

Progetto Co-Val S.p.A.

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni ("TUF") e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") con Delibera del 14 maggio 1999 n. 11971 ("Regolamento Emittenti") e successive modifiche e integrazioni (la "Comunicazione")

Milano, 17 luglio 2018 - Progetto Co-Val S.p.A. (l'"Offerente" o "Co-Val") comunica, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, che in data odierna a seguito della sottoscrizione e contestuale esecuzione delle operazioni contemplate dal Contratto di Investimento (come di seguito definito), si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente, di concerto con le Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite), di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF (l'"Offerta").

L'Offerta avrà ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Mittel S.p.A. ("Mittel", la "Società" o l'"Emittente"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), dedotte le azioni nella titolarità dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite), ossia: (i) le n. 34.154.098 azioni ordinarie dell'Emittente detenute, alla data odierna, dall'Offerente (rappresentative del 38,853% del capitale), (ii) le n. 64.596 azioni ordinarie dell'Emittente detenute, alla data odierna, da Blue Fashion Group S.p.A. ("Blue Fashion") (rappresentative dello 0,073% del capitale) e (iii) le n. 40.735 azioni ordinarie dell'Emittente detenute, alla data odierna, dal Sig. Franco Stocchi (rappresentative dello 0,046% del capitale). Conseguentemente, l'Offerta avrà ad oggetto n. 53.647.588 azioni ordinarie di Mittel (incluse le Azioni Proprie, come di seguito definite), rappresentative, alla data odierna, del 61,028% del capitale sociale dell'Emittente.

L'obbligo di promuovere l'Offerta viene assolto dall'Offerente, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite).

Nel presente comunicato, redatto ai sensi dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, si riporta una descrizione degli elementi essenziali dell'Offerta e delle sue motivazioni.

Per una descrizione più dettagliata dell'Offerta si rinvia al documento d'offerta che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e modi prescritti dalla normativa di legge e regolamentare applicabile (il "Documento di Offerta").

1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto totalitaria effettuata ai sensi e per gli effetti degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del TUF promossa dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite).

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue alla sottoscrizione, in data odierna, e al contestuale perfezionamento ("Data di Esecuzione") delle operazioni contemplate in un contratto di investimento stipulato da Seconda Navigazione S.r.l. ("Seconda Navigazione") e Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto ("Fondazione"), avente ad oggetto, *inter alia*, l'esecuzione, da parte di Seconda

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it

Progetto Co-Val S.p.A.

Navigazione e della Fondazione, dei Conferimenti (come di seguito definiti) nell'Offerente (“**Contratto di Investimento**”).

Di seguito si riporta una sintetica descrizione delle operazioni perfezionatesi alla Data di Esecuzione che hanno costituito i presupposti per la promozione dell'Offerta:

- (i) Seconda Navigazione ha conferito nell'Offerente n. 23.269.710 azioni ordinarie di Mittel, rappresentative del 26,471% del capitale sociale di Mittel (“**Conferimento Seconda Navigazione**”) e la Fondazione ha conferito nell'Offerente n. 10.884.388 azioni ordinarie di Mittel, rappresentative del 12,382% del capitale sociale di Mittel (“**Conferimento Fondazione**” e, congiuntamente con il Conferimento Seconda Navigazione, i “**Conferimenti**”), a liberazione di un aumento di capitale in natura deliberato dall'Offerente, per complessivi Euro 58.301.045, di cui nominali Euro 9.950.000 e sovrapprezzo di Euro 48.351.045 (l’“**Aumento di Capitale a Servizio dei Conferimenti**”);
- (ii) Seconda Navigazione e la Fondazione hanno sottoscritto un patto parasociale *ex art.* 122 del TUF ai sensi del quale i paciscenti hanno regolato, *inter alia*, (a) la *governance* dell'Offerente e dell'Emittente e (b) il regime di circolazione delle partecipazioni possedute da Seconda Navigazione e dalla Fondazione nell'Offerente (“**Patto Parasociale**”).

In considerazione di quanto sopra, a esito delle operazioni sopra descritte, l'Offerente è venuto a detenere alla Data di Esecuzione complessive n. 34.154.098 azioni ordinarie di Mittel, rappresentative del 38,853% del capitale dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà entro 20 giorni dalla presente Comunicazione a trasmettere a CONSOB copia del Documento di Offerta destinato alla pubblicazione, al quale si rinvia per una descrizione più dettagliata dell'Offerta.

2. I soggetti partecipanti all'operazione

2.1. Offerente e i suoi controllanti

L'Offerente è Progetto Co-Val S.p.A, società di diritto italiano con sede a Milano, via del lauro n. 7, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA 10412790965, Repertorio Economico Amministrativo (REA) MI-2529479, capitale sociale di Euro 10.341.332 interamente sottoscritto e versato.

Alla data odierna, il capitale sociale dell'Offerente è così suddiviso:

Socio	Numero di azioni	Quota di partecipazione nel capitale sociale
Seconda Navigazione	7.154.486	69,183%
Fondazione	3.186.846	30,817%
Totale	10.341.332	100%

Si precisa che il capitale sociale di Seconda Navigazione – con sede a Milano, Piazza A. Diaz n. 6, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione Codice Fiscale e Partita IVA 08769750962, capitale sociale pari a Euro 10.000,00 – è detenuto al 100% da Blue Fashion.

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it



Progetto Co-Val S.p.A.

Il capitale sociale di Blue Fashion – con sede a Milano, Piazza A. Diaz n. 6, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione Codice Fiscale e Partita IVA 02137490419, capitale sociale pari a Euro 31.440.000,00 – è suddiviso in n. 31.440.000 azioni e 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; e (iii) il Sig. Davide Stocchi detiene in nuda proprietà n. 10.480.000 azioni (insieme, le “**Partecipazioni Blue Fashion**”). Sulla totalità delle predette partecipazioni è stato costituito un diritto di usufrutto congiunto, con reciproco diritto di accrescimento, a favore dei Sigg. Franco Stocchi e Anna Buratti.

Blue Fashion, tramite Seconda Navigazione, esercita il controllo sull’Offerente ai sensi dell’art. 2359 Codice Civile e dell’art. 93 del TUF.

2.2. Le persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta

L’obbligo di promuovere l’Offerta è sorto in capo all’Offerente, di concerto, ai sensi dell’art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis* lettere a), b) e d) del TUF, con: (i) Seconda Navigazione, (ii) la Fondazione, (iii) Blue Fashion e (iv) il Sig. Franco Stocchi (di seguito, insieme, le “**Persone che Agiscono di Concerto**”). In particolare, i seguenti soggetti sono solidalmente tenuti, *ex* art. 109, comma 1 del TUF, all’obbligo previsto dall’art. 106, comma 1 del TUF:

- Seconda Navigazione e la Fondazione, in quanto hanno sottoscritto il Contratto di Investimento e il Patto Parasociale;
- Blue Fashion, in quanto controllante dell’Offerente; e
- il Sig. Franco Stocchi in quanto amministratore dell’Offerente e direttamente titolare di una partecipazione nel capitale sociale dell’Emittente.

L’Offerente promuove l’Offerta anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

2.3. L’Emittente

L’Emittente è Mittel S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Piazza A. Diaz n. 7, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero di iscrizione, Codice Fiscale e Partita IVA 00742640154, numero R.E.A. MI-52219.

Il capitale sociale dell’Emittente è pari a Euro 87.907.017,00, interamente sottoscritto e versato, diviso in numero 87.907.017 azioni ordinarie, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna (“**Azioni**”).

Le Azioni sono indivisibili, nominative ed immesse, in regime di dematerializzazione, nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A..

Ciascuna Azione dell’Emittente attribuisce il diritto di voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie della Società, nonché gli altri diritti amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello statuto dell’Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l’Offerente detiene direttamente n. 34.154.098 Azioni, pari al 38,853% del capitale dell’Emittente.

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it

Progetto Co-Val S.p.A.

Alla data odierna, l'Emittente detiene n. 6.559.649 azioni proprie, pari al 7,462% del capitale sociale dell'Emittente (le "Azioni Proprie").

Sulla base delle informazioni rese disponibili dall'Emittente sul proprio sito internet (www.mittel.it) alla data della presente Comunicazione, i seguenti soggetti, diversi dall'Offerente, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente:

- l'Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A., titolare del 9,501% del capitale sociale dell'Emittente;
- Rosario Bifulco, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Mittel, titolare, anche indirettamente, del 7,663% del capitale sociale dell'Emittente; e
- Mittel, titolare di Azioni Proprie rappresentative del 7,462% del capitale sociale dell'Emittente.

Secondo quanto indicato nel sito internet dell'Emittente (www.mittel.it) le informazioni che precedono si riferiscono al mese di maggio 2018 e tengono conto dell'operazione di distribuzione gratuita agli azionisti delle azioni proprie della Società effettuata in data 9 maggio 2018.

Sulla base dei documenti pubblicamente disponibili, ed eccezion fatta per il Patto Parasociale, alla data odierna non si ha evidenza della sussistenza di accordi tra azionisti *ex art.* 122 del TUF e nessun soggetto risulta esercitare il controllo su Mittel, ai sensi dell'art. 93 del TUF.

4. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 53.647.588 Azioni, rappresentative del 61,028% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle Azioni dell'Emittente in circolazione alla data odierna (incluse le Azioni Proprie), dedotte le Azioni detenute, direttamente e indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto ("Azioni Oggetto dell'Offerta").

A tale riguardo si segnala che:

- (i) l'Offerente è titolare di n. 34.154.098 Azioni rappresentative del 38,853% del capitale sociale di Mittel;
- (ii) Blue Fashion, controllante dell'Offerente, è direttamente titolare di n. 64.596 Azioni rappresentative del 0,073% del capitale sociale di Mittel;
- (iii) il Sig. Franco Stocchi, amministratore dell'Offerente, è direttamente titolare di n. 40.735 Azioni rappresentative dello 0,046% del capitale sociale di Mittel.

Ad eccezione di quanto sopra indicato, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono altre partecipazioni nell'Emittente, ivi inclusi strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione non esistono altre categorie di azioni diverse dalle Azioni.

L'Emittente inoltre non risulta aver emesso obbligazioni convertibili in azioni né ulteriori strumenti finanziari convertibili in azioni o che diano diritto a sottoscrivere azioni.

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it



Progetto Co-Val S.p.A.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Si precisa che, successivamente alla presente Comunicazione nonché durante tutto il Periodo di Adesione (come di seguito definito) ovvero durante la Riapertura dei Termini (come di seguito definito), fatte salve le eventuali proroghe che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamento, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente, anche al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla normativa applicabile. Il numero complessivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe quindi ridursi a seguito di eventuali acquisti effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto secondo quanto sopra indicato. Eventuali acquisti effettuati dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta saranno resi noti alla CONSOB e al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti e, sussistendone i presupposti, troverà applicazione, l'art. 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

5. Il corrispettivo unitario nonché il controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 1,750, per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta che sarà portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), secondo i tempi e le modalità indicati nel Documento di Offerta.

Il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, e corrisponde al prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto per acquisti di Azioni dell'Emittente negli ultimi dodici mesi. Tali acquisti si riferiscono a quelli effettuati dalla Fondazione per l'acquisto di azioni Mittel nel periodo rilevante.

Per maggior chiarezza si precisa che il valore attribuito a ciascuna delle Azioni dell'Emittente oggetto dei Conferimenti, ai fini dell'Aumento di Capitale a Servizio dei Conferimenti, è stato pari a Euro 1,707, e quindi inferiore al Corrispettivo. Tale valore di conferimento è stato determinato in conformità alle previsioni di cui all'art. 2343-ter, comma 1, c.c..

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo di Euro 1,750 e del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta (ivi incluse tutte le Azioni Proprie detenute dall'Emittente), è pari a Euro 93.883.279 (l'**"Esborso Massimo"**).

Al fine di far fronte al fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero massimo di Azioni Oggetto dell'Offerta e dei costi relativi alla stessa, l'Offerente farà ricorso: (a) a mezzi propri già nella relativa disponibilità di Co-Val, per complessivi Euro 75.883.279, rivenienti da versamenti in conto futuro aumento di capitale eseguiti in data odierna da Seconda Navigazione e dalla Fondazione, in conformità a quanto previsto dal Contratto di Investimento; e (b) a risorse finanziarie derivanti dall'utilizzo di una linea di credito messa a disposizione dell'Offerente da parte di un primario istituto bancario, per il rimanente ammontare di Euro 20.000.000.

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it

Progetto Co-Val S.p.A.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato integralmente in denaro e si intende al netto di eventuali bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo.

6. Le motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata ad adempiere agli obblighi di cui all'art. 106 del TUF. L'Offerente intende perseguire l'obiettivo dell'aumento del valore, nel medio-lungo periodo, delle azioni dell'Emittente, contribuendo, attraverso la stabilizzazione dei suoi assetti proprietari, allo sviluppo delle attività di Mittel, nella sua qualità di *holding* di investimenti, attraverso la crescita, anche per linee esterne, delle attuali partecipate, nonché attraverso l'individuazione di nuove opportunità di investimento compatibili con le strategie di crescita che verranno elaborate dal *management* dell'Emittente.

7. Le condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

L'Offerta, in quanto offerta obbligatoria ai sensi dell'art. 106 del TUF, non è soggetta a condizioni di efficacia e in particolare non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

8. Ipotesi di riparto

Poiché l'Offerta ha ad oggetto la totalità delle Azioni dell'Emittente non detenute dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, non è prevista alcuna forma di riparto.

9. Obbligo di acquisto

L'Offerta non è finalizzata al *delisting* delle Azioni dell'Emittente.

L'Offerente pertanto sin d'ora dichiara la propria intenzione di ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dallo stesso e dalle Persone che Agiscono di Concerto – venga a detenere a seguito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, come di seguito definita) e/o di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto a seguito della presente Comunicazione e durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito) ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita), fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamento, una partecipazione superiore al 90% del capitale di Mittel ma inferiore al 95% del capitale di Mittel.

L'Offerente adempirà all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF qualora l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dallo stesso e dalle Persone che Agiscono di Concerto – venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati sul mercato dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto a seguito della presente Comunicazione e durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito) o durante l'eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita), fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it



Progetto Co-Val S.p.A.

dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamento, una partecipazione pari o superiore al 95% del capitale di Mittel.

L'Offerente dichiara sin d'ora di non volersi avvalere del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF con riguardo a ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta residua.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF nel rispetto della normativa applicabile.

10. Le partecipazioni, ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente medesimo, detenute dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto

Alla data della presente Comunicazione, (i) l'Offerente è titolare di complessive n. 34.154.098 Azioni di Mittel, rappresentative del 38,853% del capitale dell'Emittente, (ii) Blue Fashion, controllante dell'Offerente, è direttamente titolare di n. 64.596 Azioni rappresentative del 0,073% del capitale sociale di Mittel, nonché (iii) il Sig. Franco Stocchi, amministratore dell'Offerente, è direttamente titolare di n. 40.735 Azioni rappresentative dello 0,046% del capitale sociale di Mittel.

Ad eccezione di quanto sopra indicato, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, alla data odierna, altre partecipazioni nell'Emittente, ivi inclusi strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

11. Periodo di Adesione

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A., ferme restando eventuali proroghe ai sensi dell'art. 40, comma 4, del Regolamento Emittenti o l'eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**"). Il pagamento del Corrispettivo ("**Data di Pagamento**") avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura: (i) del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, nonché (ii) dell'eventuale Riapertura dei Termini. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui le Azioni Oggetto dell'Offerta resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e quindi dalla data di adesione all'Offerta sino alla Data di Pagamento, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni ma non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi la costituzione di pegni, vincoli o altri gravami) aventi ad oggetto, le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione.

12. Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni Oggetto dell'Offerta ed è promossa esclusivamente in Italia.

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,

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it



Progetto Co-Val S.p.A.

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

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

13. Le comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile all'operazione, fornendo indicazioni circa l'avvio dei relativi procedimenti dinanzi alle competenti autorità

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

14. Il sito internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno messi a disposizione sul sito internet www.progettoco-val.it.

15. Consulenti

L'Offerente è assistito da:

- Intermonte SIM S.p.A. e Banca Profilo S.p.A. con il ruolo di *co-advisor* finanziari dell'Offerente;
- Intermonte SIM S.p.A. in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta;
- Studio Legale Pavia e Ansaldo quale consulente legale.

*** **


Progetto Co-Val S.p.A.

Sig. Franco Stocchi
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Progetto Co-Val S.p.A.

Via del Lauro, 7 – 20121 MILANO

Registro Imprese di Milano, iscrizione Numero Rea MI – 2529479, codice fiscale e partita IVA 10412790965

Pec: progettocoval@legalmail.it