

Vittoria Capital S.p.A.

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E SCAMBIO VOLONTARIA PROMOSSA DA VITTORIA CAPITAL S.P.A. SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI VITTORIA ASSICURAZIONI S.P.A.

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF") e dell'articolo 37 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti")

16 maggio 2018 – Vittoria Capital S.p.A. ("Vittoria Capital" o l'"Offerente") con la presente comunica, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 102, comma 1, del TUF e dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti, di avere assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria (l'"Offerta") avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie della società Vittoria Assicurazioni S.p.A. ("Vittoria Assicurazioni" o anche l'"Emittente"), dedotte, oltre alle n. 34.464.400 azioni dell'Emittente detenute direttamente da Vittoria Capital, le n. 5.450.000 azioni dell'Emittente detenute da Yafa Holding S.p.A. ("Yafa Holding").

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta rinviando al documento di offerta (il "Documento di Offerta") - che verrà predisposto e messo a disposizione del mercato nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile - ai fini della compiuta descrizione dell'Offerta medesima.

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1 L'Offerente

L'Offerente è "Vittoria Capital S.p.A.", società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, n. 72, iscritta al Registro delle Imprese di Torino, al n. 09491470010, con capitale sociale di Euro 47.600.000, suddiviso in 47.600.000 azioni con valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Yafa Holding, società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, n. 72, iscritta al Registro delle Imprese di Torino, al n. 09491510013, con capitale sociale di Euro 25.000.000, suddiviso in 25.000.000 azioni con valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, è titolare delle azioni rappresentative dell'82% del capitale sociale di Vittoria Capital.

Alla data del presente comunicato, l'intero capitale emesso e in circolazione di Yafa Holding è detenuto da Yafa S.p.A. (società riferibile al Dott. Carlo Acutis), società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, n. 72, iscritta al Registro delle Imprese di Torino al n. 03139870012, con capitale sociale di Euro 15.000.000, suddiviso in 14.999.996 azioni di categoria A e 4 azioni di categoria B, con valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, la quale, in qualità di capogruppo, esercita altresì l'attività di direzione e coordinamento su Vittoria Assicurazioni.

1.2 Le persone che agiscono di concerto in relazione all'Offerta

Il Dott. Carlo Acutis, Yafa S.p.A. e Yafa Holding sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-bis del TUF.

2. L'EMITTENTE

L'Emittente è "Vittoria Assicurazioni S.p.A.", società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Ignazio Gardella n. 2, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 01329510158, R.E.A. n. 54871, iscritta all'albo imprese di assicurazione e riassicurazione sez. I n. 1.00014, società facente parte del gruppo Vittoria Assicurazioni iscritto nell'albo dei gruppi assicurativi n. 008, soggetta all'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Yafa S.p.A..

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 67.378.924, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 67.378.924 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Il capitale sociale è attribuito per Euro 39.427.354 alla Gestione Danni e per Euro 27.951.570 alla Gestione Vita.

Vittoria Assicurazioni è una società indipendente costituita a Milano nel 1921. Quotata nel 1988 alla Borsa Valori di Milano, dal novembre 2001 fa parte del Segmento STAR del Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Le azioni ordinarie dell'Emittente sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF.

Alla data del presente comunicato, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente (le "Azioni"), del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, rappresentative del 40,76% del capitale sociale e pari alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla data odierna dedotte, oltre alle n. 34.464.400 azioni dell'Emittente detenute direttamente da Vittoria Capital, le n. 5.450.000 azioni dell'Emittente detenute da Yafa Holding.

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

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

Si precisa che il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi in conseguenza (i) degli acquisti che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta; e (ii) degli acquisti al di fuori dell'Offerta che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (così come sarà individuato e precisato nel Documento di Offerta).

In tal caso l'Offerente renderà note al pubblico le informazioni relative alle operazioni perfezionate ai sensi dell'articolo 41, comma 2 del Regolamento Emittenti.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta:

1. un corrispettivo di Euro 14,0 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo in Denaro"); ovvero, in alternativa
2. un corrispettivo costituito da n. 1,4 azioni ordinarie Vittoria Capital non quotate per n. 1,0 Azioni portate in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo Alternativo"), congiuntamente, il "Corrispettivo dell'Offerta".

Gli aderenti all'Offerta potranno esercitare l'opzione di ricevere il pagamento del Corrispettivo Alternativo in luogo del Corrispettivo in Denaro esclusivamente al momento dell'adesione all'Offerta e, in caso di esercizio, solo con riferimento a tutte le (e, dunque, non solo a una parte delle) Azioni portate in adesione. Le azioni Vittoria Capital che saranno offerte in scambio agli azionisti Vittoria Assicurazioni che eserciteranno l'opzione di ricevere il pagamento del Corrispettivo Alternativo avranno godimento regolare e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie Vittoria Capital già in circolazione. Al riguardo, si informa che, in data 15 maggio 2018, il Consiglio di Amministrazione di Vittoria Capital ha deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria degli azionisti, convocata per il giorno 15 giugno 2018, in prima convocazione, e per il giorno 18 giugno 2018, in seconda convocazione, la proposta di

2 

aumento di capitale, a pagamento e in via scindibile, da eseguirsi in una o più volte, e anche in più *tranche*, mediante emissione di massime n. 46.080.333,60 azioni ordinarie Vittoria Capital, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., da liberarsi mediante conferimento in natura di massime n. 32.914.524 Azioni portate in adesione all'Offerta e di quelle detenute direttamente nell'Emittente da Yafa Holding ed eventualmente conferite (l'"Aumento di Capitale").

Il pagamento del Corrispettivo in Denaro sarà effettuato integralmente in contanti e si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente, calcolato in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i destinatari della stessa e assumendo che tutti gli aderenti esercitino l'opzione di ricevere il Corrispettivo in Contanti, sarà pari ad Euro 385 milioni (l'"Esborso Massimo Complessivo").

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo Complessivo mediante ricorso ad un finanziamento bancario concesso da uno o più primari istituti di credito (le "**Banche Finanziatrici**"). Le Banche Finanziatrici si faranno altresì garanti dell'esatto adempimento del pagamento del Corrispettivo in Denaro. Inoltre, a garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di consegna del Corrispettivo Alternativo, entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'assemblea straordinaria dell'Offerente - convocata per il giorno 15 giugno 2018, in prima convocazione, e per il giorno 18 giugno 2018, in seconda convocazione - sarà chiamata a deliberare sull'Aumento di Capitale.

Il Corrispettivo dell'Offerta incorpora un premio del 20,1% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Azioni dell'Emittente registrato nell'ultimo giorno di negoziazione precedente alla data del presente comunicato.

I dati contenuti nella tabella che segue fanno riferimento alla data del 15 maggio 2018, ultimo giorno di borsa aperta prima del giorno della comunicazione dell'Offerta (la "**Data di Riferimento**").

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (*) (in Euro)	Premio offerto v. prezzo medio ponderato
15 maggio 2018	11,7	19,5%
1 mese	11,7	19,5%
3 mesi	12,2	15,0%
6 mesi	12,3	13,9%
12 mesi	12,1	15,7%

(*) Prezzo ufficiale.

3.3 Periodo di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di Borsa aperta, salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'articolo 40-bis del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

La data di pagamento del Corrispettivo in Contanti e di consegna del Corrispettivo Alternativo sarà il 5° (quinto) giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di inizio del Periodo di Adesione sino alla Data di Pagamento, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte le Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni stesse. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo dell'Offerta.

3



3.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sul MTA e sono soggette agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché 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.

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.

4. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta costituisce uno strumento di attuazione del programma dell'Offerente volto a promuovere la revoca delle quotazioni (*delisting*) dal Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie dell'Emittente mediante l'acquisto della totalità delle azioni ad oggi non riconducibili all'Offerente e alle persone che agiscono di concerto con il medesimo.

Le motivazioni dell'Offerta risiedono principalmente nella volontà dell'Offerente di perseguire la semplificazione della *governance* a livello di gruppo, allo scopo di meglio valorizzare una visione industriale di medio-lungo periodo di Vittoria Assicurazioni.

L'Offerta consentirà al gruppo facente capo a Yafa S.p.A. di integrare pienamente le proprie attività, attraverso una semplificazione della struttura proprietaria di Vittoria Assicurazioni.

In tale contesto, dopo il completamento dell'Offerta, l'Offerente valuterà l'opportunità di procedere alla fusione dell'Offerente nell'Emittente medesimo (c.d. fusione inversa).

Promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende concedere agli attuali azionisti terzi di Vittoria Assicurazioni un'opportunità di disinvestire agevolmente le loro azioni Vittoria Assicurazioni e a condizioni più favorevoli di quelle registrate nei mesi scorsi sul mercato, fermo restando, in ogni caso, il diritto di tali azionisti di optare per la consegna del Corrispettivo Alternativo e, dunque, di continuare a partecipare, sia pure indirettamente, al capitale dell'Emittente per il tramite di Vittoria Capital.

5. CONDIZIONI A CUI È SUBORDINATA L'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi:

- a) che le adesioni abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere una partecipazione complessiva - tenuto anche conto della partecipazione dallo stesso direttamente o indirettamente detenuta - pari ad almeno il 95% del capitale dell'Emittente; e
- b) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione di (i) eventi a livello nazionale o internazionale comportanti gravi mutamenti nella situazione di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente, ovvero (ii) fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data del presente comunicato, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente.

L'Offerente ha individuato la soglia di adesione di cui alla lettera a) che precede in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire al *delisting* dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione di cui alla lettera a) non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla medesima e di acquistare un quantitativo di Azioni inferiore alla soglia indicata, incrementando così la propria partecipazione nell'Emittente. In tal caso, l'Offerente valuterà le opzioni per conseguire, ove possibile, il *delisting* dell'Emittente.

4 

Nel caso in cui la condizione di cui alla precedente lettera b) non si avverasse, l'Offerente potrà rinunciare a suo insindacabile giudizio alla stessa.

L'Offerente si riserva la facoltà di modificare i termini delle condizioni che precedono, in qualsiasi momento e a proprio insindacabile giudizio, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle condizioni sospensive di cui sopra e qualora l'Offerente non decida di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà; in tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro due giorni di borsa aperta dalla data in cui sarà comunicato per la prima volta il mancato avveramento delle stesse, e ritorneranno nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli intermediari depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

Per completezza, si precisa che la promozione dell'Offerta è subordinata, in conformità alla normativa applicabile, alla condizione che, entro e non oltre la data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'assemblea straordinaria dell'Offerente deliberi di aumentare il capitale sociale, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 cod. civ. a servizio dell'Offerta, mediante emissione di massime n. 46.080.333,60 azioni Vittoria Capital del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna a fronte del conferimento di massime n. 32.914.524 Azioni Vittoria Assicurazioni.

6. MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta (ivi compresa l'eventuale riapertura dei Termini). Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del periodo di adesione dell'Offerta non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

7. REVOCA DELLE AZIONI DALLA QUOTAZIONE SULL'MTA

L'Offerta è volta a promuovere, laddove ne ricorrano le condizioni, la revoca delle quotazioni (*delisting*) dal Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni ordinarie dell'Emittente.

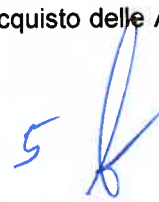
Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie di Vittoria Assicurazioni.

Il conseguente obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ("Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF") sarà adempiuto dall'Offerente.

Ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

5 

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. vigente alla data odierna (il "**Regolamento di Borsa**"), Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, gli azionisti di Vittoria Assicurazioni non aderenti all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF (salvo quanto indicato nel prosieguo), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Obbligo di acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto delle Azioni**"). Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, così come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3, 4 e 5 del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni nel rispetto della normativa applicabile.

Il Diritto di Acquisto delle Azioni sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF.

Si precisa che, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi incluso il periodo di eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarebbe obbligato, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ad acquistare le Azioni non portate in adesione all'Offerta da chiunque ne faccia richiesta (l'**Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 1, del TUF**).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto delle Azioni, adempirà all'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto delle Azioni e dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex articolo 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie di Vittoria Assicurazioni dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto delle Azioni.

Qualora, a seguito dell'Offerta, l'Offerente - considerando altresì le partecipazioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con il medesimo Offerente - venisse a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di

Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, gli Azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari di Azioni dell'Emittente quotate nel MTA e l'Offerente, previa rinuncia alla condizione all'Offerta di cui al precedente Paragrafo 5, lett. a), avrebbe comunque la possibilità di acquisire le Azioni portate in adesione incrementando così la propria partecipazione nell'Emittente. In tal caso, l'Offerente valuterà ogni possibile iniziativa per conseguire, ove possibile, il *delisting* dell'Emittente.

8. PARTECIPAZIONI, INCLUSI GLI STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI CHE CONFERISCONO UNA POSIZIONE LUNGA SULL'EMITTENTE, DETENUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Vittoria Capital e Yafa Holding detengono, rispettivamente n. 34.464.400 e n. 5.450.000 azioni ordinarie dell'Emittente.

Fatto salvo quanto precede, l'Offerente e le persone che agiscono di concerto non detengono né azioni ordinarie, né altri titoli ovvero strumenti finanziari derivati che conferiscano una posizione lunga nell'Emittente.

9. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

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

10. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.vittoriaassicurazioni.com.

11. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

Si riporta di seguito la lista degli *advisor* dell'Offerente:

- UBS Investment Bank, in qualità di consulente finanziario; e
- Gianni, Origoni, Grippo, C

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
(Gian Domenico VERDUN di CANTOGNO)