

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

ai sensi dell'art.5 e dell'art. 12 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e
successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010

**Delibera approvata dal Consiglio di Amministrazione
di Cementir Holding S.p.A. avente ad oggetto “operazioni di
finanziamento con la ICAL 2 S.p.A.”**

INDICE

Premessa	3
1. AVVERTENZE	4
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata	4
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	4
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	4
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nel Finanziamento	4
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza del Finanziamento per la Società	5
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo del Finanziamento e valutazione circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili	5
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari del Finanziamento, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili	5
2.6 Eventuali variazioni sull'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o delle società controllate per effetto del Finanziamento	6
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nel Finanziamento	6
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative	6
ALLEGATO	8

Premessa

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da Cementir Holding S.p.A. (la “**Società**” o “**Cementir Holding**”) - ai sensi dell’art.5 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n.17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n.17389 del 23 giugno 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (il “**Regolamento con Operazioni Parti Correlate**”) e della procedura relativa alle operazioni con parti correlate adottata dalla Società (la “**Procedura**”).

Nello specifico il Documento Informativo è stato redatto al fine di fornire informazioni in merito all’operazione di finanziamento approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società del 12 Luglio 2016 (il “**Finanziamento**” o “**Operazione**”) e al relativo contratto di finanziamento (il “**Contratto di Finanziamento**”) che sarà stipulato da Cementir Holding con ICAL 2 S.p.A. (la “**ICAL 2**”) in forza del quale quest’ultima metterà a disposizione della Società Euro 125 milioni.

Il Finanziamento si configura come operazione con parte correlata, in ragione del rapporto di controllo esercitato da FGC S.p.A. su Cementir Holding e su ICAL 2. In particolare FGC S.p.A., alla data del presente Documento Informativo:

- (a) controlla indirettamente Cementir Holding detenendo il 75% di Finanziaria Italia S.p.A. che a sua volta possiede il 99,99% di Finanziaria Italia 2005 S.p.A. la quale controlla la Caltagirone S.p.A. che, direttamente e attraverso proprie società controllate detiene il 57,15% circa del capitale sociale della Società e;
- (b) controlla indirettamente ICAL 2, detenendo circa il 99% del capitale sociale di ICAL S.p.A., che a sua volta detiene il 75% di ICALFIN S.r.l., che a sua volta detiene una partecipazione rappresentativa del 95,28% del capitale sociale di ICAL 2, nonché detiene un partecipazione diretta pari al 3,38%.

Il Finanziamento è qualificabile come “operazione di maggiore rilevanza” ai sensi della Procedura in quanto l’indice di rilevanza del controvalore dell’Operazione risulta superiore alla soglia del 2,5% ed è pari al 11%.

La Società intende destinare il Finanziamento al pagamento del corrispettivo per l’acquisto del ramo aziendale oggetto di cessione da parte della Sacci S.p.A. (il “**Ramo di Azienda Sacci**”).

Pertanto, il Finanziamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 luglio 2016, previo parere favorevole vincolante del Comitato degli Indipendenti in merito all’interesse complessivo della Società alla stipula del Contratto di Finanziamento, nonché sulla complessiva convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il presente Documento Informativo è disponibile presso la sede sociale, in Roma Corso di Francia 200, sul sito internet della Società www.cementirholding.it e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Bit Market Services all’indirizzo www.emarketstorage.com.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non presenta rischi connessi a potenziali conflitti di interesse delle parti coinvolte, né a rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di finanziamento.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.

L'Operazione prevede la sottoscrizione di un contratto di finanziamento dell'importo di Euro 125 milioni dalla ICAL 2 alla Società secondo i termini e le condizioni di seguito indicate:

- erogazione è effettuata in un'unica soluzione su richiesta della Società;
- tasso d'interesse pari a 1,50% su base annua;
- data di rimborso finale è il 28 febbraio 2017, fatto salvo la possibilità delle parti di concordare un rinnovo per ulteriori tre mesi dal 28 febbraio 2017 al 31 maggio 2017;
- il contratto prevede la facoltà per la Società di estinguere anticipatamente in tutto o in parte, senza il pagamento di alcuna indennità (quali a titolo di esempio *break-up fees*), l'importo erogato dando alla ICAL 2 un preavviso di non meno di 5 giorni lavorativi.

La Società intende utilizzare il Finanziamento per il pagamento del corrispettivo per l'acquisto del Ramo di Azienda Sacci, per il quale la propria controllata Cementir Italia S.p.A. ha proposto l'offerta. Si prevede pertanto che il Finanziamento sarà erogato successivamente all'avveramento delle condizioni previste dall'offerta di acquisto del predetto ramo di azienda.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nel Finanziamento.

La stipula del Contratto di Finanziamento costituisce operazione con parte correlata, in quanto, alla data del presente Documento Informativo, Cementir Holding e la società finanziatrice ICAL 2 sono entrambe soggette al controllo di FGC S.p.A., la quale:

- (a) controlla indirettamente Cementir Holding detenendo il 75% di Finanziaria Italia S.p.A. che a sua volta possiede il 99,99% di Finanziaria Italia 2005 S.p.A. la quale controlla la Caltagirone S.p.A. che, direttamente e attraverso proprie società controllate detiene il 57,15% circa del capitale sociale della Società e;
- (b) controlla indirettamente ICAL 2 detenendo circa il 99% del capitale sociale di ICAL S.p.A., che a sua volta detiene il 75% di ICALFIN S.r.l., che a sua volta detiene una partecipazione

rappresentativa del 95,28% del capitale sociale di ICAL 2 nonché una partecipazione diretta pari al 3,38%.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza del Finanziamento per la Società.

Il perfezionamento del Contratto di Finanziamento risulta conveniente per la Società in questa fase per l'assenza di commissioni di *Upfront e/o Arranging* (commissioni da riconoscere al finanziatore al momento della firma del contratto in aggiunta al tasso di interesse percentuale del finanziamento) e per l'assenza dei cosiddetti *Step-up* (ovvero punti di percentuale che aumentano di trimestre in trimestre lo spread applicato al finanziamento) che vengono offerti da altre banche per contratti simili, nonché per l'assenza di richiesta di garanzie e/o di covenant finanziari.

Si tratta di un contratto "ponte" che consente alla Società di poter eseguire l'acquisizione del Ramo di Azienda Sacci senza risentire economicamente delle tensioni che si sono recentemente presentate sui mercati finanziari, in attesa di definire la struttura ottimale del gruppo Cementir Holding.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo del Finanziamento e valutazione circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Le condizioni del finanziamento sono in linea con le migliori quotazioni sul mercato, tenuto conto dell'assenza di commissioni di *Upfront e/o Arranging* e per l'assenza dei cosiddetti *Step-up* che vengono proposte da altre banche per finanziamenti "ponte".

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari del Finanziamento, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

L'Operazione rientra tra le "operazione di maggiore rilevanza", in quanto l'importo della delibera supera l'indice di rilevanza applicabile ed identificato ai sensi dell'art. 4 comma 1, lett. A) del Regolamento Consob e recepito nella Procedura. In particolare, il Finanziamento comporta il superamento della soglia del 2,5% dell'indice di rilevanza del controvalore determinato dal rapporto tra il controvalore dell'operazione pari ad Euro 125 milioni, ed il Patrimonio Netto, risultante dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato al 31 dicembre 2015, pari a Euro 1.131 milioni.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari del Finanziamento sono di seguito specificati:

- Il costo del finanziamento di 125 milioni sarà pari al tasso annuo omnicomprensivo di 1,5%;
- Il Finanziamento scadrà il 28 febbraio 2017 e dovrà essere, pertanto, rifinanziato entro la sua scadenza, tenuto conto, in ogni caso, della flessibilità offerta dalla possibilità di proroga di un ulteriore trimestre (e cioè dal 28 febbraio 2017 al 31 maggio 2017) o di estinzione anticipata del finanziamento, senza indennità, con un preavviso di non meno di 5 giorni lavorativi.

2.6. Eventuali variazioni sull'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o delle società controllate per effetto del Finanziamento.

L'Operazione non comporterà alcuna modifica ai compensi degli amministratori della Società e/o delle società da quest'ultima controllate.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nel Finanziamento.

In relazione a questo finanziamento, si segnala che sono coinvolti quali parti correlate Carlo Carlevaris, Vice Presidente di Cementir Holding, che ricopre anche il ruolo di consigliere di amministrazione di ICAL S.p.A.; Alessandro Caltagirone, consigliere di amministrazione di Cementir Holding, che ricopre anche il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di ICAL S.p.A. e di consigliere di amministrazione di Cimentas A.S. (controllata indiretta di Cementir Holding); Azzurra Caltagirone, consigliere di amministrazione di Cementir Holding, che ricopre anche il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di FGC S.p.A. e di consigliere di amministrazione di ICAL S.p.A.; Saverio Caltagirone, consigliere di amministrazione di Cementir Holding e azionista di minoranza in una società che controlla indirettamente ICAL 2; Mario Delfini, consigliere di amministrazione di Cementir Holding, che ricopre anche il ruolo di consigliere di amministrazione di FGC S.p.A. e di ICAL S.p.A.; Massimiliano Capece Minutolo che ricopre il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione di ICAL 2 e consigliere di amministrazione di ICAL S.p.A. e di due controllate di Cementir Holding: Cementir Italia S.p.A. e Cimentas A.S. Per completezza si segnala che non sono coinvolti, quali parti correlate, altri componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, dirigenti della Società o di società controllate.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative.

Il Comitato degli Indipendenti si è riunito in data 11 Luglio 2016 ed ha valutato l'operazione di Finanziamento, attraverso la ricezione di informazioni complete e tempestive, esprimendo parere favorevole al suo compimento, sul complessivo interesse della Società alla sottoscrizione del Contratto di Finanziamento nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il parere rilasciato in data 11 Luglio 2016 dal Comitato degli Indipendenti è allegato al presente Documento Informativo.

Preso atto del parere favorevole del Comitato degli Indipendenti, in data 12 Luglio 2016 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato all'unanimità dei presenti, il perfezionamento del

Finanziamento. Alla suddetta riunione hanno partecipato il Presidente Francesco Caltagirone ed i Consiglieri Paolo Di Benedetto, Chiara Mancini, Riccardo Nicolini, Veronica De Romanis, Mario Delfini, Saverio Caltagirone, Mario Ciliberto, Carlo Carlevaris, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone e per Collegio Sindacale Claudio Bianchi, Maria Assunta Coluccia, Giampiero Tasco.

Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

La fattispecie descritta non è applicabile in relazione all'Operazione.

ALLEGATO: Parere del Comitato degli Indipendenti di Cementir Holding S.p.A.

**PARERE DEL COMITATO DEGLI INDIPENDENTI DI CEMENTIR HOLDING S.P.A. AI SENSI DELLA
“PROCEDURA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE”**

Nella riunione tenutasi in data 11 luglio 2016, il Comitato degli Indipendenti (il “**Comitato**”), nelle persone degli Amministratori Indipendenti e non correlati, Paolo Di Benedetto, (Presidente), Chiara Mancini e Veronica De Romanis, con la presenza del Presidente del Collegio Sindacale, si è riunito per la discussione e l’approvazione del parere del Comitato in merito alla stipula da parte di Cementir Holding S.p.A. (“**Cementir Holding**” o “**Società**”) di un contratto di finanziamento con ICAL 2 S.r.l. (la “**ICAL2**”) dell’importo massimo di Euro 125 milioni (il “**Finanziamento**” o “**Operazione**”).

Ai sensi del regolamento Consob approvato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (il “**Regolamento**”) e della procedura relativa alle operazioni con parti correlate adottata da Cementir Holding, (la “**Procedura**”), il Finanziamento si configura come operazione con parti correlate, in ragione del rapporto di controllo esercitato da FGC S.p.A. su Cementir Holding e su ICAL2.

Il Finanziamento si configura inoltre come operazione non ordinaria, ai sensi del Regolamento in quanto non rientrante nell’ambito dell’ordinario esercizio dell’attività operativa della Società.

Il Finanziamento è qualificabile come “operazione di maggiore rilevanza” ai sensi della Procedura in quanto l’indice di rilevanza del controvalore dell’Operazione risulta superiore alla soglia del 2,5% ed è pari al 11%. Ai fini della valutazione della soglia di rilevanza, è stato assunto a riferimento l’importo massimo di 125 milioni di euro che può essere sottoscritto.

Al fine del rilascio del presente parere, coerentemente con quanto previsto dal citato regolamento e dalla vigente procedura, il Comitato è stato adeguatamente informato circa il Finanziamento e ha valutato le relative condizioni e le caratteristiche dell’Operazione confrontandole con le proposte di finanziamento presentate alla Società da primari istituti finanziari.

Con riferimento alle motivazioni dell’Operazione il Comitato rileva che la stipula del Finanziamento si rende opportuna per finanziare l’operazione di acquisizione del ramo d’azienda oggetto di cessione da parte della Sacci S.p.A. (il “**Ramo di Azienda Sacci**”).

Rilevata la coerenza dell’Operazione con le politiche del Gruppo che intendono cogliere opportunità industriali anche sul mercato domestico, essa risulta altresì conveniente rispetto ad altri finanziamenti offerti dagli istituti finanziari, per i favorevoli tassi di interesse nonché per l’assenza di commissioni di Upfront e/o Arranging (commissioni da riconoscere al finanziatore al momento della firma del contratto in aggiunta al tasso di interesse percentuale del finanziamento) e dei cosiddetti Step-up (ovvero punti di percentuale che aumentano di trimestre in trimestre lo spread applicato al finanziamento) previsti invece nelle offerte degli altri istituti consultati.

Inoltre, rispetto alle prassi e condizioni di mercato, il Finanziamento risulta essere più flessibile in relazione alla durata (prevista in 7 mesi salvo proroga a differenza delle altre offerte la cui durata prevista è di 12 mesi) ed alla sua eventuale proroga con possibilità di estinzione anticipata senza costi aggiuntivi (le c.d. break-up fees previste per risoluzione anticipata del finanziamento) previsti anch'essi nel caso degli altri finanziamenti offerti.

L'Operazione prevede la sottoscrizione di un contratto di finanziamento dell'importo di Euro 125 milioni secondo i termini e le condizioni di seguito indicate:

- erogazione è effettuata in un'unica soluzione su richiesta della Società;
- tasso d'interesse pari a 1,50% omnicomprendivo su base annua;
- data di rimborso finale è il 28 febbraio 2017, fatto salvo la possibilità delle parti di concordare un rinnovo per ulteriori tre mesi dal 28 febbraio 2017 al 31 maggio 2017;
- il contratto prevede la facoltà per la Società di estinguere anticipatamente in tutto o in parte, senza il pagamento di alcuna indennità, l'importo erogato dando alla ICAL 2 un preavviso di non meno di 5 giorni lavorativi.

Non sono previsti covenants finanziari in capo alla società, né rilascio di garanzie. La determinazione del tasso è stata effettuata tenendo conto delle condizioni previste in operazioni simili da primari istituti bancari che presentano caratteristiche simili a quelle del Finanziamento.

Poiché la Società intende utilizzare il Finanziamento per il pagamento del corrispettivo per l'acquisto del Ramo di Azienda Sacci per il quale la controllata Cementir Italia S.p.A. ha proposto offerta di acquisizione, si prevede che lo stesso sarà erogato successivamente all'avveramento delle condizioni previste dall'offerta di acquisto del predetto ramo di azienda.

Pertanto, in considerazione delle condizioni di tasso e delle altre caratteristiche del Finanziamento, il Comitato – ritenuto di non dover acquisire presso esperti indipendenti ulteriori valutazioni – rileva che, sulla base dei dati presentati, le condizioni illustrate sono migliori rispetto alle condizioni praticate dal mercato di riferimento in transazioni di analoga natura, concluse tra parti non correlate.

In considerazione di quanto precede, il Comitato, all'unanimità,

ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

sull'operazione ritenendola conveniente nell'interesse della società e corretta dal punto di vista formale e sostanziale.