

COMUNICATO AI SENSI DEGLI ARTICOLI 36 E 38, SECONDO COMMA, DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO (IL “REGOLAMENTO EMITTENTI”).

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE
PROMOSSA DA ITALMOBILIARE S.P.A. AVENTE AD OGGETTO N.
4.000.000 AZIONI ORDINARIE DI ITALMOBILIARE S.P.A.**

Autorizzato da Consob il prospetto informativo, l’Opav si svolgerà fra il 19 maggio e il 9 giugno prossimo. Il pagamento fissato al 16 giugno

Milano, 18 maggio 2017 – L’Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria promossa da Italmobiliare su un massimo di 4 milioni di azioni della società al prezzo unitario di 25 euro per azione, ottenuto il via libera da Consob, prenderà avvio il prossimo 19 maggio per concludersi il 9 giugno prossimo.

“L’operazione approvata lo scorso marzo dal Consiglio di Amministrazione, unitamente al recente frazionamento delle azioni, rappresenta un’ulteriore iniziativa destinata a dare maggiore liquidità e dinamicità al titolo Italmobiliare – sottolinea il Consigliere Delegato Carlo Pesenti - in linea con la fisionomia di Investment Holding della società. L’offerta, che non vedrà l’adesione dell’azionista di maggioranza, consentirà agli altri azionisti di beneficiare di una temporanea maggiore liquidità del proprio investimento a un prezzo che incorpora un premio di circa il 20% rispetto alla media dei prezzi del titolo nei 12 mesi precedenti la data dell’annuncio, oltre all’incremento di oltre il 150% già segnato dal titolo in Borsa negli ultimi 5 anni. Questa performance è stata ottenuta anche grazie ad una serie di operazioni accrescitive realizzate dalla Società, fra cui il processo di semplificazione e ottimizzazione della struttura del capitale (dividendo straordinario e contestuale conversione delle azioni di risparmio nel 2016 e l’attuale buy back di azioni ordinarie).

L’operazione rappresenta per la Società anche un modo prudente di impiego della liquidità senza pregiudicarne il patrimonio e permetterà inoltre a Italmobiliare di detenere un pacchetto di azioni proprie (fino a un massimo di circa il 12% del capitale tenuto conto anche delle azioni proprie già detenute) da poter eventualmente utilizzare per progetti coerenti con le linee strategiche di sviluppo del gruppo Italmobiliare”.

Con riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da Italmobiliare S.p.A. ("Italmobiliare" o l'"Offerente" o l'"Emittente") ai sensi degli articoli 102 e seguenti del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato ("TUF"), avente ad oggetto massime n. 4.000.000 di azioni ordinarie prive di valore nominale (a seguito dell'efficacia del frazionamento deliberato dall'assemblea straordinaria di Italmobiliare il 19 aprile 2017), di cui al comunicato stampa diffuso in data 19 aprile 2017 da Italmobiliare in qualità di offerente (l'"Offerta"), si comunica che in data 17/05/2017 Consob, con delibera n. 20005, ha approvato il documento relativo all'Offerta trasmesso a Consob in data 2 maggio 2017 (il "**Documento di Offerta**") ai sensi dell'articolo 102, quarto comma, del TUF.

Si informa inoltre che il Documento di Offerta, contenente la puntuale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta nonché - tra l'altro - delle modalità di adesione alla stessa, viene pubblicato in data odierna e messo a disposizione del pubblico, unitamente alla scheda di adesione, per la consultazione: (i) presso la sede legale di Italmobiliare in Milano, Via Borgonuovo n. 20; (ii) presso la sede legale di Banca IMI S.p.A. – Gruppo Intesa SanPaolo (in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) in Milano, Largo Mattioli n. 3; (iii) sul sito internet di Italmobiliare (www.italmobiliare.it/it/investor/operazioni-straordinarie/opav-2017) e (iv) presso le sedi legali di BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo BANCO BPM; BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.; BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano; Citibank N.A. - Succursale di Milano; EQUITA SIM. S.p.A.; Intermonte SIM S.p.A.; ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A. (in qualità di Intermediari Incaricati).

Si rende altresì noto che, in considerazione del fatto che l'Offerta è promossa da Italmobiliare e che pertanto vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente, al Documento di Offerta non è allegato il comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, terzo comma, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.

Si riportano di seguito gli elementi principali dell'Offerta, come descritti più diffusamente nel Documento di Offerta.

Azioni oggetto dell'Offerta. Le massime n. 4.000.000 di azioni ordinarie Italmobiliare (a seguito dell'efficacia del frazionamento deliberato dall'assemblea straordinaria di Italmobiliare il 19 aprile 2017) prive del valore nominale, quotate sul Mercato Telematico Azionario, codice ISIN IT0005253205, pari all'8,397% del capitale sociale di Italmobiliare.

Corrispettivo. Il corrispettivo in contanti, pari a Euro 25,00 per azione (*ex dividendo* 2016), sarà pagato agli aderenti all'Offerta il quinto giorno di mercato aperto successivo alla chiusura del periodo di adesione, ossia il 16 giugno 2017 (salvo proroghe), a fronte del contestuale trasferimento della piena proprietà delle azioni portate in adesione. Nel caso di piena adesione all'Offerta, l'esborso complessivo sarà pari a Euro 100 milioni.

Condizioni. L'efficacia dell'Offerta è soggetta (A) 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 Italmobiliare e/o sulle società facenti parte del Gruppo Italmobiliare, ovvero, di (ii) atti, fatti, circostanze, eventi 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 Italmobiliare e/o del Gruppo Italmobiliare, quali risultanti dal più recente documento contabile approvato dall'Emittente, e/o (B) alla mancata adozione e/o 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 Italmobiliare e/o del Gruppo Italmobiliare di perfezionare l'Offerta ((A) e (B), congiuntamente, le “**Condizioni dell'Offerta**”). L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti. L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

Periodo di adesione. Ai sensi dell'articolo 40, secondo comma, del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta, concordato con CONSOB e Borsa Italiana S.p.A., avrà inizio alle ore 8:30 del 19 maggio 2017 e terminerà alle ore 17:30 del 9 giugno 2017, estremi inclusi, salvo proroghe. Il 9 giugno 2017 rappresenterà, pertanto, l'ultimo giorno utile per aderire all'Offerta, salvo proroghe.

Avvertenza. *L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le azioni Italmobiliare, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, ad eccezione dell'Emittente medesimo.*

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Stato 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 attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del presente comunicato, del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli in alcun modo negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. 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.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

ITALMOBILIARE SU INTERNET: www.italmobiliare.it

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322

THIS IS AN ENGLISH COURTESY TRANSLATION OF THE ORIGINAL DOCUMENTATION PREPARED IN ITALIAN LANGUAGE. PLEASE REFER TO THE ORIGINAL DOCUMENT. IN CASE OF DISCREPANCY, THE ITALIAN VERSION WILL PREVAIL.

NOTICE PURSUANT TO ARTICLES 36 AND 38, SECOND PARAGRAPH, OF THE REGULATION ADOPTED BY CONSOB WITH ITS RESOLUTION NO. 11971 OF 14 MAY 1999 AS SUBSEQUENTLY AMENDED AND SUPPLEMENTED (THE “ISSUERS’ REGULATION”).

**VOLUNTARY PARTIAL PUBLIC TENDER OFFER BY
ITALMOBILIARE S.P.A. ON NO. 4,000,000 ITALMOBILIARE S.P.A.
ORDINARY SHARES.**

Consob authorizes the prospectus, the voluntary public tender offer will take place from May 19 to June 9, 2017. Payment on June 16

Milan, May 18, 2017 – The Italmobiliare Voluntary Public Tender Offer on a maximum of 4 million company shares at a per-share price of 25 euro has been given the go-ahead by Consob, the Italian securities and exchange commission. It will open on May 19 and close on June 9, 2017.

“The transaction approved by the Board of Directors in March, together with the recent stock split, is another initiative to make Italmobiliare stock more liquid and dynamic, in line with the company’s standing as an investment holding,” said CEO Carlo Pesenti. *“The offer, which will not be taken up by the majority shareholder, will give our other shareholders the benefit of temporary greater liquidity on their investment at a price incorporating a premium of approximately 20% over the average share price in the 12 months before the date of the announcement, in addition to the rise of more than 150% in the share price on the stock market over the last 5 years. This performance has been achieved in part thanks to a series of value-enhancing transactions implemented by the company, including the simplification and optimization of its capital structure (special dividend and simultaneous conversion of savings shares in 2016 and now the ordinary-share buy-back).*

“The buy-back is also a prudent way for the company to invest its cash without undermining its assets. Furthermore, it will provide Italmobiliare with a treasury share portfolio (up to a maximum of around 12% of capital including existing treasury shares) that it could use for projects consistent with the Group’s strategic development.”

With reference to the voluntary partial public tender offer promoted by Italmobiliare S.p.A. (“**Italmobiliare**” or the “**Offeror**” or the “**Issuer**”) pursuant to articles 102 and followings of the Italian legislative decree no. 58 of 24 February 1998, as subsequently amended and supplemented (the “**TUF**”) on up to a maximum of no. 4,000,000 Italmobiliare no par value

ordinary shares (as a result of the stock split approved by the extraordinary shareholders' meeting of the Company held on 19 April 2017), referred to in the press release published by Italmobiliare as offeror on 19 April 2017 (the "**Offer**"), it is hereby announced that on May 17, 2017 Consob, with resolution no. 20005, approved the document concerning the Offer which has been filed with Consob on 2 May 2017 (the "**Offer Document**") pursuant to article 102, fourth paragraph, of TUF.

The Offer Document, including the description of the terms and conditions of the Offer as well as, among other, the procedures for accepting the Offer, is published today and made available to the public for consultation, together with the acceptance form: (i) at the registered office of Italmobiliare, via Borgonuovo no. 20, Milan; (ii) at the registered office of Banca IMI S.p.A. – Intesa SanPaolo Group (as Intermediary in Charge of Coordinating the Collection of Participations for the Offer) Largo Mattioli no. 3, Milan; (iii) on Italmobiliare's website (www.italmobiliare.it/en/investor/extraordinary-transactions/voluntary-public-tender-offer-opav-2017) and (iv) at the registered offices of BANCA AKROS S.p.A. - BANCO BPM Group; BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.; BNP Paribas Securities Services - Milan branch; Citibank N.A. - Milan branch; EQUITA SIM. S.p.A.; Intermonte SIM S.p.A.; ISTITUTO CENTRALE DELLE BANCHE POPOLARI ITALIANE S.p.A. (as Intermediaries in Charge).

It is hereby further announced that, considering the fact that the Offer is promoted by Italmobiliare and the Offeror and the Issuer are one and the same, the press release of the Issuer pursuant to article 103, third paragraph, of the TUF and article 39 of the Issuers' Regulation is not enclosed to the Offer Document.

Please find below the main terms of the Offer as described in more details in the Offer Document.

Shares constituting the object of the Offer. The maximum no. 4,000,000 Italmobiliare no par value ordinary shares (as a result of the stock split approved by the extraordinary shareholders' meeting of Italmobiliare held on 19 April 2017), listed on the Mercato Telematico Azionario, ISIN code IT0005253205, representing 8.397% of the Italmobiliare share capital.

Purchase Price. The purchase price, equal to Euro 25.00 per share (*ex 2016 dividend*), will be paid to the shareholders accepting the Offer on the fifth trading day subsequent to the closing of the Offer acceptance period, namely 16 June 2017 (unless extended), against the transfer of the full ownership of the shares tendered to the Offer. In the event that the Offer is fully accepted, the maximum purchase price will be equal to Euro 100 million. Should all the no. 4,000,000 shares be tendered in the offer, the overall disbursement will be equal to Euro 100 million.

Conditions of the Offer. The effectiveness of the Offer is conditional upon: (A) the non-occurrence, by the first stock market trading day subsequent to the Offer acceptance period, of: (i) extraordinary events domestically and/or internationally which result in serious changes to the political, financial, economic, currency or market situations which have not already occurred on the publication date of the Offer Document and which could have essential detrimental effects on the Offer, the status of the assets and/or equity, income and/or finances of Italmobiliare and/or the companies belonging to Italmobiliare Group; or (ii) acts, facts, circumstances, events, oppositions or situations which have not already arisen on the publication date of the Offer Document and are of such an entity as to have a significantly detrimental effect on the Offer, the status of the assets and/or the equity, income and/or finances of Italmobiliare and/or the Italmobiliare Group pursuant to the most recent accounting document approved by the Issuer, and/or (B) the competent institutions, entities or authorities do not adopt and/ or publish, by the first trading day subsequent to the end of

the Offer acceptance period, legislative, administrative (including the takeover bid obligations pursuant to articles 106 and followings of the TUF) or legal provisions such that would preclude, limit or render more onerous, in whole or in part, even if on a temporary basis, the ability of Italmobiliare and/or the Italmobiliare Group to complete the Offer (under (A) and (B), together, the “**Conditions of the Offer**”). The Offeror is entitled to waive or amend the terms and conditions of the Conditions of the Offer, at any time and at its complete discretion, where allowed by the law and pursuant to the limits and the terms and conditions set forth under article 43 of the Issuers’ Regulation. The Offer is not conditional upon a minimum number of shares being tendered.

Acceptance Period. Pursuant to article 40, second paragraph, of the Issuers’ Regulation, the Offer acceptance period agreed with CONSOB and Borsa Italiana S.p.A. will start at 8:30 a.m. on 19 May 2017 and will end at 5:30 p.m. on 9 June 2017, inclusive, unless extended. Therefore, 9 June 2017 will be the last day to accept the Offer, unless extended.

Disclaimer. *The Offer is being made exclusively in Italy, given that the Italmobiliare S.p.A. shares are traded only on the Italian Stock Exchange, and is addressed, on the same terms and conditions, to any shareholders of the Offeree different from the Offeror.*

*The Offer has not been and will not be made or communicated in either the Unites States of America, Canada, Japan and Australia or in any other countries where the Offer is unlawful without specific authorizations by the competent authorities (the “**Other Countries**”), either through the use of instruments used for communications or international trade (included, but not limited to, the postal network, fax, telex, electronic mail, telephone and the internet) in the United States of America, Canada, Japan, Australia or the Other Countries, or through any structure of any of the financial intermediaries in the United States of America, Canada, Japan, Australia or Other Countries, or in any other manner.*

As a consequence, copy of the present notice, of the Offering Document related to the Offer, or parts thereof, as well as copies of any other documents issued or to be issued by the Offeror in relation to the Offer, are not and should not be sent or in any way transmitted nor distributed, in or to the Unites States of America, Canada, Japan and Australia and in or to the Other Countries. Whoever receives the abovementioned documents shall not dispatch, deliver or distribute them in any way in the United States of America, Canada, Japan, Australia or Other Countries.

The Offering Document does not constitute (and should not be interpreted as constituting), an offer addressed to or directed at any national, resident, citizen of, or person located in the Unites States of America, Canada, Japan and Australia or in the Other Countries. The acceptance of the Offer by non-Italian-resident shareholders could be subject to specific legal or regulatory obligations or restrictions. It is in the sole responsibility of the addressees of the Offer to comply with such obligations and restrictions and therefore, before accepting the Offer, to verify their existence and applicability by seeking their own legal, financial or tax advisors, as applicable.

Only acceptances made in compliance with the above mentioned limitations will be accepted.

ITALMOBILIARE ON THE INTERNET: www.italmobiliare.it

Italmobiliare

Media Relations Tel. (0039) 02.29024.212

Investor Relations Tel. (0039) 02.29024.322

Fine Comunicato n.0169-27

Numero di Pagine: 8