

MITTEL S.P.A.

Sede in Milano - Piazza A. Diaz 7

Capitale sociale €87.907.017 i.v.

Codice Fiscale - Registro Imprese di Milano - P. IVA 00742640154

R.E.A. di Milano n. 52219

Milano, 29 aprile 2013

COMUNICATO STAMPA

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 102 E 114 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO (IL "TUF") E DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI").

OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO VOLONTARIA PARZIALE PROMOSSA DA MITTEL S.P.A., AVENTE AD OGGETTO MASSIME N. 17.059.155 AZIONI ORDINARIE DI MITTEL S.P.A.

Facendo seguito al comunicato stampa di Mittel S.p.A. (l'“**Offerente**” o l'“**Emittente**” o “**Mittel**”) diffuso ai sensi dell'articolo 114 del TUF in data 19 marzo 2013, con la presente, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Mittel comunica la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di scambio volontaria parziale ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF su massime n. 17.059.155 azioni ordinarie Mittel del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, pari al 19,406% del capitale sociale di Mittel (l'“**Offerta**” o l'“**OPSC**”).

L'Offerta è rivolta ai portatori di azioni ordinarie Mittel e ha ad oggetto massime n. 17.059.155 azioni ordinarie dell'Emittente del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, interamente liberate, godimento regolare (le “**Azioni**”), quotate sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) pari al 19,406% del capitale sociale di Mittel.

In caso di integrale adesione all'Offerta, l'Offerente emetterà n. 17.059.155 obbligazioni, del valore nominale di Euro 1,75 ciascuna, da assegnare agli aderenti all'Offerta sulla base del rapporto di scambio pari a n. 1 obbligazione ogni n. 1 Azione portata in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale complessivo di Euro 29.853.521,25.

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

Ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà, entro venti giorni, a trasmettere a Consob copia del documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità perseguite con la medesima.

1. OFFERENTE ED EMITTENTE E SOGGETTO CONTROLLANTE

1.1. OFFERENTE ED EMITTENTE

Poiché l'Offerta è promossa da Mittel, società emittente i titoli oggetto dell'Offerta, vi è coincidenza tra Emittente ed Offerente.

Mittel S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, attiva nei settori dell'investimento in partecipazioni in società quotate e non quotate, fondi e società di investimento, dell'*advisory*, dello sviluppo e della gestione di grandi centri commerciali e del *real estate*, con sede legale in Milano, Piazza Armando Diaz, n. 7, con codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano n. 00742640154. La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2020.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale sottoscritto e versato di Mittel ammonta ad Euro 87.907.017,00, interamente sottoscritto e versato ed è suddiviso in n. 87.907.017 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna. Le azioni ordinarie Mittel sono ammesse alle negoziazioni sul MTA.

Si riportano di seguito i dati relativi ai principali azionisti di Mittel (con partecipazioni pari o superiori al 2% del capitale sociale) sulla base delle informazioni a disposizione dell'Emittente quali risultanti dal Libro Soci alla data del presente comunicato:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Numero azioni ordinarie Mittel	% del capitale sociale
Carlo Tassara S.p.A.	Carlo Tassara S.p.A.	13.493.479	15,350%
Fondazione Cassa di Risparmio Trento e Rovereto	Fondazione Cassa di Risparmio Trento e Rovereto	9.584.904	10,903%
Efiparind B.V.	Italmobiliare S.p.A.	8.790.702	10,000%
Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.	Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.	7.755.409	8,822%
Opera per l'Educazione Cristiana OEC	La Scuola S.p.A.	3.300.000	3,754%
Manuli Realtor S.r.l.	Manuli Realtor S.r.l.	3.022.492	3,438%
Borghesi Arnaldo	Borghesi Arnaldo	2.580.819	2,936%
General Electric Company	GE Capital Interbanca S.p.A.	1.762.362	2,005%

Alla data del presente comunicato l'Emittente detiene n. 522.248 azioni ordinarie proprie corrispondenti allo 0,594% del capitale sociale, azioni che sono escluse dall'OPSC.

Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

1.2. SOGGETTO CONTROLLANTE

L'Offerta è promossa da Mittel su azioni ordinarie proprie.

Alla data del presente comunicato, nessun soggetto detiene il controllo di Mittel ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Alla medesima data, per quanto a conoscenza di Mittel, non esistono patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF, aventi ad oggetto le azioni di Mittel.

2. CATEGORIE E QUANTITATIVO DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

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

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 17.059.155 Azioni pari al 19,406% del capitale sociale ordinario di Mittel.

Alla data del presente comunicato, l'Emittente non ha emesso altre categorie di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni.

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

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

3. CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA MITTEL

Il corrispettivo dell'Offerta è rappresentato da massime n. 17.059.155 obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 1,75 (di seguito, anche le "**Obbligazioni**"), rivenienti dal prestito obbligazionario deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Mittel del 29 aprile 2013, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 del codice civile, denominato "*Mittel S.p.A. 2013 – 2019*", che alla data di regolamento del Corrispettivo (come *infra* definito) dell'Offerta saranno quotate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (il "**MOT**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta n. 1 Obbligazione del valore nominale unitario di Euro 1,75 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed acquistata (il "**Corrispettivo**"), per un controvalore complessivo nominale massimo di Euro 29.853.521,25.

In caso di integrale adesione all'Offerta, l'Offerente emetterà n. 17.059.155 Obbligazioni da assegnare agli aderenti all'Offerta sulla base del rapporto di scambio pari a n. 1 Obbligazione ogni n. 1 Azione portata in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale complessivo di Euro 29.853.521,25.

Nella tabella che segue sono riassunte le principali caratteristiche delle Obbligazioni:

Scadenza	6 anni (ovvero settantadue mesi) a decorrere dalla data di regolamento del corrispettivo dell'Offerta (<i>data di godimento</i>) e sino al corrispondente giorno del settantaduesimo mese successivo alla data di godimento (<i>data di scadenza</i>).
Tasso di interesse	Tasso fisso nominale annuo minimo del 6%, con pagamento semestrale posticipato degli interessi.
Rimborso	Alla pari, e dunque al 100% del valore nominale, alla data di scadenza. Facoltà di rimborso anticipato parziale al quarto e/o al quinto anno di durata del prestito, per un importo del 25% o del 50% del valore nominale del prestito per ciascun anno di rimborso anticipato parziale, fermo il limite massimo del 50% del valore nominale che potrà essere complessivamente oggetto di rimborso anticipato. Ove sia esercitata tale facoltà, il prezzo di rimborso anticipato parziale sarà pari al quarto anno al 102% del valore nominale e al quinto anno al 101% del valore nominale.
Distribuzione dei dividendi	Impegno a non distribuire dividendi o riserve di utili eccedenti un ammontare pari al 5% del patrimonio netto risultante dal bilancio di esercizio dell'Emittente approvato in ciascun esercizio nel corso

	della durata del prestito obbligazionario.
Covenants finanziari	Rispetto di un vincolo di natura finanziaria (rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto di Mittel S.p.A. non superiore a 1).
Altri impegni	<i>Negative pledge</i> su future emissioni di natura obbligazionaria da parte dell'Emittente o di società controllate rilevanti.
Prezzo di emissione	Al 100% del valore nominale delle obbligazioni.
Valore nominale unitario	Euro 1,75.

Il tasso fisso nominale annuo effettivo delle Obbligazioni, da determinarsi in dipendenza delle condizioni di mercato, sarà comunicato al pubblico entro la data di regolamento del Corrispettivo dell'OPSC.

Alla data di regolamento del Corrispettivo dell'Offerta le Obbligazioni saranno quotate sul MOT.

La consegna del Corrispettivo a favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta (mediante assegnazione delle Obbligazioni offerte in scambio), a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione a favore dell'Offerente, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione concordato con Borsa Italiana (il "**Periodo di Adesione**"), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

L'emissione e la sottoscrizione delle Obbligazioni avverrà alla data di regolamento del Corrispettivo dell'Offerta, nel rapporto di n. 1 Obbligazione del valore nominale di Euro 1,75 per ogni n. 1 azione ordinaria portata in adesione e acquistata dall'Emittente, per un controvalore complessivo nominale massimo di Euro 29.853.521,25.

Il Corrispettivo, pari a Euro 1,75 per ciascuna azione ordinaria oggetto di scambio (corrispondente al valore nominale unitario delle Obbligazioni offerte in scambio), incorpora un premio del 14,1% circa rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie Mittel registrato in data 26 aprile 2013 (giorno di borsa aperta antecedente il 29 aprile 2013), pari ad Euro 1,5341, nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori alla data del 26 aprile 2013.

Periodo	Prezzo medio di Mercato	Premi
1 mese	1,5285	14,5%
3 mesi	1,5004	16,6%
6 mesi	1,4463	21,0%
12 mesi	1,3906	25,8%

FONTE: ELABORAZIONI SU DATI BORSA ITALIANA S.P.A.

Il Corrispettivo, pari a Euro 1,75 per ciascuna azione ordinaria oggetto di scambio (corrispondente al valore nominale unitario delle Obbligazioni offerte in scambio), incorpora un premio del 25,6% circa rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Mittel registrato in data 18 marzo 2013 (giorno di borsa aperta antecedente la data di annuncio al mercato

dell'operazione), pari ad Euro 1,3933, nonché un premio del 27,7%, 28,5%, 28,6% e 33,2%, rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente rispettivamente nei periodi a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi anteriori al 18 marzo 2013.

Periodo	Prezzo medio di Mercato	Premi
1 mese	1,3703	27,7%
3 mesi	1,3622	28,5%
6 mesi	1,3612	28,6%
12 mesi	1,3137	33,2%

FONTE: ELABORAZIONI SU DATI BORSA ITALIANA S.P.A.

4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'OPSC, come reso noto al mercato con comunicato stampa di Mittel diffuso ai sensi dell'articolo 114 del TUF in data 19 marzo 2013, si inserisce nel contesto della complessiva operazione che prevede altresì un'offerta pubblica in sottoscrizione di un prestito obbligazionario (l'"OPSO"), per cui si rinvia al comunicato stampa diffuso in data odierna da Mittel.

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

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

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

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

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

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

Euro 59 milioni e indebitamento finanziario di Euro 145 milioni, di cui Euro 101 milioni corrente, mentre l'indebitamento finanziario netto consolidato al 30.9.2012 era di Euro 197 milioni risultante da crediti e disponibilità liquide correnti di Euro 63 milioni e indebitamento finanziario di Euro 260 milioni, di cui Euro 150 milioni corrente).

L'indebitamento finanziario netto si incrementerà sostanzialmente della componente di prestito obbligazionario a servizio dell'OPSC e quindi per un controvalore massimo di circa Euro 29,9 milioni, peraltro con un aumento dell'attivo investito in titoli azionari quotati. Tale indebitamento sarà sostenibile in considerazione della solida struttura patrimoniale consolidata di Mittel che al 30.9.2012 presentava un Capitale Investito Netto di Euro 594,4 milioni finanziato da Patrimonio Netto per Euro 397,5 milioni e da indebitamento netto per Euro 197 milioni. Parimenti l'entità dell'indebitamento finanziario netto aggiuntivo non intacca l'obiettivo strategico di riduzione dell'indebitamento nell'orizzonte triennale di piano annunciato nelle linee strategiche recentemente approvate.

Esse sanciscono infatti la focalizzazione del gruppo su attività a bassa intensità di capitale e con ritorni interessanti quali l'attività di *Advisory* e la gestione di fondi di PE, nonché l'ulteriore valorizzazione degli *asset* in portafoglio, per agevolarne la dismissione a valori congrui ove si presentasse l'occasione, così riducendo l'indebitamento. Coerentemente con tali linee strategiche il gruppo ha dismesso nel corso del 2012 la partecipazione totalitaria in Mittel Generale Investimenti S.p.A. (MGI) che ha comportato il deconsolidamento di Euro 173 milioni di debiti finanziari (situazione MGI alla data di cessione – 25 luglio 2012 illustrata nel bilancio di Mittel S.p.A. al 30.9.2012) e ha acquisito, nel gennaio 2013, la partecipazione totalitaria di Borghesi Advisory S.r.l.

Il progressivo smobilizzo di alcuni investimenti in partecipazioni e crediti coerentemente con le linee strategiche di cui sopra, nonché i flussi netti attesi dalle quote di fondi di PE detenuti in considerazione del fatto che la maggioranza dei medesimi è ad oggi in fase di disinvestimento, consentirà di far fronte al rimborso dei debiti a breve e medio termine in essere e al rimborso del prestito obbligazionario in emissione e il pagamento dei relativi interessi.

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

5. INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

5.1 OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 2 DEL TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

5.2 DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ARTICOLO 111 DEL TUF E OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 108, COMMA 1, DEL TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dal MTA (*delisting*).

Pertanto, in considerazione della natura dell'Offerta, non sussistono i presupposti né per il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, né per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

6. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA

Poiché il Corrispettivo è rappresentato dalle Obbligazioni, la garanzia di esatto adempimento è rappresentata dalla delibera di emissione delle Obbligazioni del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione di Mittel del 29 aprile 2013 ha deliberato ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2410 del codice civile l'emissione di massime n. 57.059.155 Obbligazioni del valore nominale unitario di Euro 1,75, rivenienti dal prestito obbligazionario denominato "*Mittel S.p.A. 2013 – 2019*", di cui massime n. 17.059.155 Obbligazioni da assegnare agli aderenti all'Offerta sulla base del rapporto di scambio pari a n. 1 Obbligazione ogni n. 1 Azione portata in adesione all'Offerta, per un controvalore nominale complessivo massimo a servizio dell'OPSC di Euro 29.853.521,25.

7. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle seguenti condizioni (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (i) al mancato verificarsi entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di (i) eventi o situazioni straordinari a livello nazionale e/o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche e/o finanziarie di Mittel e/o sulle sue società controllate (il "**Gruppo Mittel**") ovvero di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi, opposizioni o situazioni non già determinatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida sull'Offerta in modo rilevante, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di Mittel e/o del Gruppo Mittel, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Emittente, e/o alla mancata adozione/pubblicazione, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi (ivi inclusi obblighi di offerta pubblica di acquisto ai sensi degli articoli 106 e seguenti del TUF) o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di Mittel e/o del Gruppo Mittel di perfezionare l'Offerta ((i) e (ii), congiuntamente, la "**Condizione MAC**");
- (ii) al buon esito dell'OPSO, ossia alla circostanza che le domande di adesione all'OPSO promossa da Mittel raggiungano un quantitativo di obbligazioni richieste il cui valore nominale sia almeno pari a Euro 20 milioni (la "**Condizione OPSO**"); e
- (iii) al provvedimento di ammissione e alla disposizione di Borsa Italiana di inizio delle negoziazioni sul MOT delle Obbligazioni (la "**Condizione MOT**").

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento ed a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, le Condizioni dell'Offerta di cui alle precedenti lettere (i) e (ii).

8. DURATA DELL'OFFERTA

Il Periodo di Adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lett. b) del Regolamento Emittenti, salvo eventuale proroga della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

9. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

10. SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.mittel.it, nell'area dedicata "*Offerta Pubblica di Scambio*".

I comunicati ed i documenti relativi all'Offerta saranno altresì disponibili per la consultazione presso la sede legale di Mittel, in Milano, Piazza Armando Diaz, n. 7.

11. APPLICABILITÀ DELLE ESENZIONI DI CUI ALL'ARTICOLO 101-BIS COMMA 3 DEL TUF

L'Offerente, tenuto conto della *ratio* dell'articolo 101-*bis*, comma 3, lettera d) del TUF, ritiene applicabili all'Offerta le esenzioni previste dalla predetta norma e, pertanto, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta medesima le disposizioni degli articoli 102 (*Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi*), commi 2 e 5, l'articolo 103, comma 3-*bis* (*Svolgimento dell'offerta*), 104 (*Difese*), 104-*bis* (*Regola di neutralizzazione*) e 104-*ter* (*Clausola di reciprocità*) del TUF e ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

12. MERCATI DI OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

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

13. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE ED INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

L'Offerente è assistito ai fini dell'Offerta da d'Urso Gatti e Bianchi Studio Legale Associato in qualità di consulente legale.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è assistito, in relazione all'OPSC, da EQUITA S.I.M. S.p.A. in qualità di consulente finanziario e di intermediario incaricato per il coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta. Equita S.I.M. S.p.A. è assistita dallo Studio legale Latham & Watkins in qualità di consulente legale.

Mittel S.p.A.

Contatti MITTEL S.p.A.

Daniela Toscani – Investor Relator

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