

Comunicato Stampa

COMUNICATO AI SENSI DELL'ART. 102 DEL D.LGS N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998 (IL "TUF") E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB N.11971/1999 (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI") COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATI ED INTEGRATI

Genova, 1 giugno 2010 - A seguito del comunicato *ex* articolo 114 del TUF diffuso da Iride S.p.A. ("*Iride*") e F2i SGR S.p.A. ("*F2i*") in data 24 maggio 2010 (il "*Primo Comunicato*"), San Giacomo S.r.l. ("*San Giacomo*" o l'"*Offerente*"), società neo costituita controllata dalla società del Gruppo IRIDE, Iride Acqua e Gas S.p.A. ("*IAG*"), comunica quanto segue.

Come già comunicato al mercato, in data 25 maggio 2010 si sono verificate le condizioni sospensive (le "*Condizioni*") all'avvio del progetto di concentrazione e sviluppo dell'attività idrica (il "*Progetto*") previste nell'ambito dell'accordo quadro (l'"*Accordo Quadro*") sottoscritto in data 24 maggio tra IAG, da un lato, e F2i e F2i Rete Idrica Italiana S.p.A., dall'altro ("*F2i Idrica*", società interamente controllata da F2i che agisce in nome, per conto e nell'interesse del fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "F2i – Fondo Italiano per le Infrastrutture").

In data odierna F2i Idrica ha interamente sottoscritto l'aumento di capitale sociale, alla stessa riservato, per complessivi Euro 39.500.000,00 deliberato da San Giacomo il 25 maggio 2010 (il "*Primo Aumento di Capitale F2i Idrica*").

Per effetto dell'avveramento delle Condizioni e della sottoscrizione del Primo Aumento di Capitale F2i Idrica, San Giacomo ha pertanto deciso in data odierna di promuovere, entro il 21 giugno 2010, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"*Offerta*") avente ad oggetto le azioni ordinarie di Mediterranea delle Acque S.p.A. ("*MdA*", o l'"*Emittente*"), società attiva nel settore idrico e quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("*MTA*").

Si riportano di seguito, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, TUF e dell'articolo 37 Regolamento Emittenti, gli elementi essenziali dell'Offerta. Per ulteriori informazioni, si rinvia al documento d'offerta che verrà messo a disposizione dall'Offerente nei tempi e modi di legge previsti (il "*Documento d'Offerta*"), unitamente alla scheda di adesione ed alla documentazione relativa all'avvenuta costituzione delle garanzie di esatto adempimento ovvero, in alternativa, alla dichiarazione di impegno a costituire le medesime entro l'inizio del periodo di adesione..

*** **

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, effettuata ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF nonché delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Si precisa che l'Offerente detiene una partecipazione di controllo nell'Emittente - pari appunto a circa l'85,41% del relativo capitale sociale - per effetto:

- (i) dell'acquisto, in data 25 maggio 2010, da parte dell'Offerente, di una partecipazione pari a circa il 17,09% del capitale di MdA detenuta da Veolia Eau Compagnie Generale Des Eaux S.A. ("*Veolia*"); e

- (ii) del conferimento, a beneficio dell'Offerente, della partecipazione posseduta da IAG nell'Emittente (pari a circa il 68,32% circa del capitale sociale di MdA), effettuato in data 25 maggio 2010; tale operazione è stata esente dall'obbligo di offerta previsto dall'art. 106 del TUF, in quanto operazione infragruppo.

Come precisato nel Primo Comunicato, l'Offerta si inserisce nell'ambito del progetto di concentrazione e sviluppo delle attività di MdA e di alcune altre società controllate e/o partecipate dall'Offerente (segnatamente, Amter S.p.A. ed Idrotigullio S.p.A.); secondo quanto concordato nell'ambito dell'Accordo Quadro, F2i Idrica interviene quale *partner* di IAG, con un progressivo investimento, che risulterà in una partecipazione finale di F2i Idrica prevista tra il 33,33% circa ed il 40% circa in San Giacomo, società attraverso la quale IAG e F2i Idrica intendono eseguire il progetto di concentrazione e sviluppo dell'attività idrica (il "**Progetto**"). Ferma restando la partecipazione minima di IAG al 60%, F2i avrà infatti, in caso di adesione integrale all'Offerta, una opzione per risalire sino alla suddetta partecipazione massima pari al 40% circa.

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1. Offerente

San Giacomo è una società neo costituita a responsabilità limitata avente sede legale in Genova, Via dei Santi Giacomo e Filippo n. 7, codice fiscale e iscrizione nel registro delle imprese di Genova n. 01965360991.

L'Offerente ha un capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a nominali Euro 11.639.592,00, detenuto:

- per l'85,91% da IAG, società controllata al 100% da Iride che, nell'ambito del Gruppo Iride, svolge il ruolo di società caposettore nella gestione e nello sviluppo delle attività del settore idrico; Iride, società controllata congiuntamente dai Comuni di Genova e di Torino per il tramite di Finanziaria Sviluppo Utilities S.r.l., è attiva nel settore dei servizi pubblici ed è anch'essa società quotata sul MTA;
- per il 14,09% da F2i Idrica, società integralmente controllata da F2i SGR S.p.A., società di gestione del fondo comune di investimento mobiliare di tipo chiuso riservato ad investitori qualificati denominato "F2i- Fondo Italiano per le Infrastrutture".

2.2. Emittente

MdA è una società per azioni, avente sede legale in Genova, Via dei Santi Giacomo e Filippo n. 7, codice fiscale e iscrizione nel registro delle imprese di Genova n. 00251250106, con capitale sociale pari ad Euro 15.337.003,80, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 76.685.019 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, quotate sul MTA, operante nel settore dei servizi idrici.

All'emissione del presente comunicato e per l'effetto delle operazioni descritte qui di seguito, il capitale sociale di MdA è detenuto: (i) da San Giacomo, per circa l'85,4%; (ii) da Impregilo International Infrastructure N.V., per circa il 5,1%; (iii) dalla stessa MdA quanto allo 0,1% circa (quali azioni proprie); e (iv) dal Mercato, per la restante parte (pari a circa il 9,4%).

2.3. Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Il capitale sociale dell'Emittente è rappresentato da n. 76.685.019 azioni ordinarie di valore nominale di Euro 0,20 ciascuna.

L'Offerente detiene attualmente n. 65.499.166 azioni pari all'85,41% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta ha ad oggetto le restanti n. 11.185.853 azioni ordinarie dell'Emittente (ivi incluse n. 95.040 azioni proprie dell'Emittente) (le "**Azioni**"), aventi valore nominale pari ad Euro 0,20 ciascuna, corrispondenti a circa il 14,6% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala che IAG e F2i Idrica si sono impegnate, fatto salvo il comune accordo tra le stesse, a non effettuare né direttamente, né per interposta persona mediante società controllate, controllanti o soggette al comune controllo, ivi inclusa l'Offerente, acquisti di azioni dell'Emittente con alcuna modalità nel periodo compreso tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la conclusione dell'Offerta.

Le Azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali ed essere interamente trasferibili all'Offerente.

2.4. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo

Come reso noto nel Primo Comunicato, il corrispettivo riconosciuto dall'Offerente in relazione ad ogni Azione che verrà portata in adesione all'Offerta, è pari ad Euro 3,00 (tre) (il "**Corrispettivo Unitario**"). Il pagamento del Corrispettivo Unitario sarà effettuato in contanti. Il Corrispettivo Unitario si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato rispetto alla totalità delle Azioni oggetto dell'Offerta stessa, è pertanto pari ad Euro 33,6 milioni circa (l' "**Esborso Massimo**").

Tale prezzo incorpora un premio del 15,8% circa rispetto al prezzo ufficiale unitario delle azioni ordinarie MdA registrato in data 21 maggio 2010, pari ad Euro 2,59, nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodo	Premi / (Sconti)
1 mese	18,3% circa
3 mesi	17,5% circa
6 mesi	15,3% circa
12 mesi	25,8% circa

L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

2.5. *Condizioni dell'Offerta*

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni e, salvo quanto di seguito specificato, è subordinata all'avveramento di ciascuna delle seguenti condizioni (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (i) al mancato verificarsi o emergere di circostanze straordinarie (quali eventi eccezionali comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato), e/o
- (ii) al mancato verificarsi o emergere di eventi o situazioni straordinarie e comunque gravemente pregiudizievoli riguardanti la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, per l'Emittente, tali da alterare in modo sostanziale il profilo economico, finanziario o patrimoniale dell'Emittente.

Tali condizioni potranno essere eventualmente rinunciate dall'Offerente.

L'efficacia dell'Offerta non è condizionata, invece, al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

2.6. *Durata dell'Offerta e modalità di adesione*

Il calendario dell'Offerta verrà concordato con Borsa Italiana S.p.A. in prossimità dell'inizio del periodo di adesione (il "**Periodo di Adesione**"). E' ragionevole prevedere che l'Offerta possa essere conclusa prima del mese di agosto 2010.

Le modalità di adesione all'Offerta saranno dettagliatamente descritte nel Documento di Offerta.

2.7. *Autorizzazioni*

L'Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

3. **FINALITÀ DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI**

Come meglio descritto nel Primo Comunicato, l'Offerta rientra nel contesto del più ampio programma di riorganizzazione avviato da IAG in virtù del nuovo quadro normativo introdotto dal D.l. 135/2009 (cd "Decreto Ronchi") che ha conferito un nuovo assetto alla regolamentazione del settore di attività dove IAG opera. Su tale presupposto, IAG ha predisposto, con il supporto di F2i Idrica un progetto che mira a (i) realizzare - nell'Ambito Territoriale Ottimale della Provincia di Genova ("**ATO Genovese**")- efficienze operative ed economiche, accorpando in MdA attività oggi frammentate in società differenti, e (ii) sempre tramite MdA, divenire, anche mediante crescita per linee esterne, uno dei principali operatori del servizio idrico in Italia, per dimensione e per estensione del servizio sul territorio nazionale.

L'Offerta è, tra l'altro, finalizzata alla revoca della quotazione dal MTA (*delisting*) delle azioni ordinarie dell'Emittente secondo condizioni e termini che saranno descritti nel Documento di Offerta. Qualora ne sussistano i presupposti, il *delisting* potrà essere ottenuto in adempimento degli obblighi di acquisto di cui all'108 comma 2 del TUF, e/o attraverso l'esercizio del diritto di acquisto previsto dall'articolo 111 del TUF (contestualmente all'adempimento dell'obbligo di acquisto ex articolo 108 comma 1 del TUF), o, infine, per il tramite della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.

4. OBBLIGO DI ACQUISTO – DIRITTO DI ACQUISTO

4.1 *Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF*

Il *delisting* costituisce un obiettivo primario per l’Offerente.

Pertanto, qualora a seguito dell’Offerta l’Offerente venisse a possedere, per effetto delle adesioni all’Offerta, una partecipazione complessiva superiore al 90% - ma inferiore al 95% - del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente dichiara sin da ora la propria intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 108, comma 2, del TUF.

L’Offerente avrà pertanto l’obbligo di acquistare le restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell’art. 108 del Testo Unico entro il termine indicato nell’ulteriore avviso di pagamento, in cui verranno fornite indicazioni sulle modalità e termini con cui l’Offerente adempirà all’obbligo di acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma 2, del TUF. Il corrispettivo sarà determinato ai sensi dell’art. 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si segnala, inoltre, che, a norma dell’articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il “**Regolamento di Borsa**”), laddove si realizzino le condizioni di cui all’articolo 108, comma 2, del TUF, le azioni dell’Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo all’ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell’Obbligo di Acquisto.

4.2 *Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF, e diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF*

Nel caso in cui, ad esito dell’Offerta, l’Offerente venisse a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente dichiara sin d’ora la propria intenzione di esercitare il diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 111 del TUF.

Il diritto di acquisto sarà esercitato non appena possibile e, comunque, entro tre mesi dalla conclusione dell’Offerta depositando il prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni presso una banca che verrà all’uopo incaricata; il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all’articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si precisa infine che, qualora ricorressero i presupposti di cui all’art. 108, comma 1, del TUF, Borsa Italiana – ai sensi dell’articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa – disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all’ultimo giorno di pagamento del corrispettivo mentre qualora ricorressero i presupposti di cui all’art. 111 del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione tenuto conto dei tempi previsti per l’esercizio del diritto di acquisto.

5. OPERAZIONI SUCCESSIVE ALL’OFFERTA

5.1 *Fusione*

Attraverso l’Offerente, IAG e F2i Idrica intendono eseguire il Progetto.

Pertanto, a prescindere ed indipendentemente dai risultati dell’Offerta, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell’Offerta, all’esito della stessa l’Offerente intende attivare le procedure per la fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente (la “**Fusione**”).

Gli azionisti di MdA, per effetto della Fusione, riceveranno in concambio per le loro Azioni, azioni della società risultante dalla Fusione sulla base del concambio stabilito nel progetto di fusione.

Si segnala che le azioni della società risultante dalla Fusione non saranno quotate su alcun mercato regolamentato e, pertanto, agli azionisti di MdA verranno assegnate azioni non quotate con la conseguente difficoltà per gli azionisti di liquidare in futuro il proprio investimento. Sussistendone i requisiti, agli azionisti di MdA che non abbiano concorso alla deliberazione della Fusione potrebbe spettare il diritto di recesso ex artt. 2437 ss. cod. civ. (vedasi il successivo punto 5.2 al riguardo).

5.2 *Diritto di recesso in caso di Fusione*

Nell'ambito della Fusione agli azionisti di MdA verranno assegnate azioni non quotate. Al riguardo, si evidenzia che:

- (a) nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto di un'operazione di Fusione in caso di mancato conseguimento della revoca dalla quotazione delle Azioni all'esito dell'Offerta, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterà il diritto di recesso, in particolare, ex art. 2437-*quinquies* cod. civ. (in quanto in tale ipotesi riceverebbero in concambio, nell'ambito della Fusione, partecipazioni in società non quotata). Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ.;
- (b) nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto di un'operazione di Fusione in caso di conseguimento della revoca dalla quotazione delle Azioni all'esito dell'Offerta, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione potrebbe spettare, ove ne ricorrano i presupposti di cui all'art. 2437 cod. civ., il diritto di recesso. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, cod. civ.

Si precisa altresì che, successivamente alla Fusione, a seconda delle adesioni all'Offerta e sulla base di quanto previsto nell'Accordo Quadro (e, in particolare, dell'opzione concessa ad F2i Idrica per risalire, mediante un aumento di capitale sociale alla stessa riservato, sino ad una partecipazione massima pari al 40% circa), la partecipazione di F2i Idrica nella società risultante dalla Fusione potrà oscillare tra il 33,33% circa ed il 40% circa del relativo capitale sociale.

6. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

Per far fronte all'Esborso Massimo, l'Offerente utilizzerà le risorse aziendali disponibili, senza far ricorso a specifici finanziamenti di scopo. Anche al fine di far fronte all'esborso derivante dal lancio dell'Offerta, l'Offerente ha deliberato in data 25 maggio 2010 un aumento di capitale per circa Euro 40.000.000,00 (di cui nominali Euro 1.660.346,00) riservato a F2i Idrica in modo, appunto, di dotare tempestivamente l'Offerente dei mezzi finanziari necessari per il pagamento del corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente intende garantire l'adempimento delle obbligazioni di pagamento assunte con l'Offerta mediante risorse apportate dai soci.

7. MERCATI SUI QUALI L'OFFERTA È PROMOSSA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia atteso che le Azioni sono quotate solo sul MTA, ed è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni a tutti gli azionisti titolari delle medesime.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, Giappone o in altro stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

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 verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Ai fini dell'organizzazione del Progetto, IAG è assistita dal Prof. Alessandro Morini e dallo Studio Legale Freshfields Bruckhaus Deringer in qualità di consulenti legali, e da UniCredit Corporate & Investment Banking (UniCredit Bank AG, Milano), quale *advisor* finanziario. F2i è assistita, da Chiomenti Studio Legale in qualità di consulente legale e da Lazard & Co. S.r.l. e Banca IMI S.p.A. quale *advisors* finanziari.

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente sarà assistito da UniCredit Corporate & Investment Banking (UniCredit Bank AG, Milano) in qualità di consulente finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Contatti:

Iride S.p.A.

Investor relations

Francesco Sava -010 5586589;
Enrico Pochettino-011 4098159
investor@gruppo-iride.it

Media relations

Fabrizio Gaudio – 011 4098146 – 348 5549716 –
fabrizio.gaudio@gruppo-iride.it
Barabino & Partners 010 2725048 – Roberto
Stasio 335 5332483
– Giovanni Vantaggi 328 8317379

Riccardo Tessari - Ufficio Stampa F2i

RTcom. comunicazione integrata

www.rtcom.org
T. +39 06 98386089
M. +39 333 5994143
tessari@rtcom.org