

Proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile, dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, con la modalità di cui all'art. 144-bis, comma 1, lett. a) del Regolamento Consob 11971/1999, e proposta di autorizzazione alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie Mittel S.p.A. ("**Mittel**", la "**Società**" o anche l'"**Emittente**"), ai sensi dell'articolo 2357 c.c. e dell'articolo 132 del D.Lgs. 58/1998 ("**TUF**") e relative disposizioni di attuazione, con le modalità di cui all'articolo 144-bis, comma 1, lett. a) del Regolamento Consob 11971/1999, e della proposta di autorizzazione alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi dell'articolo 2357-ter c.c., nei termini e con le modalità di seguito precisati.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

La proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie si inserisce nel quadro della promozione da parte di Mittel di un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale su azioni ordinarie proprie, ai sensi dell'articolo 102 TUF, con corrispettivo rappresentato da titoli obbligazionari emessi dall'Emittente (l'"**OPSC**" o anche l'"**Offerta**"). L'OPSC, rivolta agli azionisti ordinari Mittel, avrà ad oggetto n. 17.059.155 azioni ordinarie proprie, pari al 19,4% del capitale sociale, come meglio *infra* precisato.

Come reso noto al mercato con comunicato stampa diffuso ai sensi dell'articolo 114 TUF in data 19 marzo 2013, contestualmente alla promozione dell'OPSC, è prevista la promozione da parte dell'Emittente di un'offerta pubblica in sottoscrizione di un prestito obbligazionario (l'"**OPSO**" e, unitamente all'OPSC, l'"**Operazione**"), per un importo complessivamente pari ad Euro 49.853.520,50, incrementabile sino ad Euro 99.853.521,25, comunque compreso nei limiti di legge.

L'Emittente intende quindi procedere all'emissione di un unico prestito obbligazionario (il "**Prestito**"), destinato alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (il "**MOT**"), costituito da complessive massime n. 57.059.155 obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 1,75 (le "**Obbligazioni**") di cui (i) massime n. 17.059.155 Obbligazioni da offrire in scambio agli azionisti di Mittel aderenti all'OPSC e (ii) 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.

Per completezza informativa, si illustrano qui di seguito le principali caratteristiche dell'OPSC e dell'OPSO.

1.1 Caratteristiche principali dell'OPSC

Come sopra detto, l'OPSC avrà ad oggetto n. 17.059.155 azioni ordinarie proprie, pari al 19,4% del capitale sociale, con esclusione delle n. 522.248 azioni ordinarie Mittel in portafoglio dell'Emittente, pari allo 0,6% del capitale sociale ordinario, con corrispettivo rappresentato da n. 1 Obbligazione del valore nominale unitario di Euro 1,75 per ogni n. 1 azione portata in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale massimo di Euro 29.853.521,25, corrispondente al valore nominale massimo complessivo delle Obbligazioni offerte in scambio (in caso di integrale adesione all'OPSC).

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

Con l'OPSC Mittel intende offrire agli azionisti che intendano aderire all'Offerta 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 dell'Emittente (il Patrimonio Netto per azione della Società è pari a Euro 3,7 secondo le risultanze del bilancio al 30 settembre 2012). L'OPSC consente inoltre a Mittel di acquistare azioni ordinarie proprie ad un valore significativamente a sconto rispetto al patrimonio netto.

L'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di Mittel della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, nei termini e con le modalità di cui alla presente Relazione, costituisce pertanto condizione per la promozione dell'OPSC ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 TUF.

Le Obbligazioni costituenti il corrispettivo dell'Offerta e destinate ad essere offerte in scambio agli aderenti all'OPSC saranno emesse alla data di regolamento del corrispettivo dell'OPSC e, a tale data, saranno negoziate sul MOT. Le Obbligazioni avranno 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. A partire dal quarto anno dalla data di emissione delle Obbligazioni, Mittel avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente fino al 50% del controvalore delle Obbligazioni in circolazione. Le ulteriori caratteristiche delle Obbligazioni saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione di Mittel in prossimità dello svolgimento dell'Operazione. A tal fine, a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli azionisti della Società della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie oggetto della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente delibererà, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 c.c., l'emissione del Prestito, costituito (i) da massime n. 17.059.155 Obbligazioni riservate agli aderenti all'OPSC e (ii) in caso di integrale adesione all'OPSC e di incremento dell'OPSO fino all'importo massimo suindicato, da massime n. 40.000.000 Obbligazioni oggetto dell'OPSO. L'OPSC sarà inoltre 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 S.p.A. di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni sul MOT.

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

1.2 Caratteristiche principali dell'OPSO

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 Euro 19.999.999,25, (corrispondente a massime n. 11.428.571 Obbligazioni), incrementabile sino a Euro 70.000.000 (corrispondente 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 emissione Mittel avrà la facoltà di rimborsare anticipatamente fino al 50% del controvalore del Prestito emesso. Come sopra detto, le ulteriori caratteristiche delle Obbligazioni saranno determinate dal Consiglio di Amministrazione di Mittel che delibererà, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 c.c., l'emissione del Prestito.

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

Per maggiori informazioni in merito all'OPSO si rinvia al comunicato stampa diffuso da Mittel ai sensi dell'articolo 114 TUF in data 19 marzo 2013.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione all'acquisto. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3, c.c.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Mittel ammonta ad Euro 87.907.017,00, rappresentato da complessive n. 87.907.017 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Alla medesima data l'Emittente detiene n. 522.248 azioni ordinarie proprie corrispondenti allo 0,6% del capitale sociale.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie proprie è richiesta per un ammontare corrispondente al numero delle azioni ordinarie oggetto dell'OPSC e quindi per massime n. 17.059.155 azioni ordinarie Mittel, pari al 19,4% del capitale sociale dell'Emittente.

Si ricorda che non costituiscono oggetto dell'OPSC le n. 522.248 azioni ordinarie Mittel in portafoglio dell'Emittente, pari allo 0,6% del capitale sociale.

Fermo restando il limite massimo sopra indicato, il numero definitivo delle azioni ordinarie Mittel che verranno acquistate sulla base della proposta di autorizzazione oggetto della presente Relazione sarà determinato ad esito dell'OPSC, in funzione delle azioni ordinarie portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Emittente.

In ogni caso, in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute da Mittel, tenuto anche conto delle azioni ordinarie eventualmente possedute da società controllate, non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al riguardo si precisa che, anche in caso di integrale adesione all'OPSC e tenuto conto delle azioni già in portafoglio dell'Emittente alla data della presente Relazione, il numero di azioni proprie possedute dalla Società ad esito dell'OPSC non sarà comunque superiore al limite massimo stabilito dall'articolo 2357, comma 3, c.c.

L'acquisto di azioni proprie dovrà avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'acquisto. A tal fine si precisa che, in base alle risultanze del bilancio di esercizio al 30 settembre 2012 approvato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti di Mittel del 15 marzo 2013, gli utili distribuibili ammontano ad Euro 53.191.126 e le riserve disponibili ad Euro 175.086.739.

In occasione dell'acquisto delle azioni proprie saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

3. Corrispettivo delle azioni proprie da acquistare

Il corrispettivo delle azioni proprie da acquistare sulla base della proposta di autorizzazione oggetto della presente Relazione è rappresentato dal corrispettivo dell'OPSC. Per ogni azione ordinaria portata in adesione all'OPSC e acquistata, la Società emetterà in favore dell'aderente n. 1 Obbligazione del valore nominale unitario di Euro 1,75, per un controvalore nominale massimo di Euro 29.853.521,25, corrispondente al valore nominale massimo complessivo delle Obbligazioni offerte in scambio (in caso di integrale adesione all'OPSC). Per le caratteristiche delle Obbligazioni offerte in scambio si rinvia al precedente paragrafo 1.1.

4. Durata per la quale è richiesta l'autorizzazione all'acquisto

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria.

5. Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati

Gli acquisti di azioni proprie Mittel verranno effettuati per il tramite di un'offerta pubblica di scambio ai sensi dell'articolo 144-*bis*, comma 1, lett. a) del Regolamento Consob 11971/1999, in modo da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti come richiesto dall'articolo 132 TUF.

6. Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie in portafoglio

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art 2357-*ter* c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate ad esito dell'OPSC mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, anche ai fini di eventuali acquisizioni e/o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le linee strategiche del Gruppo, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti, fermo restando che il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell'ambito dell'operazione di disposizione) non potrà comunque essere inferiore al prezzo medio di carico delle azioni acquistate in base all'autorizzazione.

In occasione degli atti di disposizione delle azioni proprie saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni su titoli quotati.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti:

- *vista ed approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*
- *vista la disciplina di cui agli articoli 2357 e ss. del codice civile,*

delibera

1. *di autorizzare, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione assembleare, l'acquisto di massime n. 17.059.155 azioni ordinarie Mittel S.p.A. del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, da perfezionarsi per il tramite di un'offerta pubblica di scambio ai sensi dell'articolo 144-bis comma 1, lett. a) del Regolamento Consob 11971/1999;*
2. *di stabilire che il corrispettivo delle azioni proprie oggetto di acquisto sia costituito da obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 1,75 da emettersi - alla data di regolamento del corrispettivo dell'offerta pubblica di scambio - nel rapporto di una obbligazione del valore nominale unitario di Euro 1,75 per ogni azione propria acquistata, a valere sul prestito obbligazionario la cui emissione sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 del codice civile e comunque nei limiti di legge, per un controvalore massimo del prestito (quale riservato agli aderenti all'offerta pubblica di scambio) di Euro 29.853.521,25, il tutto alle condizioni, modalità e termini come deliberati dal Consiglio di Amministrazione in occasione della promozione dell'offerta pubblica di scambio ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del D.Lgs. 58/1998;*
3. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate ad esito dell'offerta pubblica di scambio, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, anche ai fini di eventuali acquisizioni e/o per lo sviluppo di alleanze coerenti con le linee strategiche del Gruppo, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, fermo restando che il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell'ambito dell'operazione di disposizione) non potrà comunque essere inferiore al prezzo medio di carico delle azioni acquistate in base all'autorizzazione. L'autorizzazione di cui al presente punto 3) è accordata senza limiti temporali;*
4. *di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'acquisto;*
5. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione affinché provveda alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di acquisto e disposizione delle azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*
6. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a all'Amministratore Delegato in carica pro tempore affinché, anche disgiuntamente tra loro e a mezzo di procuratori, diano attuazione alle operazioni oggetto della presente deliberazione.”.*

Milano, 18 marzo 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Prof. Franco Dalla Sega)