente valore di patrimonio netto.**
- **La promozione dell'OPSC su azioni ordinarie proprie è subordinata all'adozione da parte dell'Assemblea della delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per l'ammontare massimo di n. 17.059.155 azioni ordinarie oggetto dell'OPSC.**
- **L'Assemblea degli azionisti di Mittel chiamata ad adottare la deliberazione necessaria alla promozione dell'OPSC si svolgerà entro il mese di aprile 2013, mentre il perfezionamento dell'OPSC e dell'OPSO è previsto entro settembre 2013.**

MILANO – 19 MARZO 2013 – Si comunica che in data 18 marzo 2013 si è riunito il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. (“**Mittel**” o l’“**Emittente**”) il quale ha approvato le linee guida di un'operazione che prevede la promozione di un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale su azioni ordinarie proprie, con corrispettivo rappresentato da titoli obbligazionari emessi dall'Emittente (l’“**OPSC**”) e contestualmente un'offerta pubblica in sottoscrizione di un prestito obbligazionario (l’“**OPSO**”), per un importo complessivamente pari a circa Euro 50 milioni, incrementabile sino a circa Euro 100 milioni.

L'Emittente intende procedere a un'unica emissione di obbligazioni destinate alla quotazione sul **MOT** (Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.), rappresentata da massime n. 57.059.155 obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 1,75 (le “**Obbligazioni**”) di cui massime n. 17.059.155 Obbligazioni da offrire in scambio agli azionisti di Mittel aderenti all'OPSC e, in caso di integrale adesione all'OPSC e di incremento dell'OPSO fino all'importo massimo suindicato, massime n. 40.000.000 Obbligazioni oggetto dell'OPSO.

Le Obbligazioni avranno una durata di 6 anni dalla data di emissione e matureranno interessi al tasso fisso nominale annuo minimo del 6%. Le ulteriori caratteristiche delle Obbligazioni saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione di Mittel il quale, a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea dell'Emittente della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, delibererà l'emissione del prestito obbligazionario ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2410 del codice civile.

1. OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA PARZIALE PROMOSSA DA MITTEL

L'OPSC che sarà promossa da Mittel, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, avrà a oggetto massime n. 17.059.155 azioni ordinarie proprie, pari al 19,4% del capitale sociale; le azioni Mittel sono quotate sul **MTA** (Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana).

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale di Mittel ammonta a Euro 87.907.017,00, rappresentato da complessive n. 87.907.017 azioni ordinarie. Alla medesima data l'Emittente detiene

n. 522.248 azioni ordinarie proprie corrispondenti allo 0,6% del capitale sociale, azioni che sono escluse dall'OPSC.

L'Emittente riconoscerà a ciascun aderente all'OPSC n. 1 Obbligazione del valore nominale unitario di Euro 1,75 per ciascuna azione portata in adesione all'OPSC e acquistata (il "**Corrispettivo**"), per un controvalore nominale complessivo (corrispondente al valore nominale massimo delle Obbligazioni offerte in scambio) di circa Euro 29,9 milioni.

Il Corrispettivo, pari a Euro 1,75 per ciascuna azione ordinaria oggetto di scambio (corrispondente al valore nominale unitario delle Obbligazioni offerte in scambio), incorpora un premio del 25,6% circa rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Mittel registrato in data 18 marzo 2013 (giorno di borsa aperta antecedente la data del presente comunicato), pari ad Euro 1,3933, nonché un premio del 27,7%, 28,5%, 28,6% e 33,2%, rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori al 18 marzo 2013¹.

Le Obbligazioni offerte in scambio avranno una durata di 6 anni dalla data di emissione e matureranno interessi al tasso fisso nominale annuo minimo del 6% che sarà successivamente determinato, anche in base alle condizioni di mercato. Alla data di scambio le Obbligazioni saranno emesse e quotate sul MOT; a partire dal quarto anno dalla data di emissione Mittel avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente fino al 50% del controvalore del prestito obbligazionario emesso.

In caso di adesioni all'OPSC per quantitativi di azioni superiori alle n. 17.059.155 azioni oggetto dell'offerta, si farà luogo al riparto secondo il metodo proporzionale e pertanto l'Offerente acquisterà da tutti gli azionisti aderenti all'OPSC la medesima proporzione delle Azioni da questi ultimi apportate all'OPSC.

L'Amministratore Delegato dell'Emittente, titolare di n. 2.580.819 azioni Mittel, ha dichiarato la propria intenzione di non aderire all'OPSC.

La promozione dell'OPSC è subordinata all'approvazione, da parte dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente, della delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie, ai sensi e nei limiti di cui agli articoli 2357 del codice civile e 132 del TUF, per un ammontare massimo corrispondente alle azioni ordinarie oggetto dell'OPSC.

L'OPSC sarà condizionata, *inter alia*, al mancato verificarsi di eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato e che possano avere effetti pregiudizievoli sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Mittel e/o sul relativo gruppo (*condizione MAC*) e alla mancata adozione di atti o provvedimenti tali da limitare o rendere più onerosa l'esecuzione dell'OPSC, ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e ss. del TUF, nonché al provvedimento di ammissione e alla disposizione di Borsa Italiana di inizio delle negoziazioni sul MOT delle Obbligazioni.

L'OPSC sarà altresì condizionata al buon esito dell'OPSO.

2. OFFERTA PUBBLICA IN SOTTOSCRIZIONE DI OBBLIGAZIONI

L'OPSO sarà rivolta al pubblico indistinto in Italia e ad investitori qualificati in Italia e istituzionali all'estero e avrà un ammontare pari a circa Euro 20 milioni (corrispondente a massime n. 11.428.571 Obbligazioni), incrementabile sino a Euro 70 milioni (corrispondente in a massime n. 40.000.000 Obbligazioni). L'ammontare minimo dell'OPSO sarà determinato in prossimità dello svolgimento dell'offerta stessa.

Le Obbligazioni offerte in sottoscrizione avranno un valore nominale unitario di Euro 1,75, una durata di 6 anni dalla data di emissione e matureranno interessi al tasso fisso nominale annuo minimo del 6%; il tasso effettivo sarà determinato successivamente, anche in base alle condizioni di mercato. Alla data di emissione le Obbligazioni saranno quotate sul MOT; a partire dal quarto anno dalla data di

¹ Fonte dati elaborazione su dati Borsa Italiana.

emissione Mittel avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente fino al 50% del controvalore del prestito obbligazionario emesso.

L'OPSO sarà soggetta ad una "condizione MAC" in linea con la prassi di mercato.

3. MOTIVAZIONI DELLE OPERAZIONI

Con l'OPSC Mittel offre agli azionisti che decidano di sottoscriverla, la possibilità di trasformare parte del proprio investimento azionario in un investimento obbligazionario quotato, con una remunerazione minima del 6% annuo, per un arco temporale di 6 anni. Lo scambio tra azioni ed obbligazioni avverrebbe a valori superiori al prezzo medio espresso dal mercato per il titolo Mittel nell'ultimo anno, prezzo che è stato penalizzato da un contesto di mercato non favorevole ed è significativamente inferiore al valore patrimoniale di Mittel (il Patrimonio Netto per azione di Mittel è pari a Euro 3,7 al 30.9.2012).

Il valore di mercato delle Obbligazioni offerte in scambio potrà differire dal valore nominale delle stesse poiché subisce l'influenza di diversi fattori, tra cui il tasso di interesse delle obbligazioni rispetto al tasso di obbligazioni comparabili, la fluttuazione dei tassi di interesse di mercato, il merito di credito dell'Emittente nonché la facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni stesse.

L'OPSC consente a Mittel di acquistare azioni ordinarie proprie ad un valore significativamente a sconto rispetto al patrimonio netto.

La società intende detenere le azioni proprie rivenienti dall'OPSC sino ad un massimo del 20% ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile, ivi incluse le n. 522.248 azioni proprie pari allo 0,6% del capitale sociale già in portafoglio dell'Emittente. Le azioni proprie acquisite a seguito dell'OPSC saranno oggetto di utilizzo (ai fini di eventuali acquisizioni o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le nuove linee strategiche del Gruppo) secondo le finalità e nei termini deliberati dall'Assemblea.

L'operazione di OPSO sarà prevalentemente utilizzato da Mittel per incrementare la componente di finanziamenti a medio lungo termine, ottimizzando l'equilibrio tra durata degli impieghi e la scadenza delle fonti di natura finanziaria.

Attraverso l'emissione obbligazionaria unitaria a servizio dell'OPSC e dell'OPSO, Mittel incrementerà la diversificazione delle fonti finanziarie con uno strumento di debito quotato, liquido e di medio termine. L'emissione obbligazionaria a 6 anni, permetterà inoltre l'estensione della vita media dell'indebitamento finanziario di Mittel (l'indebitamento finanziario netto di Mittel al 30.9.2012 era di Euro 86 milioni risultante da crediti e disponibilità liquide correnti di Euro 59 milioni e indebitamento finanziario di Euro 145 milioni, di cui Euro 101 milioni corrente, mentre l'indebitamento finanziario netto consolidato al 30.9.2012 era di Euro 197 milioni risultante da crediti e disponibilità liquide correnti di Euro 63 milioni e indebitamento finanziario di Euro 260 milioni, di cui Euro 150 milioni corrente).

L'indebitamento finanziario netto si incrementerà sostanzialmente della componente di prestito obbligazionario a servizio dell'OPSC e quindi per un controvalore massimo di circa Euro 29,9 milioni, e sarà sostenibile in considerazione della solida struttura patrimoniale di Mittel che al 30.9.2012 presentava un Capitale Investito Netto di Euro 414 milioni finanziato da Patrimonio Netto per Euro 328 milioni e da indebitamento netto per Euro 86 milioni. Parimenti l'entità dell'indebitamento finanziario netto aggiuntivo non intacca l'obiettivo strategico di riduzione dell'indebitamento nell'orizzonte triennale di piano annunciato nelle linee strategiche recentemente approvate.

Esse sanciscono infatti la focalizzazione del gruppo su attività a bassa intensità di capitale e con ritorni interessanti quali l'attività di Advisory e la gestione di fondi di PE, nonché l'ulteriore valorizzazione degli asset in portafoglio, per agevolarne la dismissione a valori congrui ove si presentasse l'occasione, così riducendo l'indebitamento. Coerentemente con tali linee strategiche il gruppo ha dismesso nel corso del 2012 la partecipazione totalitaria in Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI) che ha comportato il deconsolidamento di Euro 173mln di debiti finanziari (situazione MGI alla data di

cessione – 25 luglio 2012 illustrata nel bilancio di Mittel S.p.A. al 30.9.2012) e ha acquisito, nel gennaio 2013, la partecipazione totalitaria di Borghesi Advisory S.r.l..

Il progressivo smobilizzo di alcuni investimenti in partecipazioni e crediti, nonché i flussi netti attesi dalle quote di fondi di PE detenuti, consentirà di far fronte al rimborso dei debiti a breve e medio termine in essere e al rimborso del prestito obbligazionario in emissione.

L'emissione obbligazionaria unitaria a servizio dell'OPSC e dell'OPSO non influenzerà il rispetto da parte dell'Emittente dei *covenant* finanziari previsti dai contratti di finanziamento in essere.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è assistito nell'Operazione da EQUITA SIM S.p.A. in qualità di consulente finanziario, intermediario incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'OPSC e responsabile del collocamento e *bookrunner* per l'OPSO.

4. TEMPISTICA INDICATIVA DELL'OPERAZIONE

L'Assemblea ordinaria dell'Emittente chiamata a deliberare l'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie a servizio dell'OPSC si svolgerà entro il mese di aprile 2013.

A seguito di tale autorizzazione assembleare, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente assumerà le necessarie deliberazioni ai fini della promozione dell'OPSC, ai sensi dell'articolo 102 del TUF, nonché dell'emissione delle Obbligazioni a servizio dell'OPSC e dell'OPSO, che l'Emittente intende svolgere contemporaneamente.

Si prevede che, compatibilmente con l'ottenimento delle autorizzazioni necessarie, l'Operazione possa perfezionarsi entro il mese di settembre 2013.

MITTEL S.p.A.

Contatti MITTEL S.p.A.

Daniela Toscani – Investor Relator

tel. 02.721411, fax 02.72002311, e-mail investor.relations@mittel.it