

**Comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 1 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 come successivamente modificato ("TUF"), e dell'art. 37-ter del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da HeidelbergCement France S.A.S. sulle azioni di Italcementi S.p.A. (il "Comunicato")**

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF, e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, HeidelbergCement France S.A.S. (l'"**Offerente**"), società interamente ed indirettamente controllata da HeidelbergCement AG ("**HeidelbergCement**"), con la presente comunica che, in data 1 luglio 2016, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, primo comma, del TUF.

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Italcementi S.p.A. ("**Italcementi**" o l'"**Emittente**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte le azioni ordinarie dell'Emittente detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente alla data del presente Comunicato.

In particolare, alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente n. 157.171.807 azioni ordinarie, rappresentanti il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta ha dunque ad oggetto n. 192.098.873,00 azioni ordinarie, rappresentanti il 55% del capitale sociale di Italcementi (le "**Azioni**").

Si evidenzia che l'Emittente detiene n. 3.861.604 azioni proprie (le "**Azioni Proprie**"), pari al 1,1% del capitale sociale di Italcementi. Tali azioni sono oggetto dell'Offerta.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") sarà depositato presso la CONSOB entro 20 giorni dalla data odierna e sarà pubblicato al termine del periodo di revisione della CONSOB, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, si faccia riferimento a questo Comunicato, pubblicato sul sito internet dell'Emittente (<http://www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/>), per ogni ulteriore informazione riguardante le principali condizioni dell'Offerta.

## **1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA**

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento, in data 1 luglio 2016 (la "**Data di Esecuzione**"), dell'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente di n. 157.171.807 azioni

ordinarie dell'Emittente (la "**Partecipazione Complessiva**") ad un prezzo pari a Euro 10,60 per azione (l'"**Acquisizione**").

La Partecipazione Complessiva è costituita da (i) n. 82.819.920 azioni acquistate dall'Offerente (le "**Azioni Vendute**") e (ii) n. 74.351.887 azioni acquistate da HeidelbergCement (le "**Azioni Conferite**", ed unitamente alle Azioni Vendute, la Partecipazione Complessiva) ed immediatamente rivendute all'Offerente.

In particolare:

- in data 28 luglio 2015 HeidelbergCement e Italmobiliare S.p.A. ("**Italmobiliare**") hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (lo "**SPA**"), in forza del quale HeidelbergCement (o una delle sue controllate per quanto riguarda le Azioni Vendute) si era impegnata ad acquistare da Italmobiliare, che si era impegnata a vendere a HeidelbergCement (ovvero ad una società da essa controllata per quanto riguarda le Azioni Vendute), la Partecipazione Complessiva ad un prezzo per azione pari ad Euro 10,60. Successivamente HeidelbergCement ha comunicato ad Italmobiliare che, ai sensi dello SPA, le Azioni Vendute sarebbero state acquistate direttamente dall'Offerente, quale cessionario di HeidelbergCement;
- ai sensi dello SPA, il corrispettivo complessivo per l'Acquisizione, pari a Euro 1.666 milioni, doveva essere corrisposto in parte mediante l'emissione di un numero di azioni di HeidelbergCement compreso tra 10.500.000 e 7.750.000 (il cui ammontare doveva essere deciso da Italmobiliare non più tardi di otto giorni lavorativi antecedenti la Data di Esecuzione), e la restante parte in contanti;
- ai sensi dello SPA, le azioni di HeidelbergCement da emettere a fronte del conferimento delle Azioni Conferite dovevano essere valutate all'importo maggiore tra (i) Euro 72,5 e (ii) il prezzo medio ponderato delle Azioni di HeidelbergCement rilevato sulla base del prezzo delle azioni indicato su Xetra, in un periodo di trenta (30) giorni lavorativi che si concludeva dieci (10) giorni lavorativi prima della Data di Esecuzione;
- ai sensi dello SPA, Italmobiliare si era altresì impegnata ad acquistare da Italcementi alcuni assets non strategici nei settori delle energie rinnovabili (Italgen S.p.A. e le sue controllate e affiliate, il "**Gruppo Italgen**") e e-procurement (Bravosolution S.p.A. e le sue controllate e affiliate, il "**Gruppo Bravosolution**"), così come alcuni immobili situati in Roma (i "**Non-core Assets**"), per un prezzo totale di Euro 241 milioni (dedotta la posizione finanziaria netta del Gruppo Italgen e del Gruppo Bravosolution moltiplicata per la partecipazione di rispettivo possesso) o, se superiore, il *fair value* aggregato dei Non-core Assets determinato da uno dei due esperti nominati rispettivamente da Italcementi e da Italmobiliare (dedotta la posizione finanziaria netta del Gruppo Italgen e del Gruppo Bravosolution moltiplicata per la partecipazione di rispettivo possesso). A tal proposito, in data 30 giugno 2016 Italmobiliare ha provveduto all'acquisto dei Non-Core Assets a fronte di un corrispettivo complessivo pari ad Euro 200.994.680,00;
- il perfezionamento dell'Acquisizione era sospensivamente condizionato, tra l'altro, all'ottenimento delle autorizzazioni da parte di varie competenti autorità garanti della concorrenza e del mercato l'ultima delle quali è stata ottenuta in data 17 giugno 2016.
- in data 21 giugno 2016 è stato sottoscritto un accordo integrativo che, a modifica delle pattuizioni dello SPA, consentiva a HeidelbergCement di seguire una procedura alternativa

- al fine di procedere al *closing* dell'operazione il 1° luglio 2016. In pari data (i) HeidelbergCement ha comunicato ad Italmobiliare di volersi avvalere di tale procedura alternativa (ii) Italmobiliare ha comunicato la propria decisione di ricevere n. 10.500.000 azioni di HeidelbergCement in cambio di n. 74.351.887 azioni di Italcementi (i.e. le Azioni Conferite) per un valore complessivo pari ad Euro 788.130.002,20;
- in data 1 luglio 2016 l'Offerente ha acquistato le Azioni Vendute ad un corrispettivo per azione pari ad Euro 10,60, HeidelbergCement ha acquistato le Azioni Conferite a fronte dell'emissione di n. 10.500.000 azioni HeidelbergCement ed ha immediatamente ritrasferito le Azioni Conferite all'Offerente al medesimo corrispettivo per azione pari ad Euro 10,60 che per l'effetto è venuta a detenere direttamente n. 157.171.807 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentanti il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

## 2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

### 2.1 Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è HeidelbergCement France S.A.S., una società per azioni semplificata organizzata e costituita il 16 dicembre 2015 ai sensi del diritto francese, con sede in Thourotte, Rue Henri Barbusse 6T (60150), iscritta al Registro del Commercio e delle Società di Compìgne al n. 815304399.

L'Offerente ha un capitale sociale registrato di Euro 748.000.000,00, suddiviso in n. 74.800.000 azioni al portatore senza indicazione del valore nominale.

Alla data del presente Comunicato il capitale sociale dell'Offerente, pari ad Euro 748.000.000,00, è interamente detenuto da HeidelbergCement Holding S.à r.l, una società a responsabilità limitata costituita ed organizzata ai sensi del diritto lussemburghese, con sede in Rue Edward Steichen 13, L-2540 Lussemburgo, con capitale sociale registrato di Euro 13.378.691.150,00 che è a sua volta interamente detenuto da HeidelbergCement International Holding GmbH, una società a responsabilità limitata costituita ed organizzata ai sensi del diritto tedesco, con sede in Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Germania, con capitale sociale registrato di Euro 3.920.025.000,00. HeidelbergCement International Holding GmbH è interamente posseduta da Heidelberg Cement.

Alla data del presente Comunicato, ai sensi del diritto francese, HeidelbergCement indirettamente controlla l'Offerente e, ai sensi del diritto tedesco, non vi è alcun soggetto che controlla HeidelbergCement.

### 2.2 Persone che agiscono di concerto

HeidelbergCement, HeidelbergCement International Holding GmbH, HeidelbergCement Holding S.à r.l sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis lettera b) del TUF in quanto controllano direttamente ed indirettamente l'Offerente. Inoltre, HeidelbergCement Finance Luxemburg S.A. (unitamente a HeidelbergCement, HeidelbergCement International Holding GmbH, HeidelbergCement Holding S.à r.l le “**Persone che Agiscono di Concerto**”), una società pubblica a responsabilità limitata (société anonyme) costituita ed organizzata ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo con sede in Rue Edward Steichen13, L-2540 Lussemburgo, con capitale sociale registrato di Euro 2.544.640,00 interamente posseduta da HeidelbergCement Holding S.à r.l., è da considerarsi persona che agisce

di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis lettera c) del TUF in quanto è controllata dalla stessa entità che controlla l'Offerente, i.e. HeidelbergCement Holding S.à r.l..

Si precisa che alla data del presente Comunicato le Persone che Agiscono di Concerto i suddetti soggetti non detengono direttamente azioni di Italcementi.

### **2.3 Emittente**

L'Emittente è ITALCEMENTI Fabbriche Riunite Cemento – Società per Azioni; in forma abbreviata “Italcementi S.p.A.”.

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Bergamo -24121- Via G. Camozzi, 124, iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Bergamo C.F. 00637110164.

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050, salvo proroga oppure anticipato scioglimento.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 401.715.071,15, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 349.270.680 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario con il codice ISIN: IT0001465159.

Come sopra precisato, alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente n. 157.171.807 azioni ordinarie di Italcementi, pari al 45% del capitale sociale.

Alla data del presente Comunicato, sulla base delle comunicazioni effettuate alla CONSOB ai sensi della normativa applicabile, gli ulteriori azionisti rilevanti dell'Emittente sono quelli indicati nella seguente tabella:

<b>Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa</b>	<b>Azionista Diretto</b>	<b>Quota % su Capitale Votante</b>
<b>FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC</b>	FIRST EAGLE INVESTMENT MANAGEMENT LLC	<b>8,410</b>
<b>NORGES BANK</b>	NORGES BANK	<b>2,072</b>
<b>FLOTTANTE</b>		<b>43,418</b>

Si precisa inoltre che l'Emittente detiene in portafoglio n. 3.861.604 Azioni Proprie, pari al 1,1% del relativo capitale sociale.

## **2.4 Categorie e quantitativo dei titoli oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto n. 192.098.873,00 azioni ordinarie di Italcementi, rappresentanti la totalità delle azioni di Italcementi emesse alla data del presente Comunicato, dedotte le n. 157.171.807 azioni ordinarie attualmente detenute direttamente dall'Offerente, rappresentanti il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni oggetto dell'Offerta corrispondono pertanto al 55% del capitale sociale dell'Emittente alla data del presente Comunicato.

A seguito della conversione obbligatoria di tutte le azioni di risparmio emesse dall'Emittente in altrettante azioni ordinarie di Italcementi, intervenuta in data 2 giugno 2014, non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno ma solo la facoltà di emissione di obbligazioni convertibili.

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

Durante il Periodo di Adesione (come sotto definito), come eventualmente riaperto a esito della Riapertura dei Termini (come sotto definita) o prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

## **2.5 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta**

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari a Euro 10,60 (il "**Corrispettivo**") per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti.

Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i detentori di Azioni, sarà pari a Euro 2.036.248.053,80.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e da HeidelbergCement per l'acquisto di azioni di Italcementi, nei dodici mesi anteriori alla data del comunicato di cui all'art. 102, comma 1, del TUF.

Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato da HeidelbergCement per l'acquisto delle Azioni Conferite e dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni Vendute ai sensi dello SPA nonché con il prezzo pagato dall'Offerente ad HeidelbergCement per l'acquisto delle Azioni Conferite.

Né l'Offerente né Persone che Agiscono di Concert hanno effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi.

Il Corrispettivo riconosce al mercato un premio pari al 80,3% circa rispetto al prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie di Italcementi dell'ultimo anno precedente l'annuncio dell'Acquisizione in data 28 luglio 2015.

Ai fini di chiarezza, si segnala che nell'ambito dell'operazione derivante dallo SPA è stato previsto l'acquisto da parte di Italmobiliare dei Non-core Assets di Italcementi nel settore delle energie rinnovabili (Gruppo Italgem) e nell'e-procurement (Gruppo BravoSolution), nonché la vendita di alcuni cespiti immobiliari situati in Roma

Tali operazioni sono state poste in essere a seguito del parere positivo dei Comitati per le Operazioni con Parti Correlate di Italcementi e di Italmobiliare, nonché in conformità delle *fairness opinions* rilasciate da consulenti indipendenti all'uopo incaricati.

In particolare, gli assets summenzionati sono stati venduti dall'Emittente a Italmobiliare ad un prezzo pari a Euro 200.994.680,00. Tale prezzo è stato concordato dalle parti secondo le disposizioni contrattuali e la correttezza dei relativi prezzi è stata accertata da valutatori professionali e indipendenti.

## **2.6 Durata dell'Offerta**

Ai sensi dell'art. 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta (il "**Periodo di Adesione**"), salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

## **2.7 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento della titolarità di dette Azioni, avverrà in contanti il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

## **2.8 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

## **2.9 Ipotesi di riparto**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

### **3. FINALITÀ DELL'OFFERTA**

#### **3.1 Motivazioni dell'Offerta ed evento da cui è sorto l'obbligo di promuovere l'Offerta**

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione Complessiva.

L'obiettivo dell'Offerente è di acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e realizzare il *delisting* delle azioni dell'Emittente (il “**Delisting**”), al fine di integrare pienamente le attività di Italcementi nel gruppo HeidelbergCement.

Qualora il Delisting non fosse raggiunto al termine dell'Offerta, l'Offerente considererà l'opportunità di procedere alla fusione di Italcementi con una società non quotata del gruppo HeidelbergCement, con conseguente *Delisting* dell'Emittente.

L'Offerente valuterà l'opportunità di procedere ad una fusione dell'Emittente con una società non quotata del gruppo HeidelbergCement anche qualora le azioni avessero già cessato di essere quotate sul mercato

Al fine di integrare pienamente le attività di Italcementi nel gruppo HeidelbergCement, l'Offerente considererà altresì l'opportunità di procedere ad ulteriori operazioni straordinarie nonché altre fusioni infragruppo o cessioni di società o aziende o rami d'azienda che coinvolgano soggetti del gruppo HeidelbergCement e del gruppo Italcementi

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un'operazione strategica di significativa importanza per il gruppo HeidelbergCement e per l'Offerente finalizzata al raggiungimento di una crescita sostenibile per il proprio *business* dei materiali da costruzione, sviluppando sinergie nell'ambito degli investimenti, dei costi, dell'attività produttiva nonché della ricerca e sviluppo.

#### **3.2 Revoca delle Azioni dalla quotazione e possibili scenari ad esito dell'Offerta**

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente.

##### a. Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

Allorché, per effetto delle Adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95%, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Si precisa che ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 3.861.604 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari all'1,1% del capitale sociale dell'Emittente, saranno computate nella Partecipazione Complessiva (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF**”) ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF (vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (l'“**Avviso sui Risultati dell'Offerta**”). In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: *(i)* il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); *(ii)* le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF e *(iii)* le modalità e la tempistica dell'eventuale *Delisting* delle azioni dell'Emittente.

Si segnala inoltre che, a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta (il “**Regolamento di Borsa**”), qualora ne dovessero ricorrere i presupposti, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2 TUF. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, co. 2, TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

#### b. Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, per effetto delle Adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, entro il Periodo di Adesione e/o durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli artt. 108 e 111 del TUF, le n. 3.861.604 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari al 1,1% del capitale sociale di Italcementi, saranno computate nella Partecipazione Complessiva (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**”), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la “**Procedura Congiunta**”). Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art.108, comma 2, TUF.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF (ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta).

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto *ex art. 108, comma 2, TUF*. In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: **(i)** il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), **(ii)** le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e **(iii)** le modalità e la tempistica del *Delisting* delle azioni dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il *Delisting* delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

#### **4. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA**

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa in Italia, negli Stati Uniti d'America ed in Canada.

L'Offerta è promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della Section 14(e) e della Regulation 14E dello U.S. Securities Exchange Act del 1934, come successivamente modificato, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla Rule 14d-1(d) dello U.S. Securities Exchange Act . Né la U.S. Securities and Exchange Commission, né alcuna autorità competente in qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

L'Offerta è altresì promossa in Canada ai sensi della disciplina di esenzione del "*de minimis*" prevista dalla Sezione 4.5 del Canadian National Instrument 62-104. A tal proposito, l'Offerente depositerà il Documento di Offerta ed il materiale relativo all'Offerta presso la Ontario Securities Commission. Quest'ultima non ha emesso e non emetterà alcun giudizio o approvazione in merito all'Offerta in quanto non richiesto dalla normativa applicabile. La Ontario Securities Commission né qualsiasi altra commissione del Canada non ha (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli

Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

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

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

## **5. AUTORIZZAZIONI**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che l'Acquisizione costituisce un'operazione di concentrazione ai sensi delle normative applicabili in materia di tutela della concorrenza e del mercato. Per tale ragione, è stata effettuata una preventiva notifica dell'Acquisizione alla Commissione Europea ed alle Autorità garanti della concorrenza e del mercato negli Stati Uniti, Canada, India, Marocco e Kazakhstan.

Dalla data del 18 settembre 2015 al 17 giugno 2016, sono state ottenute le autorizzazioni all'Acquisizione da parte della Commissione Europea e delle Autorità garanti della concorrenza e del mercato negli Stati Uniti, Canada, India, Marocco e Kazakhstan.

## **6. PARTECIPAZIONI**

Alla data del presente Comunicato, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione Complessiva, ossia complessivamente n. 157.171.807 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti al 45% del capitale sociale dell'Emittente.

Per completezza si segnala che l'Emittente detiene n. 3.861.604 Azioni Proprie, pari al 1,1% del capitale sociale di Italcementi.

## **7. GLOBAL INFORMATION AGENT**

Sodali S.p.A., con sede legale in Via XXIV Maggio 43, Roma è stata nominata dall'Offerente quale Global Information Agent al fine di fornire informazioni relative all'Offerta, a tutti gli azionisti dell'Emittente. A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un account di posta elettronica [opa.italcementi@sodali.com](mailto:opa.italcementi@sodali.com) e il numero verde 800.767.882. Tale numero di telefono sarà attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 09.00 a.m. alle ore 06.00 p.m. CEST.

## **8. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI STAMPA E DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati stampa e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito dell'Emittente, all'indirizzo <http://www.italcementigroup.com/ITA/Investor+Relations/> e sul sito internet del Global Information agent all'indirizzo [www.sodali-transactions.com](http://www.sodali-transactions.com).

### **AVVERTENZA PER I DETENTORI DELLE AZIONI RESIDENTI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA**

L'Offerta sarà promossa sulle Azioni di Italcementi, una società Italiana con azioni quotate sul MTA, e sarà soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano, che possono differire rispetto a quelli previsti dal diritto statunitense.

Il presente Comunicato non costituisce né n'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni di Italcementi. Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalla normativa applicabile, l'Offerente diffonderà il Documento d'Offerta che gli azionisti di Italcementi dovrebbero esaminare con cura e nella sua interezza.

L'Offerta sarà promossa negli Stati Uniti d'America ai sensi della Section 14(e) dello U.S. Securities Exchange Act e della Regulation 14E adottata ai sensi dello U.S. Securities Exchange Act, in applicazione delle esenzioni contemplate dalla Rule 14d-1(d) dello U.S. Securities Exchange Act, e comunque sempre in conformità al diritto italiano.

Nei limiti consentiti dalla disciplina applicabile, l'Offerente e le sue affiliate hanno acquistato dal 28 luglio 2015 e l'Offerente, l'Emittente, le rispettive affiliate, affiliate dei consulenti finanziari e intermediari finanziari (che agiscono su incarico dell'Offerente, dell'Emittente o di una delle rispettive affiliate, a seconda dei casi) potranno acquistare di volta in volta, anche al di fuori dell'Offerta, direttamente o indirettamente, azioni di Italcementi o qualsiasi altro titolo convertibile o scambiabile con azioni di Italcementi ovvero diritti di opzione sulle stesse. Non sono stati effettuati acquisti di cui sopra dall'Offerente e dalle sue affiliate prima della data del presente Comunicato, eccetto l'acquisto delle Azioni Conferite da HeidelbergCement e l'acquisto della Partecipazione Complessiva da parte dell'Offerente. Non sarà effettuato alcun acquisto a un prezzo maggiore del Corrispettivo a meno che il Corrispettivo non venga conseguentemente aumentato per farlo coincidere col prezzo pagato al di fuori dell'offerta.

Nei limiti in cui informazioni relative a tali acquisti, o accordi finalizzati all'acquisto, siano rese pubbliche in Italia, tali informazioni saranno diffuse negli Stati Uniti d'America per mezzo di un comunicato stampa, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti, o altro mezzo ragionevolmente idoneo a informare gli azionisti Statunitensi di Italcementi.

Né la U.S. Securities and Exchange Commission, né alcuna autorità competente in qualsiasi Stato degli Stati Uniti d'America in materia di mercati finanziari hanno (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute

nel Documento di Offerta. Qualsiasi dichiarazione contraria è un reato ai sensi del diritto statunitense.

#### **AVVERTENZA PER GLI AZIONISTI DI ITALCEMENTI RESIDENTI IN CANADA**

L'Offerta sarà altresì promossa in Canada ai sensi della regola di esenzione del “*de minimis*” prevista dalla Sezione 4.5 del Canadian National Instrument 62-104. A tal proposito, l'Offerente depositerà il documento di offerta ed il materiale relativo all'Offerta presso la Ontario Securities Commission. Quest'ultima non ha emesso e non emetterà alcun giudizio o approvazione in merito all'Offerta in quanto non richiesto dalla normativa applicabile. La Ontario Securities Commission, né qualsiasi altra commissione del Canada, non ha (a) approvato l'Offerta o negato l'approvazione alla stessa, (b) espresso alcun giudizio sul merito o sulla correttezza dell'Offerta, ovvero (c) espresso alcun giudizio sull'adeguatezza o sull'accuratezza delle informazioni contenute nel documento di offerta.

Comunicato emesso da HeidelbergCement France S.A.S. e diffuso da Italcementi S.p.A. su richiesta della medesima HeidelbergCement France S.A.S.