

**SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO
RELATIVO ALL’OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE
E ALLA AMMISSIONE A QUOTAZIONE
SUL MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI ORGANIZZATO E GESTITO DA
BORSA ITALIANA S.P.A.
DELLE OBBLIGAZIONI DEL PRESTITO DENOMINATO
“MITTEL S.P.A. 2017-2023”**

**EMITTENTE
MITTEL S.p.A.**

**Responsabile del Collocamento
EQUITA S.I.M. S.p.A.**

Supplemento depositato presso Consob in data 12 ottobre 2017, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione, con nota dell’11 ottobre 2017, protocollo n. 0115879/17.

Il Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 20 luglio 2017 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione, con nota del 19 luglio 2017, protocollo n. 0091126/17.

Il Supplemento e il Prospetto Informativo costituiscono, congiuntamente, il Prospetto relativo all’offerta pubblica di sottoscrizione e alla ammissione a quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle obbligazioni del prestito denominato “*Mittel S.p.A. 2017-2023*”.

L’adempimento di pubblicazione del Supplemento e del Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della Consob sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Supplemento e il Prospetto Informativo sono disponibili sul sito *internet* dell’Emittente (www.mittel.it, nell’area dedicata “*Offerta Pubblica in Sottoscrizione di Obbligazioni*”). Copia cartacea del Supplemento e del Prospetto Informativo può essere richiesta gratuitamente presso la sede legale dell’Emittente (Piazza Armando Diaz n. 7, Milano).

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO]

AVVERTENZE PER L'INVESTITORE

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare attentamente le informazioni contenute nel Prospetto Informativo - come integrato ed aggiornato con le informazioni contenute nel Supplemento - nel loro complesso e gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente ed al Gruppo ad esso facente capo, al settore di attività in cui questi operano nonché agli strumenti finanziari oggetto di investimento, contenuti nella Sezione Prima, Capitolo IV del Prospetto (come integrati con le informazioni contenute nel Supplemento).

1. Gli investitori sono invitati a prendere visione del Prospetto Informativo (Prospetto) relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle obbligazioni del prestito denominato "Mittel S.p.A. 2017-2023", pubblicato in data 20 luglio 2017 - come integrato ed aggiornato dal presente Supplemento.

In data 24 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione di Mittel S.p.A. (di seguito, Mittel, la Società o l'Emittente) ha deliberato l'emissione ex articolo 2410 del codice civile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2017, di un prestito obbligazionario non convertibile a tasso fisso, per un controvalore nominale complessivo massimo di Euro 174.577.943,73 rappresentato da n. 195.059.155 Obbligazioni del valore nominale di Euro 0,895 cadauna (il Prestito Obbligazionario e le Obbligazioni del Prestito).

In esecuzione della suddetta delibera:

- (i) le Obbligazioni del Prestito sono state offerte in sottoscrizione per minime n. 111.000.000 e massime n. 138.000.000, con un controvalore nominale variabile da circa Euro 99,3 milioni a circa Euro 123,5 milioni (Quantitativo Offerto), al pubblico indistinto in Italia nonché ad investitori qualificati in Italia e ad investitori istituzionali all'estero nell'ambito di un'offerta pubblica di sottoscrizione (OPSO e Obbligazioni a Servizio dell'OPSO).**

L'OPSO si è svolta dal 21 luglio al 24 luglio 2017 e si è conclusa con l'emissione di n. 138.000.000 Obbligazioni a Servizio dell'OPSO per un valore nominale complessivo pari ad Euro 123.510.000 in data 27 luglio 2017 (Data di Godimento del Prestito e data in cui sono state avviate le negoziazioni sul MOT dei medesimi titoli). Le Obbligazioni sono state emesse al 100% del valore nominale ed il tasso fisso nominale annuo lordo definitivo (il Tasso di Interesse Nominale) è stato determinato nella misura del 3,75%.

In data 27 luglio 2017 l'Emittente ha altresì comunicato al mercato l'esercizio, secondo quanto disposto dall'art. 6.2 del regolamento del prestito obbligazionario, della facoltà di rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013-2019. Il rimborso anticipato volontario parziale è avvenuto in data 18 agosto 2017 e il relativo prezzo di rimborso per ciascuna Obbligazione 2013 - 2019 ammonta ad Euro 0,8874, pari al 102% del valore nominale rimborsato (Euro 0,87), per un complessivo importo di Euro 50.634.294 comprensivo del premio previsto dal regolamento del prestito. Ad esito del rimborso, il valore nominale delle Obbligazioni 2013-2019 è passato da Euro 1,75 a Euro 0,88;

- (ii) alla Data del Prospetto era altresì previsto che le Obbligazioni del Prestito fossero offerte in sottoscrizione per massime n. 57.059.155, con un controvalore nominale massimo di circa Euro 51,1 milioni, ai titolari delle Obbligazioni 2013 - 2019 emesse da Mittel attualmente quotate sul MOT che avessero aderito all'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (OPSC o Offerta di Scambio e Obbligazioni a Servizio dell'OPSC)**

promossa condizionatamente, tra l'altro, al buon fine dell'OPSO e al rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013 - 2019, con consegna di n. 1 nuova Obbligazione per ogni n. 1 Obbligazione 2013 - 2019 portata in adesione all'OPSC medesima.

Tuttavia in data 5 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ad esito dell'avvenuto perfezionamento dell'OPSO (ivi compresa la quotazione delle Obbligazioni del Prestito) e dell'avvenuto rimborso anticipato volontario parziale delle Obbligazioni 2013-2019, diversamente da quanto indicato nel Prospetto, ha deliberato la promozione di un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria su massime n. 57.059.155 Obbligazioni 2013-2019 per il loro residuo valore nominale (OPAS), integrando così il corrispettivo precedentemente annunciato (esclusivamente rappresentato da Obbligazioni 2017-2023) con una componente in denaro, con conseguente modifica dell'OPSC in OPAS. Tale integrazione pari ad Euro 0,005 per ciascuna Obbligazione 2013-2019 portata in adesione, è stata determinata in considerazione del minor esborso effettuato nel mese di agosto 2017 in sede di rimborso anticipato volontario parziale delle Obbligazioni 2013 - 2019 per effetto di un arrotondamento (come comunicato al mercato in data 27 luglio 2017) . Il corrispettivo dell'OPAS è pertanto rappresentato, per ciascuna Obbligazione 2013 - 2019 portata in adesione ed acquistata, da (i) n. 1 Obbligazione 2017-2023 di nuova emissione, avente godimento regolare e le medesime caratteristiche dei titoli del Prestito Obbligazionario "Mittel S.p.A. 2017 - 2023" in circolazione e (ii) una componente in denaro pari ad Euro 0,005 (il Corrispettivo).

Alla Data del Supplemento l'OPAS è condizionata al mancato verificarsi, entro il primo giorno di Borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione, di circostanze straordinarie quali, tra l'altro, eventi comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato e che abbiano effetti pregiudizievoli sull'OPAS, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Mittel e/o del Gruppo Mittel (la Condizione MAC).

L'OPAS è finalizzata – unitamente all'avvenuto rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013-2019 - a consentire il rifinanziamento di parte del debito finanziario lordo del Gruppo Mittel, pari al 30 giugno 2017 ad Euro 193,3 milioni, di cui un ammontare pari ad Euro 101,1 milioni riferibile alle Obbligazioni 2013 - 2019 (per effetto del rimborso anticipato volontario del 50% delle Obbligazioni 2013-2019, intervenuto in data 18 agosto 2017, e del buon esito dell'OPAS, l'Emittente estinguerebbe il prestito obbligazionario in parola). Tale rifinanziamento si pone l'obiettivo di estendere la vita media dell'indebitamento finanziario lordo e di riduzione del costo per la componente di indebitamento non corrente (le Obbligazioni 2013 - 2019 producono interessi al tasso fisso nominale annuo lordo del 6%, il Prestito Obbligazionario prevede un tasso di interesse nominale annuo lordo del 3,75%).

Coloro che aderiscono all'OPAS ricevono come corrispettivo le Obbligazioni a Servizio dell'OPAS e permangono pertanto creditori di Mittel per il pagamento degli interessi e il rimborso a scadenza del capitale. Si evidenzia che il diritto di credito non è assistito da garanzia.

Qualora l'OPAS non si perfezionasse o le adesioni all'OPAS fossero nulle, i benefici che l'Emittente si attende di ricavare dall'Operazione relativamente al rifinanziamento del proprio debito – in termini di estensione della vita media dello stesso e di riduzione del costo per la componente non corrente dell'indebitamento – sarebbero limitati e riferibili solo agli effetti dell'esercizio del rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013 - 2019. In tale evenienza si determinerebbe l'effetto di mantenere in essere le Obbligazioni 2013 - 2019 per il residuo 50% dell'importo nominale delle stesse, caratterizzate da una scadenza ravvicinata rispetto a quella delle Obbligazioni del Prestito (2019 anziché 2023 della nuova emissione) e con un costo per interessi maggiore. In tale scenario la sostenibilità economico-finanziaria del debito riveniente dal Prestito Obbligazionario potrebbe risentire negativamente del mancato raggiungimento integrale dell'obiettivo

prefissato con l'Operazione.

2. Fermi restando i profili di rischio e gli elementi di incertezza inerenti all'Emittente e alle Obbligazioni del Prestito evidenziati nelle "Avvertenze per l'Investitore" contenute nel Prospetto, gli investitori sono invitati altresì a tener conto di quanto segue.

2.1 In data 27 settembre 2017, l'Emittente - mediante una società partecipata al 75%, Mittel Automotive S.r.l. - ha perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di IMC - Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l. (IMC, società operante nel settore della componentistica *automotive* che prima dell'ingresso nel Gruppo Mittel ha acquisito l'intero capitale sociale di Balder S.r.l., società operante nel medesimo settore). Il controvalore dell'acquisizione di IMC, pari ad Euro 48,5 milioni, è stato finanziato, per una quota pari ad Euro 28,0 milioni, mediante il ricorso del Gruppo Mittel all'indebitamento bancario (al 30 giugno 2017 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Mittel era pari a 76,8 milioni).

Il finanziamento bancario ottenuto per l'acquisizione di IMC (con scadenza finale nel 2024 e tasso di interesse applicato pari all'Euribor incrementato di uno *spread* medio di 230 punti base) prevede il rispetto di un parametro finanziario (indebitamento finanziario netto/EBITDA) da verificare su base semestrale. L'eventuale mancato rispetto di detto parametro - e/o l'eventuale inadempimento degli obblighi posti a carico del Gruppo Mittel derivanti dall'ulteriore indebitamento finanziario del Gruppo stesso - successivamente all'emissione delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS, comporterebbe il rimborso anticipato obbligatorio dei relativi debiti, con effetti negativi, anche significativi, sulla capacità dell'Emittente di rispettare gli impegni assunti nei confronti dei titolari delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS.

Il corrispettivo dell'acquisizione di IMC è soggetto ad un meccanismo di aggiustamento del prezzo basato tra l'altro sulle variazioni della posizione finanziaria netta e del capitale circolante operativo di IMC e della società controllata Balder S.r.l. Al riguardo si evidenzia che non è previsto un importo massimo all'operatività del meccanismo di aggiustamento del prezzo, ragione per cui alla Data del Supplemento sussiste il rischio che eventuali esborsi o mancati incassi di importo significativo connessi a tale aggiustamento possano avere un impatto negativo sulla capacità dell'Emittente di rispettare gli obblighi di pagamento degli interessi e di rimborso delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS.

2.2 Tenuto conto della variazione dell'area di consolidamento del Gruppo Mittel occorsa nel semestre chiuso al 31 marzo 2017 (ingresso del gruppo Zaffiro), nel mese di giugno 2017 (ingresso di Ceramica Cielo S.p.A.) e nel mese di settembre 2017 (ingresso di IMC), sussistono limiti all'idoneità delle informazioni finanziarie storiche relative agli esercizi chiusi al 30 settembre 2015 e al 30 settembre 2016 a fornire indicazioni in ordine alla dinamica reddituale prospettica del Gruppo Mittel.

INDICE

DEFINIZIONI	7
LEGENDA.....	8
GLOSSARIO.....	9
PERSONE RESPONSABILI	11
MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO	12
AGGIORNAMENTI AL FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO INFORMATIVO.....	13
1. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALL'AVVENUTO PERFEZIONAMENTO DELL'OPSO E ALL'AVVENUTO RIMBORSO ANTICIPATO PARZIALE.....	14
2. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALL'ACQUISIZIONE DA PARTE DELL'EMITTENTE DI IMC – INDUSTRIA METALLURGICA CARMAGNOLESE S.R.L.....	15
2.1. Aggiornamenti relativi all'acquisizione da parte dell'Emittente di IMC - Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l.	15
2.2. Effetti economici teorici sui risultati del Gruppo delle recenti acquisizioni	17
2.3. Aggiornamenti relativi ai dati previsionali	18
3. AGGIORNAMENTI RELATIVI AL COMPLETAMENTO DEL PROCESSO DI DISMISSIONE DELLA PARTECIPAZIONE DETENUTA IN LIVANOVA PLC.....	19
4. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALL'OPAS	20
5. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALLE INFORMAZIONI ESSENZIALI	22
5.1. Aggiornamenti relativi alle ragioni dell'Offerta e all'impiego dei proventi	22
5.2. Aggiornamenti relativi ai fondi propri e indebitamento	22

DEFINIZIONI

I termini definiti nel Supplemento hanno il significato agli stessi attribuito nel Prospetto Informativo. Si riporta di seguito un elenco delle ulteriori definizioni e termini utilizzati, in maniera più ricorrente, all'interno del Supplemento. Tali definizioni e termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Gli ulteriori termini utilizzati nel Supplemento hanno il significato loro attribuito ed indicato nel testo.

Data del Supplemento	La data di approvazione del Supplemento al Prospetto Informativo da parte della Consob.
Mittel ovvero Emittente ovvero Società	MITTEL S.p.A. con sede legale in Milano, Piazza Armando Diaz, n. 7, codice fiscale ed iscrizione al registro delle Imprese di Milano n. 00742640154.
Obbligazioni 2013 – 2019	Le n. 57.059.155 obbligazioni del valore nominale di Euro 0,88 ciascuna (per un controvalore nominale complessivo di Euro 50.212.056,40, a seguito del rimborso anticipato volontario parziale pari ad Euro 0,87 per ciascuna Obbligazione 2013-2019 effettuato in data 18 agosto 2017) con scadenza il 12 luglio 2019, rivenienti dal prestito obbligazionario denominato " <i>Mittel S.p.A. 2013 – 2019</i> " (deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Mittel del 29 aprile 2013, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2410 del Codice Civile), negoziate sul MOT dal 12 luglio 2013 (codice ISIN IT0004936289).
OPAS	L'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria promossa su massime n. 57.059.155 Obbligazioni 2013 – 2019. L'OPAS è promossa in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 3- <i>bis</i> del TUF ed in conformità all'articolo 35- <i>bis</i> , comma 4 del Regolamento Emittenti.
Prospetto Informativo	Il prospetto informativo relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione e alla ammissione a quotazione sul MOT delle obbligazioni del prestito denominato " <i>Mittel S.p.A. 2017-2023</i> ", depositato presso Consob in data 20 luglio 2017, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione, con nota del 19 luglio 2017, protocollo n. 0091126/17.
Supplemento	Il presente supplemento al Prospetto Informativo.

LEGENDA

Gli aggiornamenti all'informativa resa nel Prospetto sono stati apportati con il presente Supplemento secondo le seguenti modalità di esposizione:

- il testo aggiunto dal presente Supplemento all'interno di periodi e tabelle già contenuti nei Paragrafi del Prospetto è evidenziato in grassetto;
- con riferimento a tutti gli altri aggiornamenti al Prospetto, il testo è privo di evidenziazioni in grassetto.

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Prospetto.

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO]

PERSONE RESPONSABILI

Persone responsabili delle informazioni

Mittel, in qualità di Emittente, con sede in Milano, Piazza Armando Diaz, n. 7 e EQUITA S.I.M. S.p.A. (**Equita**), che ha agito in qualità di responsabile del collocamento nell'OPSO e che agisce tra l'altro quale intermediario incaricato nella raccolta delle adesioni nell'OPAS, con sede in Milano, Via F. Turati, n. 9, ciascuno per quanto di rispettiva competenza, assumono la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel Supplemento.

Dichiarazione di responsabilità

Mittel, in qualità di Emittente, dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Equita, che ha agito in qualità di responsabile del collocamento nell'OPSO e che agisce tra l'altro quale intermediario incaricato nella raccolta delle adesioni nell'OPAS, assume la responsabilità per le informazioni relative al Capitolo 4 del Supplemento.

Limitatamente alle parti sopra indicate, Equita dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO

Il Supplemento è stato predisposto dall'Emittente ai sensi dell'art. 94, comma 7, del TUF, al fine di integrare l'informativa resa nel Prospetto Informativo in seguito: (i) all'avvenuto perfezionamento dell'OPSO e all'avvenuto rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013 - 2019; (ii) al perfezionamento da parte dell'Emittente dell'acquisizione di una partecipazione di controllo in IMC – Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l.; (iii) al completamento del processo di dismissione della partecipazione detenuta in Livanova Plc; nonché (iv) alla promozione dell'OPAS invece dell'OPSC originariamente prevista.

Si evidenzia che il Supplemento non comporta il diritto di revoca degli impegni di sottoscrizione delle Obbligazioni 2017-2023 ai sensi dell'art. 95-*bis*, comma 2, del TUF poiché gli eventi sopra descritti si sono verificati successivamente alla conclusione dell'OPSO e alla consegna degli strumenti finanziari.

AGGIORNAMENTI AL FRONTESPIZIO DEL PROSPETTO INFORMATIVO

SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO
RELATIVO ALL'OFFERTA PUBBLICA DI SOTTOSCRIZIONE
E ALLA AMMISSIONE A QUOTAZIONE
SUL MERCATO TELEMATICO DELLE OBBLIGAZIONI ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA
ITALIANA S.P.A.
DELLE OBBLIGAZIONI DEL PRESTITO DENOMINATO
“MITTEL S.P.A. 2017-2023”

EMITTENTE
MITTEL S.p.A.

Responsabile del Collocamento
EQUITA S.I.M. S.p.A.

Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 20 luglio 2017 a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione, con nota del 19 luglio 2017, protocollo n. 0091126/17, **come successivamente modificato e integrato dal Supplemento depositato in data 12 ottobre 2017, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 11 ottobre 2017, protocollo n. 0115879/17.**

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto Informativo **e del Supplemento** non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il Prospetto Informativo **e il Supplemento sono è disponibili** e sul sito *internet* dell'Emittente (www.mittel.it, nell'area dedicata “*Offerta Pubblica in Sottoscrizione di Obbligazioni*”). Copia cartacea del Prospetto **e del Supplemento** può essere richiesta gratuitamente presso la sede legale dell'Emittente (Piazza Armando Diaz n. 7, Milano).

1. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALL'AVVENUTO PERFEZIONAMENTO DELL'OPSO E ALL'AVVENUTO RIMBORSO ANTICIPATO PARZIALE

L'OPSO si è svolta dal 21 luglio al 24 luglio 2017 e si è conclusa con l'emissione di n. 138.000.000 Obbligazioni a Servizio dell'OPSO per un valore nominale complessivo pari ad Euro 123.510.000 in data 27 luglio 2017 (**Data di Godimento del Prestito** e data in cui sono state avviate le negoziazioni sul MOT dei medesimi titoli). Le Obbligazioni sono state emesse al 100% del valore nominale ed il tasso fisso nominale annuo lordo definitivo (il **Tasso di Interesse Nominale**) è stato determinato nella misura del 3,75%.

In data 27 luglio 2017 l'Emittente ha altresì comunicato al mercato l'esercizio, secondo quanto disposto dall'art. 6.2 del regolamento del prestito obbligazionario, della facoltà di rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013-2019.

Il rimborso anticipato volontario parziale è avvenuto in data 18 agosto 2017 e il relativo prezzo di rimborso per ciascuna Obbligazione 2013 – 2019 ammonta ad Euro 0,8874, pari al 102% del valore nominale rimborsato (0,87), per un complessivo importo di Euro 50.634.294 comprensivo del premio previsto dal regolamento del prestito. Ad esito del rimborso, il valore nominale delle Obbligazioni 2013-2019 è passato da Euro 1,75 ad Euro 0,88 ciascuna.

Il presente Paragrafo integra la Sezione Seconda, Capitolo V del Prospetto.

2. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALL'ACQUISIZIONE DA PARTE DELL'EMITTENTE DI IMC – INDUSTRIA METALLURGICA CARMAGNOLESE S.R.L.

2.1. Aggiornamenti relativi all'acquisizione da parte dell'Emittente di IMC - Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l.

In data 12 settembre 2017, l'Emittente ha sottoscritto un accordo vincolante volto all'acquisizione di una partecipazione di controllo in IMC – Industria Metallurgica Carmagnolese S.r.l. (**IMC**), mediante la costituzione di Mittel Automotive S.r.l. (**Mittel Automotive**), volto a sua volta ad acquisire il 100% del capitale sociale di IMC da Roblafin Holding S.r.l. (**Roblafin**). Alla Data del Supplemento, il capitale sociale di Roblafin Holding S.r.l. è detenuto al 100% dalla famiglia Roagna.

IMC è una società attiva nel settore *automotive* e in particolare nella produzione di presse e costruzione di stampi e allo stampaggio a freddo di lamiera.

L'acquisizione era sospensivamente condizionata (i) alla rinuncia da parte di uno dei principali clienti di IMC a far valere il diritto di interrompere le relazioni commerciali con la stessa a seguito dell'acquisizione di quest'ultima da parte dell'Emittente; (ii) all'acquisizione da parte di IMC del 100% del capitale sociale di Balder S.r.l. (**Balder**), società attiva nei settori della costruzione di stampi grandi e piccoli per la deformazione a freddo della lamiera e dello stampaggio di lamiere e materie plastiche destinate principalmente al settore *automotive*; (iii) al perfezionamento della cessione dell'immobile sito nel Comune di Desio (MI) da Balder S.r.l. a favore di una società riferibile a Roblafin (Monviso Due S.r.l.) e sottoscrizione tra le due società di un contratto di locazione avente a oggetto il predetto immobile; (iv) alla sottoscrizione di un contratto di locazione tra Monviso S.r.l., ulteriore società riconducibile a Roblafin, e IMC, avente a oggetto l'immobile ove si svolge l'attività operativa di IMC, previa risoluzione per mutuo consenso del contratto attualmente in essere; e (v) al mancato verificarsi di un evento che abbia un impatto negativo sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie, sull'attività, sui beni e sulle prospettive del business di Balder e di IMC.

A seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive, il *closing* dell'operazione è intervenuto in data 27 settembre 2017 ed è stato realizzato da parte di Mittel Automotive, società alla data dell'investimento partecipata dall'Emittente al 75% e da Roblafin al 25%.

Per l'acquisizione del 100% di IMC Mittel Automotive ha effettuato un investimento complessivo di Euro 48,5 milioni, finanziato:

(i) proporzionalmente dall'Emittente per Euro 16,9 milioni (di cui Euro 11,6 milioni a titolo di aumento di capitale ed Euro 5,3 milioni a titolo di finanziamento soci) e da Roblafin per Euro 5,6 milioni (di cui Euro 3,9 milioni a titolo di aumento di capitale ed Euro 1,7 milioni a titolo di finanziamento soci)

(ii) e mediante un finanziamento bancario ottenuto da Mittel Automotive pari a complessivi Euro 28,0 milioni. Tali valori includono un importo di Euro 2,0 milioni a copertura dei costi stimati dell'operazione.

Il corrispettivo è stato determinato senza l'intervento di terzi valutatori.

Si riportano di seguito i principali dati economico - finanziari consolidati di IMC e Balder (come sopra indicato, antecedentemente all'acquisizione del controllo da parte di Mittel, IMC ha acquisito il 100% di Balder):

- Ricavi (31 dicembre 2016): Euro 45,5 milioni

- EBITDA (31 dicembre 2016): Euro 11,6 milioni

- Posizione finanziaria netta (stimata alla data del *closing*): positiva per Euro 1,4 milioni

Come descritto precedentemente l'investimento complessivo è stato realizzato con una componente di debito bancario che ha permesso ad entrambi i soci di Mittel Automotive (Mittel e Roblafin) di limitare il proprio esborso finanziario immediato mantenendo in capo agli stessi la disponibilità di risorse finanziarie per

potenziali ulteriori progetti di crescita futuri di IMC, ovvero per quanto concerne l'Emittente, per investimenti negli ulteriori e diversi settori previsti dal proprio Piano Strategico.

L'assenza di indebitamento di IMC ha permesso l'ottenimento di tali risorse finanziarie il cui rimborso è previsto mediante la generazione di cassa da parte di IMC stessa. Il finanziamento ottenuto prevede infatti che Mittel Automotive e IMC siano successivamente oggetto di una fusione inversa di Mittel Automotive in IMC.

Il corrispettivo è soggetto ad un meccanismo di aggiustamento basato sul calcolo (i) della PFN normalizzata di IMC e di Balder S.r.l. e (ii) del CCO (capitale circolante operativo) consolidato di IMC e di Balder S.r.l. Il corrispettivo potrà pertanto essere sottoposto a variazione in aumento o in diminuzione (a seconda che il valore sia positivo o negativo) a cinquanta giorni dal *closing* in base (i) alla differenza tra la PFN stimata al *closing* e la PFN determinata dalle parti e (ii) alla differenza tra il CCO stimato al *closing* e il CCO determinato dalle parti. Il corrispettivo potrà inoltre essere soggetto a ulteriori meccanismi di aggiustamento del prezzo legati a poste di debito e/o credito che verranno regolate nell'arco di 24 mesi dal *closing*. Al riguardo si evidenzia che non è previsto un importo massimo all'operatività del meccanismo di aggiustamento del prezzo, ragione per cui alla Data del Supplemento sussiste il rischio che eventuali esborsi o mancati incassi di importo significativo connessi a tale aggiustamento possano avere un impatto negativo sulla capacità dell'Emittente di rispettare gli obblighi di pagamento degli interessi e di rimborso delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS.

Il finanziamento ottenuto da Mittel Automotive per complessivi Euro 28,0 milioni (con scadenza finale nel 2024 e tasso di interesse applicato pari all'Euribor incrementato di uno *spread* medio di 230 punti base), oltre che ad essere garantito sul pegno pari al 100% del capitale di IMC e Balder, prevede il rispetto di *covenant* finanziari (Indebitamento Finanziario Netto /EBITDA) da verificare su base semestrale utilizzando le grandezze Indebitamento Finanziario Netto ed EBITDA di una situazione contabile consolidata di Mittel Automotive al 31 dicembre e al 30 giugno di ogni anno. Il rapporto Indebitamento Finanziario Netto /EBITDA da rispettare è il seguente: (i) al 31 dicembre 2017/ 30 giugno 2018 dovrà essere minore o uguale a 2.75; (ii) al 31 dicembre 2018/ 30 giugno 2019 dovrà essere minore o uguale a 2.20; (iii) al 31 dicembre 2019/ 30 giugno 2020 dovrà essere minore o uguale a 1.60; (iv) al 31 dicembre 2020/ 30 giugno 2021 dovrà essere minore o uguale a 1.10 e (v) a partire dal 31 dicembre 2021 dovrà essere minore o uguale a 1.

L'eventuale mancato rispetto di detto parametro - e/o l'eventuale inadempimento degli obblighi posti a carico del Gruppo Mittel derivanti dall'ulteriore indebitamento finanziario del Gruppo stesso – successivamente all'emissione delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS, comporterebbe il rimborso anticipato obbligatorio dei relativi debiti, con effetti negativi, anche significativi, sulla capacità dell'Emittente di rispettare gli impegni assunti nei confronti dei titolari delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS.

Nel contesto dell'acquisizione di IMC, Roblfin ha rilasciato a favore dell'Emittente e di Mittel Automotive dichiarazioni e garanzie usuali per questa tipologia di operazioni per eventuali passività che dovessero insorgere dopo il *closing* dell'operazione, tra cui: titolarità, assenza di gravami e libera trasferibilità della partecipazione di Roblfin; regolarità e veridicità dei bilanci di IMC e di Balder al 31 dicembre 2016 e regolarità dei loro libri sociali e contabili; esistenza ed esigibilità dei crediti in essere; regolarità di permessi, licenze e autorizzazioni di IMC e di Balder; assenza di passività fiscali o tributarie; assenza di controversie o azioni giudiziali; validità dei contratti di locazione relativi ad immobili condotti di IMC e di Balder; idoneità delle misure adottate in materia di salute e sicurezza sul lavoro; titolarità di diritti di privativa industriale ed intellettuale; rispetto della normativa applicabile nella realizzazione dei prodotti; validità e regolarità delle polizze assicurative; congruità dei rapporti con parti correlate a condizioni di mercato; conformità dei contratti finanziari alle leggi applicabili.

Nel contesto dell'acquisizione, l'Emittente ha rilasciato dichiarazioni e garanzie usuali per questa tipologia di operazioni per eventuali passività che dovessero insorgere dopo il *closing* dell'operazione, tra cui: capacità e idonea autorizzazione dell'esecuzione dell'operazione, l'assenza di eventi o fatti in relazione alla

sottoscrizione del contratto di acquisizione e alle relative obbligazioni in capo all'Emittente che costituiscano violazione di provvedimenti normativi, regolamentari o giudiziari applicabili all'Emittente.

Le dichiarazioni e garanzie di Roblabin saranno valide per un periodo di 24 mesi dal *closing*, fatta eccezione per quelle in materia fiscale, previdenziale, ambientale, amministrativa e giuslavoristica che resteranno valide ed efficaci fino al trentesimo giorno lavorativo successivo allo scadere del periodo di prescrizione applicabile.

Gli obblighi di indennizzo in capo a Roblabin, conseguenti ad eventuali violazioni delle suddette garanzie hanno un massimale fissato in Euro 7.000.000,00, un *de minimis* di Euro 10.000,00 e una franchigia assoluta di Euro 300.000,00.

Nel contesto dell'operazione, Roblabin e il signor Andrea Roagna, anche in nome e per conto dei suoi familiari, hanno assunto un obbligo di non concorrenza in via diretta o indiretta nei confronti di IMC e di Balder nel settore della produzione e distribuzione dei componenti per l'industria e il settore automobilistico nel territorio dell'Unione Europea decorrente dal *closing* e fino al terzo anno dalla data in cui Roblabin cessa di essere socio (diretto o indiretto) di IMC. In caso di violazione di tale obbligo di non concorrenza, Roblabin dovrà corrispondere a Mittel Automotive un importo a titolo di penale pari a Euro 750.000,00, salvo il maggior danno.

Alla Data del Supplemento, per quanto concerne i rapporti con società controllate dai soggetti cedenti le quote di IMC, quest'ultima prima del *closing* ha sottoscritto un contratto di locazione avente durata 6 anni con decorrenza dal 22 settembre 2017 (alla prima scadenza, il contratto si intenderà tacitamente rinnovato per ulteriori 6 anni salvo disdetta di una della parti da comunicarsi almeno 12 mesi prima della scadenza) e canone annuale pari ad Euro 1.200.000,00 (oltre IVA) con Monviso S.r.l., società interamente controllata da Roblabin, avente ad oggetto l'immobile ove IMC svolge le attività di produzione e distribuzione di componenti per l'industria del settore automobilistico. Inoltre Balder prima del *closing* ha sottoscritto un contratto di locazione immobiliare avente durata 6 anni con decorrenza dal 13 settembre 2017 (alla prima scadenza, il contratto si intenderà tacitamente rinnovato per ulteriori 6 anni salvo disdetta di una della parti da comunicarsi almeno 12 mesi prima della scadenza) e canone annuale pari ad Euro 240.000,00 (oltre IVA), con Monviso Due S.r.l., società anch'essa interamente partecipata da Roblabin, avente ad oggetto l'immobile di Desio (MI) ove Balder svolge la propria attività.

Nell'ambito delle pattuizioni parasociali relative alla holding Mittel Automotive, Roblabin ha concesso un'opzione d'acquisto all'Emittente, in base alla quale, nel caso in cui Roblabin non sia più controllata dalla famiglia Roagna, l'Emittente avrà diritto di acquistare una partecipazione di Roblabin in Mittel Automotive S.r.l., proporzionale alla quota di partecipazione in Roblabin ceduta a terzi in buona fede dalla famiglia Roagna. Roblabin sarà obbligata a cedere all'Emittente tale partecipazione in Mittel Automotive S.r.l. (i) al 50% del valore di mercato della partecipazione qualora il predetto evento si verifichi durante il periodo di *lock-up* delle partecipazioni di Mittel Automotive S.r.l. (entro 5 anni dal *closing*) o (ii) al valore di mercato della partecipazione qualora il predetto evento si verifichi successivamente al periodo di *lock-up* delle partecipazioni di Mittel Automotive S.r.l. (dopo 5 anni dal *closing*). In base alle medesime pattuizioni parasociali, Roblabin ha diritto a nominare un componente del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale di Mittel Automotive.

Il presente Paragrafo integra l'Elemento B.4b della Nota di Sintesi, la Sezione Prima, Capitolo IV, Paragrafo 4.1.9, la Sezione Prima, Capitolo V, Paragrafi 5.1 e 5.2.2, la Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafi 6.1.1 e 6.1.2, la Sezione Prima, Capitolo VII, Paragrafo 7.1, la Sezione Prima, Capitolo VIII, Paragrafo 8.1 e la Sezione Prima, Capitolo XV del Prospetto Informativo.

2.2. Effetti economici teorici sui risultati del Gruppo delle recenti acquisizioni

Tenuto conto della variazione dell'area di consolidamento del Gruppo Mittel occorsa nel semestre chiuso al 31 marzo 2017 (ingresso del gruppo Zaffiro), nel mese di giugno 2017 (ingresso di Ceramica Cielo S.p.A.) e nel mese di settembre 2017 (ingresso di IMC), sussistono limiti all'idoneità delle informazioni finanziarie

storiche relative agli esercizi chiusi al 30 settembre 2015 e al 30 settembre 2016 a fornire indicazioni in ordine alla dinamica reddituale prospettica del Gruppo Mittel.

La seguente tabella evidenzia gli impatti teorici sui saldi di conto economico e di patrimonio netto del bilancio al 30 settembre 2016 del Gruppo Mittel, chiuso antecedentemente all'acquisizione relativa a Gruppo Zaffiro S.r.l., Ceramica Cielo S.p.A. e IMC S.r.l. Tali impatti teorici non sono stati esaminati dalla Società di Revisione. La simulazione teorica su base 12 mesi considera i dati dell'ultimo bilancio approvato delle società (31 dicembre 2016). Si segnala che gli stessi non incorporano eventuali poste correlate al perfezionamento delle operazioni nonché l'allineamento ai principi contabili di Gruppo (le società acquisite infatti predispongono il proprio bilancio in base ai principi contabili nazionali).

Impatti Gruppo Zaffiro, Ceramica Cielo e IMC 30.09.2016 (dati in Euro migliaia)	Dati Gruppo Mittel 30.09.2016	Impatti inclusione Gruppo Zaffiro (12 mesi)	Impatti inclusione Ceramica Cielo (12 mesi)	Impatti inclusione IMC (12 mesi)	Dati Gruppo Mittel 30.09.2016 Adjusted
Ricavi	7.985	24.706	19.001	45.462	97.154
Margine operativo lordo	(15.095)	2.993	4.215	11.568	3.681
Risultato di pertinenza del Gruppo	(4.506)	1.274	1.561	5.750	4.080
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	252.971	1.274	1.561	5.750	261.557

La seguente tabella evidenzia gli impatti teorici sui saldi di conto economico e di patrimonio netto del Gruppo Mittel del semestre al 31 marzo 2017, chiuso antecedentemente all'acquisizione di Ceramica Cielo S.p.A. e di IMC S.r.l., con solo 5 mesi di Gruppo Zaffiro S.r.l., derivanti dall'ipotetica inclusione per l'intero semestre (6 mesi) dei dati economici e patrimoniali di tali acquisizioni. In relazione alle ipotesi sottostanti restano valide le medesime descritte nel punto precedente nonché il mancato esame da parte della Società di Revisione.

Impatti Gruppo Zaffiro, Ceramica Cielo e IMC 31.03.2017 (dati in Euro migliaia)	Dati Gruppo Mittel 31.03.2017 con Gruppo Zaffiro (5 mesi)	Costi una tantum acquisizione Gruppo Zaffiro	Impatti inclusione Gruppo Zaffiro (1 mese ulteriore)	Impatti inclusione Ceramica Cielo (6 mesi)	Impatti inclusione IMC (6 mesi)	Dati Gruppo Mittel 31.03.2017 Adjusted
Ricavi	19.711		2.059	9.501	22.731	54.001
Margine operativo lordo	1.085	(461)	249	2.108	5.784	8.765
Risultato di pertinenza del Gruppo	(1.085)	(461)	106	781	2.875	2.216
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	235.022	(461)	106	781	2.875	238.323

Il presente Paragrafo integra la Sezione Prima, Capitolo XIII, Paragrafo 13.1.4 del Prospetto.

2.3. Aggiornamenti relativi ai dati previsionali

A seguito del completamento della dismissione della partecipazione in Livanova Plc e del perfezionamento dell'acquisizione di IMC S.r.l., operazioni entrambe attuative delle linee guida del Piano Strategico dell'Emittente, resta confermato il dato previsionale relativo all'Ebitda di cui alla Sezione Prima, Capitolo IX, Paragrafo 9.2.1 del Prospetto.

Il presente Paragrafo integra l'Elemento B.9 della Nota di Sintesi, la Sezione Prima, Capitolo IV, Paragrafo 4.1.4, la Sezione Prima, Capitolo IX, Paragrafo 9.2.1 del Prospetto.

3. AGGIORNAMENTI RELATIVI AL COMPLETAMENTO DEL PROCESSO DI DISMISSIONE DELLA PARTECIPAZIONE DETENUTA IN LIVANOVA PLC

La società Bios S.p.A. (società partecipata per il 50% del capitale da Mittel) ha dismesso sul mercato, in più sedute (concentrate in particolare nei mesi di agosto e settembre 2017), il residuo pacchetto azionario rappresentato da n. 2.797.882 azioni di Livanova Plc (pari al 5,81% del capitale sociale della stessa) per un incasso di complessivi ca. Euro 155 milioni. Le vendite di azioni Livanova Plc effettuate da Tower 6 Bis S.à r.l. e Bios S.p.A. sono intervenute a valori patrimoniali sostanzialmente in linea con quelli rappresentati nel bilancio consolidato del Gruppo Mittel al 30 settembre 2016. Si ricorda che in tale situazione contabile Tower 6 Bis S.à r.l. era valorizzata Euro 28,1 milioni (di cui Euro 13,7 milioni a riserva da valutazione) mentre Bios S.p.A. era valorizzata Euro 50,7 milioni (di cui Euro 29,5 milioni a riserva da valutazione).

Alla Data del Supplemento, pertanto, il Gruppo Mittel non detiene più alcuna partecipazione in Livanova Plc.

Il presente Paragrafo integra l'Elemento B.4b della Nota di Sintesi, la Sezione Prima, Capitolo IV, Paragrafo 4.1.5.4, la Sezione Prima, Capitolo V, Paragrafo 5.1, la Sezione Prima, Capitolo VI, Paragrafi 6.1 e 6.1.1, la Sezione Prima, Capitolo VII, Paragrafi 7.1, la Sezione Prima, Capitolo VIII, Paragrafi 8.1 del Prospetto.

4. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALL'OPAS

Alla Data del Prospetto era previsto che le Obbligazioni del Prestito fossero offerte in sottoscrizione per massime n. 57.059.155, con un controvalore nominale massimo di circa Euro 51,1 milioni, ai titolari delle Obbligazioni 2013-2019 emesse da Mittel attualmente quotate sul MOT che avessero aderito all'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (**OPSC e Obbligazioni a Servizio dell'OPSC**) promossa condizionatamente, tra l'altro, al buon fine dell'OPSO e al rimborso anticipato volontario del 50% del valore nominale delle Obbligazioni 2013-2019, con consegna di n. 1 nuova Obbligazione per ogni n. 1 Obbligazione 2013 - 2019 portata in adesione all'OPSC medesima.

Tuttavia in data 5 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, ad esito dell'avvenuto perfezionamento dell'OPSO (ivi compresa la quotazione delle Obbligazioni del Prestito) e dell'avvenuto rimborso anticipato volontario parziale delle Obbligazioni 2013-2019, diversamente da quanto indicato nel Prospetto, ha deliberato la promozione di un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria totalitaria su massime n. 57.059.155 Obbligazioni 2013-2019 per il loro residuo valore nominale (**OPAS**), integrando così il corrispettivo precedentemente annunciato (esclusivamente rappresentato da Obbligazioni 2017-2023) con una componente in denaro, con conseguente modifica dell'OPSC in OPAS. Tale integrazione pari ad Euro 0,005 per ciascuna Obbligazione 2013-2019 portata in adesione è stata determinata in considerazione del minor esborso effettuato nel mese di agosto 2017 in sede di rimborso anticipato volontario parziale delle Obbligazioni 2013 - 2019 per effetto di un arrotondamento (come comunicato al mercato in data 27 luglio 2017). Tale esborso è pari a massimi Euro 285.295,78 e, dunque, il passaggio dall'OPSC all'OPAS non comporta effetti di rilievo tali da influenzare gli scenari proforma di cui alla Sezione Prima, Capitolo XIII, Paragrafo 13.1.5 del Prospetto. Il corrispettivo dell'OPAS è pertanto determinato da (i) n. 1 Obbligazione 2017-2023 di nuova emissione, avente godimento regolare e le medesime caratteristiche dei titoli del Prestito Obbligazionario "*Mittel S.p.A. 2017 - 2023*" in circolazione e (ii) una componente in denaro pari ad Euro 0,005 per ciascuna Obbligazione 2013 - 2019 portata in adesione ed acquistata (il **Corrispettivo**).

Le Obbligazioni a Servizio dell'OPAS sono riservate ai titolari di Obbligazioni 2013 - 2019 aderenti all'OPAS.

Alla Data del Supplemento, l'OPAS è condizionata al mancato verificarsi, entro il primo giorno di Borsa aperta successivo al termine del periodo di adesione, di circostanze straordinarie quali, tra l'altro, eventi comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato e che abbiano effetti pregiudizievoli sull'OPAS, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Mittel e/o del Gruppo Mittel (la **Condizione MAC**).

L'OPAS sarà promossa in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'art. 101-bis, comma 3-bis del TUF ed in conformità all'articolo 35-bis, comma 4 del Regolamento Emittenti. Mittel pubblicherà su base volontaria un documento informativo relativo all'OPAS entro il 16 ottobre 2017.

Equita svolgerà il ruolo di Intermediario incaricato di coordinare la raccolta delle adesioni all'OPAS. Alla Data del Supplemento né Mittel né le società dalla stessa controllate possiedono alcun titolo, direttamente o indirettamente, delle Obbligazioni 2013-2019.

Qualora a seguito dell'OPAS residuassero Obbligazioni 2013 - 2019, le stesse continuerebbero ad essere quotate, ai sensi del Regolamento di Borsa, in considerazione dell'attività di specialista svolta da Equita su tali titoli.

Di seguito si riporta il calendario aggiornato dell'Operazione.

Data	Avvenimento
entro il 16 ottobre 2017	Data di pubblicazione su base volontaria del documento informativo relativo all'OPAS

16 ottobre 2017	Inizio del Periodo di Adesione dell'OPAS
8 novembre 2017	Termine del Periodo di Adesione dell'OPAS
15 novembre 2017	Emissione delle Obbligazioni a Servizio dell'OPAS e pagamento del corrispettivo agli aderenti all'OPAS

Il presente Paragrafo integra l'Elemento D.3 della Nota di Sintesi, la Sezione Prima, Capitolo IV, Paragrafo 4.3.12 e la Sezione Seconda, Capitolo V, Paragrafi 5.6 e 5.7 del Prospetto.

5. AGGIORNAMENTI RELATIVI ALLE INFORMAZIONI ESSENZIALI

5.1. Aggiornamenti relativi alle ragioni dell'Offerta e all'impiego dei proventi

[...OMISSIS...]

I proventi rivenienti dall'Offerta, pari a Euro 123.510.000,00, al netto delle spese e commissioni stimabili in circa massimi Euro 3,0 milioni, della componente delle risorse impiegate (Euro 50,6 milioni) per l'esercizio del rimborso anticipato volontario delle Obbligazioni 2013-2019 nella sua misura massima del 50%, **nonché della componente in denaro dell'OPAS pari a massimi Euro 285.295,78**, saranno pertanto utilizzati da Mittel per i progetti di investimento futuri del Gruppo.

Il presente Paragrafo integra l'Elemento E.2b della Nota di Sintesi e la Sezione Seconda, Capitolo III, Paragrafo 3.2 del Prospetto.

5.2. Aggiornamenti relativi ai fondi propri e indebitamento

Nella seguente tabella si riporta la situazione dei fondi propri e dell'indebitamento finanziario consolidato del Gruppo Mittel riferita al 31 marzo 2017 (confrontata con il 30 settembre 2016), predisposta secondo lo schema previsto dalle Raccomandazioni ESMA/2013/319, **nonché una situazione dell'indebitamento al 30 giugno 2017. Si segnala che quest'ultima non è stata oggetto di esame da parte della Società di Revisione.**

Le principali variazioni successive al 31 marzo 2017 che hanno influito sull'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 sono rappresentate dall'effetto positivo derivante dalle dismissioni delle partecipazioni di minoranza detenute dall'Emittente in Castello SGR S.p.A. (Euro 6,7 milioni) ed in ISA S.p.A. (Euro 3,0 milioni) più che compensato dall'effetto dell'investimento per l'acquisizione di una partecipazione di controllo in Ceramica Cielo S.p.A. che ha portato, oltre che ad un esborso di complessivi Euro 14,6 milioni, il consolidamento dall'indebitamento netto della stessa società acquisita (Euro 2,8 milioni). Ulteriore variazione negativa è da associarsi all'investimento effettuato da Gruppo Zaffiro S.r.l. nella struttura di Rivignano (Euro 5,5 milioni).

(Migliaia di Euro)	30.06.2017	31.03.2017	30.09.2016
Cassa	53	34	15
Altre disponibilità liquide	99.264	95.977	84.974
Titoli detenuti per la negoziazione	552	8.589	6.909
Liquidità	99.869	104.599	91.899
Crediti finanziari correnti	16.580	22.294	32.951
Debiti bancari correnti	58.403	67.242	71.815
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.196	5.627	6.057
Prestiti obbligazionari	2.812	1.298	1.310
Altri debiti finanziari correnti	445	6.500	-
Indebitamento finanziario corrente	63.856	80.667	79.182
Indebitamento finanziario corrente netto	(52.593)	(46.227)	(45.668)
Debiti bancari non correnti	17.442	854	-
Obbligazioni emesse	98.334	98.179	97.873
Altri debiti non correnti	13.636	9.721	2.280
Indebitamento finanziario non corrente	129.413	108.753	100.153
Indebitamento finanziario netto	76.819	62.527	54.485
Capitale sociale		87.907	87.907

Riserve		169.825	184.847
Patrimonio netto complessivo		257.732	272.754
<hr/>			
Totale fondi propri e indebitamento		320.259	327.239

Successivamente al 30 giugno 2017, come evidenziato nella Sezione Prima, Capitolo VIII del Prospetto e nel presente Supplemento, le principali operazioni realizzate dall'Emittente **sino alla Data del Supplemento che** hanno avuto impatto sull'indebitamento finanziario netto sono evidenziate nella seguente tabella:

(Migliaia di Euro)	30.06.2017	Emissione Obbligazioni 2017-23	Rimborso parziale Obbligazioni 2013-19	Acquisto Partecipazioni e IMC	Cessione partecipazione Livanova (Tower6Bis)	30.06.2017 Post operazioni straordinarie
Cassa	53	0	0	0	0	53
Altre disponibilità liquide	99.264	120.610*	(51.308)	(16.875)	151	151.842
Titoli detenuti per la negoziazione	552	0	0	0	0	552
Liquidità	99.869	120.610	(51.308)	(16.875)	151	152.447
Crediti finanziari correnti	16.580	0	0	0	0	16.580
Debiti bancari correnti	58.403	0	0	0	(19.400)	39.003
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	2.196	0	0	0	0	2.196
Prestiti obbligazionari	2.812	0	0	0	0	2.812
Altri debiti finanziari correnti	445	0	0	0	0	445
Indebitamento finanziario corrente	63.856	0	0	0	(19.400)	44.456
Indebitamento finanziario corrente netto	(52.593)	(120.610)	51.308	16.875	(19.551)	(124.571)
Debiti bancari non correnti	17.442	0	0	28.000	0	45.442
Obbligazioni emesse	98.334	121.110**	(48.881)***	0	0	170.563
Altri debiti non correnti	13.636	0	0	0	0	13.636
Indebitamento finanziario non corrente	129.413	121.110	(48.881)	28.000	0	229.641
Indebitamento finanziario netto	76.819	500	2.427	44.875	(19.551)	105.070

*al netto delle spese relative all'emissione

**valore al netto dei costi stimati imputabili alla passività ai sensi dello IAS 39

***valore contabile relativo alla quota delle Obbligazioni 2013-2019 oggetto di rimborso anticipato volontario parziale

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2017 nonché le successive evoluzioni relative agli impatti delle principali operazioni straordinarie intervenute nel periodo successivo al 30 giugno 2017 e sino alla Data del Supplemento non sono stati oggetto di esame da parte della Società di Revisione.

Le principali variazioni intervenute successivamente al 30 giugno 2017 riguardano nello specifico il perfezionamento dell'OPSO, il rimborso anticipato volontario del 50% delle Obbligazioni 2013-2019, l'acquisto di una partecipazione di controllo in IMC, nonché l'incasso da parte dell'Emittente dalla partecipata al 49% Tower 6 Bis S.à r.l. del dividendo relativo alle cessioni di azioni Livanova Plc effettuate da quest'ultima nel mese di giugno 2017.

Non sono invece stati inclusi gli effetti delle vendite di azioni Livanova Plc effettuate dalla società Bios S.p.A. (partecipata dall'Emittente al 50%) che è consolidata dal Gruppo Mittel sinteticamente con il metodo del patrimonio netto. Pertanto, l'effetto sull'indebitamento finanziario netto del Gruppo si avrà solo al momento in cui la società provvederà all'effettiva distribuzione delle risorse generate (non ancora intervenuta alla Data del Supplemento).

Alla Data del Supplemento non sono inoltre intervenute variazioni negative del patrimonio netto complessivo.

Il presente Paragrafo integra la Sezione Seconda, Capitolo III, Paragrafo 3.4 del Prospetto.