

OFFERTA PUBBLICA DI VENDITA

E AMMISSIONE A QUOTAZIONE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO

ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A. DI AZIONI ORDINARIE DI ENAV

EMITTENTE
ENAV S.P.A.

OFFERENTE
**MINISTERO DELL'ECONOMIA
E DELLE FINANZE**

**COORDINATORI DELL'OFFERTA
GLOBALE DI VENDITA**
BARCLAYS BANK PLC
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO
FINANZIARIO S.P.A.

ADVISOR DELL'OFFERENTE
ROTHSCHILD GLOBAL ADVISORY

**JOINT BOOKRUNNER
DEL COLLOCAMENTO ISTITUZIONALE**
BARCLAYS BANK PLC.
CREDIT SUISSE SECURITIES (EUROPE) LIMITED
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO
FINANZIARIO S.P.A.
BANCA IMI S.P.A.
J.P.MORGAN SECURITIES PLC
UNICREDIT CORPORATE & INVESTMENT BANKING

**RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO
PER L'OFFERTA PUBBLICA E SPONSOR**
MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO
FINANZIARIO S.P.A.

ADVISOR DELL'EMITTENTE
EQUITA SIM S.P.A.

Avviso di avvenuta pubblicazione del documento di registrazione relativo a Enav S.p.A. (**il Documento di Registrazione**), della nota informativa sugli strumenti finanziari (la **Nota Informativa**) e della nota di sintesi (la **Nota di Sintesi**) (congiuntamente, **il Prospetto**), ai sensi del combinato disposto dell'art. 31 del Regolamento CE 809/2004 e dell'art. 9, comma 5, del Regolamento Consob 11971/1999, relativo all'offerta pubblica di vendita e sottoscrizione e all'ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario (**MTA**) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**Borsa Italiana**), di azioni ordinarie Enav S.p.A. (**Enav** o **l'Emittente** o la **Società**). Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la Consob in data 8 luglio 2016, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 1 luglio 2016, protocollo n. 0061337/16. La Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono state depositate presso la Consob in data 8 luglio 2016, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 7 luglio 2016, protocollo n. 0063396/16.

L'adempimento di pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

I termini utilizzati nel presente avviso con lettera maiuscola non espressamente definiti sono utilizzati con il medesimo significato ad essi rispettivamente attribuito nel Prospetto. I rinvii ai Capitoli e ai Paragrafi si riferiscono ai Capitoli e ai Paragrafi della Nota di Sintesi, del Documento di Registrazione e della Nota Informativa. Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, gli investitori sono invitati a valutare le informazioni contenute nel Prospetto e, in particolare, gli specifici "Fattori di rischio" contenuti nel Capitolo IV del Documento di Registrazione e nel Capitolo II della Nota Informativa.

1. DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

L'Emittente è denominato ENAV S.p.A. ed è iscritto al Registro delle Imprese di Roma con numero di registrazione REA 965162. Il suo codice fiscale è 97016000586 e la Partita Iva 02152021008.

2. TIPO, CLASSE, AMMONTARE E PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E DESCRIZIONE DELL'OFFERTA

Descrizione delle Azioni

Le Azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita sono rappresentate da massime n. 230.000.000 azioni ordinarie dell'Emittente, pari a circa il 42,5% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Prospetto le Azioni della Società hanno un valore nominale unitario pari a Euro 1. Si rappresenta tuttavia che, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, per effetto dell'entrata in vigore dello Statuto di quotazione, le Azioni saranno prive di valore nominale espresso.

Nell'ambito dell'Offerta Globale di Vendita, sono oggetto dell'Offerta Pubblica un minimo di n. 23.000.000 Azioni, pari al 10% delle Azioni offerte nell'ambito dell'Offerta Globale di Vendita.

È inoltre prevista la concessione, da parte dell'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita, della Greenshoe da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, in caso di Over Allotment. Si veda il Capitolo 5, Paragrafo 5.2.5 della Nota Informativa.

Le Azioni hanno il codice ISIN IT0005176406.

Ragioni dell'Offerta ed impiego dei proventi

L'Offerta Globale di Vendita è funzionale alla diffusione delle Azioni dell'Emittente e alla quotazione delle stesse sul Mercato Telematico Azionario.

A giudizio dell'Emittente, la quotazione conferirà inoltre alla Società una maggiore visibilità e accrescerà la capacità di accesso ai mercati del capitale, nonché consentirà l'apertura del capitale azionario agli investitori. Con la quotazione, inoltre, l'Emittente acquisirà uno status che tendenzialmente il mercato riconosce come idoneo a garantire la trasparenza dei meccanismi gestionali e che potrà rivelarsi altresì interessante per il possibile ampliamento delle opportunità di sviluppo e ulteriore valorizzazione dell'Emittente.

Dal momento che le Azioni oggetto dell'Offerta Globale di Vendita sono poste esclusivamente in vendita dall'Azionista Venditore, dall'operazione non deriveranno proventi a favore dell'Emittente.

Caratteristiche dell'Offerta di Vendita e Sottoscrizione

L'Offerta Globale di Vendita, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA, ha per oggetto massime n. 230.000.000 Azioni, poste in vendita dall'Azionista Venditore, e si compone del Collocamento Istituzionale e dell'Offerta Pubblica (si veda il Paragrafo 5.2 del Capitolo 5 della Nota Informativa).

È altresì prevista la concessione dell'Over Allotment e dell'Opzione Greenshoe (si veda il Paragrafo 5.2.5 del Capitolo 5 della Nota Informativa).

L'Offerta Globale di Vendita consiste in:

- un'Offerta Pubblica di un minimo di 23.000.000 Azioni, pari al 10% dell'Offerta Globale di Vendita, rivolta al pubblico indistinto in Italia e ai Dipendenti. Non possono aderire all'Offerta Pubblica gli Investitori Istituzionali, i quali potranno aderire esclusivamente al Collocamento Istituzionale di cui al successivo punto; e
- un contestuale Collocamento Istituzionale di massime n. 207.000.000 Azioni, pari al 90% dell'Offerta Globale di Vendita, riservato ad Investitori Istituzionali in Italia ed all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai "Qualified Institutional Buyers" ai sensi della Rule 144A dello United States Securities Act del 1933, come

successivamente modificato, con esclusione degli Altri Paesi nei quali l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili.

L'Offerta Pubblica comprende a sua volta:

- una tranche rivolta al pubblico indistinto in Italia; una quota non superiore al 30% delle Azioni effettivamente assegnate al pubblico indistinto sarà destinata al soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli; una quota non superiore al 30% delle Azioni effettivamente assegnate al pubblico indistinto sarà destinata al soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli (per ulteriori informazioni, si rimanda al Paragrafo 5.1.6 della Nota Informativa); e
- una tranche riservata ai Dipendenti di massime n. 4.281.000 Azioni (Offerta ai Dipendenti).

Per Dipendenti si intendono i dipendenti del Gruppo Enav residenti in Italia e in servizio alla data del 15 giugno 2016, ai sensi di un contratto di lavoro subordinato a tempo determinato o indeterminato, inclusi contratti di apprendistato professionalizzante e che risultino iscritti, alla medesima data del 15 giugno 2016, nei relativi libri matricola ai sensi della legislazione italiana vigente.

Non possono aderire all'Offerta Pubblica gli investitori qualificati, di cui all'articolo 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti (fatta eccezione per (i) le persone fisiche che siano clienti professionali su richiesta ai sensi dell'Allegato 3 del Regolamento Intermediari, (ii) le società di gestione autorizzate alla prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli di investimento per conto terzi, (iii) gli intermediari autorizzati abilitati alla gestione dei portafogli individuali per conto terzi e (iv) le società fiduciarie che prestano servizi di gestione di portafogli di investimento, anche mediante intestazione fiduciaria, di cui all'articolo 60, comma 4, del Decreto Legislativo n. 415 del 23 luglio 1996) (gli **Investitori Qualificati**), e gli investitori istituzionali all'estero (congiuntamente agli Investitori Qualificati, gli **Investitori Istituzionali**), i quali possono invece aderire al Collocamento Istituzionale.

Non possono comunque aderire all'Offerta Pubblica coloro che, al momento dell'adesione, pur essendo residenti in Italia, possano essere considerati ai sensi delle U.S. Securities Laws e di altre normative locali applicabili in materia, residenti negli Stati Uniti d'America o in qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni (gli **Altri Paesi**). Nessuno strumento finanziario può essere offerto o negoziato negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi, in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge applicabili in ciascuno di tali Paesi, ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni. Le Azioni non sono state, né saranno registrate ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, ovvero ai sensi delle corrispondenti normative in vigore negli Altri Paesi. Esse non potranno conseguentemente essere offerte o comunque consegnate direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Qualora il Responsabile del Collocamento dovesse riscontrare che l'adesione all'Offerta Pubblica da parte di residenti in Italia sia tuttavia avvenuta in violazione delle disposizioni vigenti negli Stati Uniti d'America ovvero negli Altri Paesi, lo stesso si riserva il diritto di adottare gli opportuni provvedimenti.

L'Offerta Pubblica avrà luogo esclusivamente in Italia e sarà effettuata tramite il Consorzio per l'Offerta, coordinato e diretto da Mediobanca in qualità di Responsabile del Collocamento per l'Offerta Pubblica.

Il Collocamento Istituzionale, coordinato e diretto dai Coordinatori dell'Offerta Globale di Vendita, è rivolto ad Investitori Istituzionali italiani ed esteri ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933 e successive modificazioni, fatte salve le eventuali eccezioni applicabili, e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai "Qualified Institutional Buyers" ai sensi della Rule 144A dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, con esclusione dei soggetti residenti negli Altri Paesi, salvo che nei limiti consentiti dalle leggi e dai regolamenti del paese interessato.

Il Collocamento Istituzionale sarà effettuato sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. "Offering Circular"), contenente dati ed informazioni coerenti con quelli forniti nel Prospetto.

Claw back

Una quota minima di n. 23.000.000 Azioni, pari al 10% dell’Offerta Globale di Vendita, sarà riservata alle adesioni pervenute nell’ambito dell’Offerta Pubblica.

Nell’ambito dell’Offerta Pubblica massime n. 4.281.000 Azioni saranno riservate ai Dipendenti.

La rimanente parte delle Azioni oggetto dell’Offerta Globale di Vendita sarà ripartita ad insindacabile giudizio dell’Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita, tra il Consorzio per l’Offerta Pubblica e il Consorzio per il Collocamento Istituzionale, tenuto conto della quantità delle accettazioni pervenute al Consorzio per l’Offerta Pubblica e della quantità e qualità delle accettazioni pervenute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

Nel caso di adesioni complessive all’Offerta Pubblica inferiori al predetto quantitativo minimo di Azioni destinate alla stessa, le Azioni dell’Offerta Pubblica che residueranno potranno confluire nel Collocamento Istituzionale, a condizione che la domanda generata nel Collocamento Istituzionale sia in grado di assorbire tali Azioni.

Nel caso di adesioni complessive al Collocamento Istituzionale inferiori al predetto quantitativo massimo, le Azioni residue potranno confluire nell’Offerta Pubblica, a condizione che la domanda generata nell’Offerta Pubblica sia in grado di assorbire tali Azioni.

Nell’ambito della quota complessivamente destinata all’Offerta Pubblica, si procederà ad assegnare le Azioni, rispettivamente, al pubblico indistinto e ai Dipendenti secondo i criteri di seguito indicati, con l’avvertenza che, nel caso in cui le adesioni complessivamente pervenute dal pubblico indistinto fossero inferiori al numero di Azioni ad esso destinato, le Azioni residue potranno confluire nella quota destinata ai Dipendenti, e viceversa, anche oltre il limite massimo, a condizione che la domanda generata nelle rispettive offerte sia in grado di assorbire tali Azioni.

Delle Azioni effettivamente assegnate al pubblico indistinto, una quota non superiore al 30% sarà destinata al soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio e suoi multipli e una quota non superiore al 30% sarà destinato al soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli. Nel caso di accettazioni pervenute per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli inferiori al quantitativo loro riservato, le Azioni residue potranno confluire per il soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli (anche oltre il relativo limite massimo) o al Lotto Minimo o suoi multipli. Nel caso di accettazioni pervenute per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli inferiori al quantitativo loro riservato, le Azioni residue potranno confluire per il soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli (anche oltre il relativo limite massimo) o al Lotto Minimo o suoi multipli. Nel caso di accettazioni pervenute per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli inferiori al quantitativo loro riservato, le Azioni residue potranno confluire per il soddisfacimento delle adesioni pervenute dal pubblico indistinto per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli (anche oltre il rispettivo limite massimo).

Condizioni di chiusura dell’Offerta Pubblica e durata minima del Periodo di Offerta

L’Azionista Venditore si riserva la facoltà, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale, di disporre la chiusura anticipata dell’Offerta Pubblica (che comunque non potrà essere effettuata prima del secondo giorno del Periodo di Offerta) qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l’ammontare delle Azioni oggetto dell’Offerta Pubblica sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a Consob e al pubblico mediante avviso da pubblicarsi su "ISole24Ore" e/o su "Milano Finanza" e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it) entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta. La chiusura anticipata avrà efficacia a partire dal giorno successivo a quello di pubblicazione del suddetto avviso e riguarderà anche le adesioni effettuate fuori sede ovvero per via telematica. Fermo restando quanto previsto dall’articolo 63, comma 4, del Regolamento Emittenti, il Periodo di Offerta non può avere durata inferiore a due giorni.

Opzione di Sovrallocazione e “Greenshoe”

Nell’ambito degli accordi che saranno stipulati per l’Offerta Globale di Vendita è prevista la concessione da parte dell’Azionista Venditore ai Coordinatori dell’Offerta Globale di un’opzione di chiedere in prestito ulteriori massime n. 22.600.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari al 9,8% del numero di Azioni oggetto dell’Offerta Globale ai fini di una sovrallocazione (c.d. over allotment) nell’ambito del Collocamento Istituzionale (**l’Opzione di Sovrallocazione**). In caso di over allotment, i Coordinatori dell’Offerta Globale potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, e collocare le Azioni così prese a prestito nell’ambito del Collocamento Istituzionale.

È inoltre prevista la concessione, da parte dell’Azionista Venditore ai Coordinatori dell’Offerta Globale, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di un’opzione per l’acquisto, al Prezzo Istituzionale di massime n. 22.600.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari al 9,8% del numero di Azioni oggetto dell’Offerta Globale di Vendita (**l’Opzione Greenshoe**).

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell’Opzione di Sovrallocazione saranno restituite all’Azionista Venditore entro trenta giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni utilizzando (i) le Azioni rivenienti dall’esercizio dell’Opzione Greenshoe e/o (ii) le Azioni della Società eventualmente acquistate nell’ambito delle attività di stabilizzazione di cui al Capitolo 6, Paragrafo 6.5 della Nota Informativa.

Le opzioni sopra menzionate potranno essere esercitate, in tutto o in parte, fino ai trenta giorni successivi alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

Intervallo di Valorizzazione Indicativa e Prezzo Massimo

L’Azionista Venditore, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell’Offerta Globale, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni d’interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell’ambito del Collocamento Istituzionale, ha individuato, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico della Società compreso tra un minimo non vincolante ai fini della determinazione del Prezzo di Offerta, di circa Euro 1.571 milioni, ed un massimo vincolante ai soli fini dell’Offerta Pubblica, di circa Euro 1.896 milioni, pari ad un minimo non vincolante di Euro 2,90 per Azione ed un massimo vincolante ai soli fini dell’Offerta Pubblica di Euro 3,50 per Azione, quest’ultimo pari al Prezzo Massimo (**l’Intervallo di Valorizzazione Indicativa**).

Alla determinazione del suddetto Intervallo di Valorizzazione Indicativa e del Prezzo Massimo si è pervenuti considerando i risultati e le prospettive di sviluppo nell’esercizio in corso e in quelli successivi della Società e del Gruppo, tenuto conto delle condizioni di mercato ed applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché le risultanze dell’attività di investor education effettuata presso investitori istituzionali di elevato standing nazionale ed internazionale. In particolare, ai fini valutativi sono state considerate le risultanze derivanti dall’applicazione sia del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezze economiche, finanziarie e patrimoniali significative e confrontabili, sia del metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (cosiddetto Discounted Cash Flow) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici. Per quanto attiene al metodo dei multipli di mercato, i moltiplicatori considerati, a fini meramente indicativi, sono EV/EBITDA e EV/(EBITDA - Capex) in quanto comunemente riconosciuti dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale per la loro capacità di rappresentare la correlazione tra il valore della società e la sua capacità di generare flussi di cassa operativi.

La seguente tabella riporta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA e EV/(EBITDA - Capex) relativi alla Società calcolati sulla base dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa, dei dati consolidati patrimoniali al 31 marzo 2016, nonché ai dati consolidati economici relativi all’esercizio 2015.

Multipl o calcolato su:	EV/EBITDA ⁽¹⁾ 2015	EV/(EBITDA - Capex) ⁽²⁾ 2015
Valore minimo dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa	7,2 volte	12,9 volte
Valore massimo dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa	8,6 volte	15,3 volte

- (1) Il multiplo EV/EBITDA implicito è calcolato come rapporto tra il valore dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa (minimo e massimo), aumentato (i) della Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2016, (ii) delle passività relative a obbligazioni previdenziali al 31 marzo 2016, (iii) dedotte le partecipazioni in altre imprese al 31 marzo 2016, e l’EBITDA della società per l’esercizio 2015.
- (2) Il multiplo EV/(EBITDA - Capex) implicito è calcolato come rapporto tra il valore dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa (minimo e massimo), aumentato (i) della Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2016, (ii) delle passività relative a obbligazioni previdenziali al 31 marzo 2016, (iii) dedotte le partecipazioni in altre imprese al 31 marzo 2016, e l’EBITDA della Società dedotti gli investimenti in attività materiali e immateriali così come definiti nel Capitolo 5, Paragrafo 5.2.2 del Documento di Registrazione (c.d. Capex) per l’esercizio 2015.

Il Prezzo Massimo delle Azioni, vincolante ai soli fini dell’Offerta Pubblica è pari ad Euro 3,50 per Azione e coincide con il valore massimo dell’Intervallo di Valorizzazione Indicativa.

Il controvalore del Lotto Minimo, del Lotto Minimo di Adesione Intermedio e del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato, calcolati sulla base del Prezzo Massimo, ammonta rispettivamente ad Euro 3.500, Euro 1.7.500 ed Euro 35.000.

Il controvalore del Lotto Minimo per i Dipendenti, calcolato sulla base del Prezzo Massimo, ammonta ad Euro 1.750. La capitalizzazione dell’Emittente sulla base del Prezzo Massimo ammonterebbe a circa Euro 1.896 milioni; la capitalizzazione dell’Emittente sulla base del valore minimo dell’intervallo di valorizzazione ammonterebbe a circa Euro 1.571 milioni.

La stima del ricavato complessivo derivante dall’Offerta Globale di Vendita, riferito al Prezzo Massimo, e al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per l’Offerta Pubblica e al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, è pari a Euro 800.170.000.

La determinazione del Prezzo di Offerta e del Prezzo Istituzionale delle Azioni avverrà secondo il meccanismo dell’open price.

L’Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale, determinerà, al termine del Periodo di Offerta, tenendo conto, tra l’altro, delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali e della quantità della domanda ricevuta nell’ambito dell’Offerta Pubblica:

(i) il prezzo applicabile al Collocamento Istituzionale (**il Prezzo Istituzionale**); e

(ii) il prezzo definitivo di collocamento delle Azioni oggetto dell’Offerta Pubblica (**il Prezzo di Offerta**).

Il Prezzo di Offerta sarà il minore tra il Prezzo Istituzionale e il Prezzo Massimo e sarà reso noto mediante avviso così come specificato nel Paragrafo 5.3.2 della Nota Informativa.

Nessun onere o spesa aggiuntiva è prevista a carico degli aderenti all’Offerta Pubblica. Qualora l’aderente non intratenga alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso il quale viene presentata la richiesta di adesione potrebbe essergli richiesta l’apertura di un conto corrente e/o di un conto titoli ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero per un importo pari al controvalore delle Azioni richieste calcolato sulla base del Prezzo Massimo. Tale versamento verrà restituito all’aderente, senza aggravio di commissioni o spese, qualora la richiesta di adesione presentata dallo stesso non venisse soddisfatta.

Periodo di validità dell’Offerta Pubblica e dell’Offerta ai Dipendenti e modalità di sottoscrizione

L’Offerta Pubblica avrà inizio alle ore 9:00 dell’11 luglio 2016 e terminerà alle ore 13:30 del 21 luglio 2016, salvo proroga o chiusura anticipata.

L’Offerta ai Dipendenti avrà inizio alle ore 9:00 dell’11 luglio 2016 e terminerà alle ore 16:00 del 20 luglio 2016, salvo proroga o chiusura anticipata.

Il Collocamento Istituzionale avrà inizio l’11 luglio e terminerà il giorno 21 luglio 2016, salvo proroga o chiusura anticipata.

Non saranno ricevibili, né valide, le schede che perverranno ai Collocatori dal pubblico indistinto in Italia prima delle ore 9:00 dell’11 luglio 2016 e dopo le ore 13:30 del 21 luglio 2016 salvo proroga o chiusura anticipata e dai Dipendenti prima delle ore 9:00 dell’11 luglio 2016 e dopo le ore 16:00 del 20 luglio 2016, salvo proroga o chiusura anticipata.

Si rende noto che il calendario dell’operazione è indicativo e potrebbe subire modifiche al verificarsi di eventi e circostanze indipendenti dalla volontà della Società e/o dell’Azionista Venditore, ivi incluse particolari condizioni di volatilità dei mercati finanziari, che potrebbero pregiudicare il buon esito dell’Offerta Globale di Vendita. Eventuali modifiche del Periodo di Offerta saranno comunicate al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi con le stesse modalità di diffusione del Prospetto. Resta comunque inteso che l’inizio dell’Offerta Pubblica avverrà entro e non oltre un mese dalla data di rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa da parte di Consob. L’Azionista Venditore si riserva la facoltà, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita, di posticipare o prorogare il Periodo di Offerta dandone tempestiva comunicazione alla Consob e al pubblico mediante avviso da pubblicarsi su "ISole24Ore" e/o "Milano Finanza" e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it). Nell’ipotesi di posticipo del Periodo di Offerta, la pubblicazione del suddetto avviso avverrà prima dell’inizio del Periodo di Offerta; nell’ipotesi di proroga, la pubblicazione avverrà entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta.

L’Azionista Venditore si riserva inoltre la facoltà, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita, di disporre la chiusura anticipata dell’Offerta Globale di Vendita qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l’ammontare delle Azioni oggetto dell’Offerta sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a Consob e al pubblico mediante avviso da pubblicarsi su "ISole24Ore" e/o "Milano Finanza" e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it) entro l’ultimo giorno del Periodo di Offerta.

La chiusura anticipata avrà efficacia a partire dal giorno successivo a quello di pubblicazione del suddetto avviso e riguarderà anche le adesioni effettuate fuori sede ovvero per via telematica.

Copia cartacea della Nota Informativa sarà gratuitamente a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, a partire dalla data di inizio dell’Offerta Pubblica, presso i Collocatori e presso la sede legale della Società in Roma, Via Salaria n. 716. La Società pubblicherà la Nota Informativa anche sul proprio sito internet (www.enav.it) successivamente al deposito presso Consob ed alla sua pubblicazione ai sensi di legge. La Nota Informativa sarà disponibile anche sul sito internet di Borsa Italiana.

Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Le domande di adesione all’Offerta Pubblica da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di n. 1.000 Azioni (**il Lotto Minimo**) o suoi multipli, ovvero per quantitativi minimi di n. 5.000 Azioni (**il Lotto Minimo di Adesione Intermedio**) o suoi multipli, ovvero per quantitativi minimi di n. 10.000 Azioni (**il Lotto Minimo di Adesione Maggiorato**) o suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al Paragrafo 5.2.3 della Nota Informativa. L’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli, ovvero al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli, così come l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli, ovvero al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli, così come l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli, ovvero al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli, anche mediante l’utilizzo del medesimo modulo di adesione.

Ferma restando la possibilità per i Dipendenti di aderire all’offerta destinata al pubblico indistinto, le domande di adesione all’Offerta Pubblica da parte dei Dipendenti dovranno essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di 500 Azioni (**Lotto Minimo per i Dipendenti**) o relativi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al Paragrafo 5.2 della Nota Informativa.

A ciascun Dipendente saranno garantiti due Lotti Minimi per i Dipendenti, corrispondenti complessivamente a n. 1.000 Azioni. Qualora le adesioni pervenute ai Collocatori da parte del pubblico indistinto risultino superiori alla quota ad essi destinata nell’ambito dell’Offerta Pubblica, l’Azionista Venditore, sentito il Responsabile del Collocamento, si riserva la facoltà di ridurre il quantitativo di Azioni costituenti il Lotto Minimo da n. 1.000 Azioni a n. 500 Azioni, dandone comunicazione nell’avviso relativo al Prezzo di Offerta, ferma restando l’eventuale applicazione dei criteri di riparto. Inoltre, qualora le adesioni pervenute ai Collocatori da parte del pubblico indistinto risultino superiori alla quota ad essi destinata nell’ambito dell’Offerta Pubblica, l’Azionista Venditore, sentito il Responsabile del Collocamento, si riserva la facoltà di ridurre il quantitativo di Azioni costituenti il Lotto Minimo di Adesione Intermedio da n. 5.000 Azioni a n. 2.500 Azioni e il Lotto Minimo di Adesione Maggiorato da n. 10.000 Azioni a n. 5.000, dandone comunicazione nell’avviso relativo al Prezzo di Offerta, ferma restando l’eventuale applicazione dei criteri di riparto.

(A) Incentivi per il pubblico indistinto

Attribuzione gratuita

Agli assegnatari delle Azioni nell’ambito dell’Offerta Pubblica che manterranno senza soluzione di continuità la piena proprietà di tali Azioni per dodici mesi dalla Data di Pagamento (ossia a partire dal 26 luglio 2016), e sempre che le stesse siano rimaste depositate presso un Collocatore ovvero presso altre istituzioni aderenti a Monte Titoli, spetterà l’attribuzione gratuita di n. 1 Azione della Società ogni n. 20 Azioni assegnate nell’ambito dell’Offerta Pubblica. Il calcolo di Azioni gratuite da assegnare sarà effettuato mediante arrotondamento per difetto all’unità intera. Le Azioni gratuite saranno messe a disposizione dall’Azionista Venditore secondo quanto previsto nel capoverso seguente. L’attribuzione delle Azioni gratuite dovrà essere richiesta dall’avente diritto a pena di decadenza entro e non oltre il 30 settembre 2017 al Collocatore ovvero presso altra istituzione aderente a Monte Titoli ed avrà luogo entro trenta giorni di calendario dalla data di scadenza del termine di decadenza di cui sopra sulla base dell’attestazione del Collocatore o di altra istituzione aderente a Monte Titoli, attestante l’ininterrotta titolarità delle Azioni per il periodo di dodici mesi dalla Data di Pagamento.

(B) Incentivi per i Dipendenti del Gruppo residenti in Italia

Attribuzione gratuita

Ai Dipendenti assegnatari delle Azioni nell’ambito della quota dell’Offerta Pubblica a essi riservata che manterranno senza soluzione di continuità la piena proprietà di tali Azioni per dodici mesi dalla Data di Pagamento (ossia a partire dal 26 luglio 2016), e sempre che le stesse siano rimaste depositate presso un Collocatore ovvero presso altre istituzioni aderenti a Monte Titoli, spetterà l’attribuzione gratuita di n. 1 Azione della Società ogni n. 10 Azioni assegnate nell’ambito dell’Offerta Pubblica a valere e sino a concorrenza dei primi due Lotti per i Dipendenti assegnati, nonché di n. 1 Azione della Società ogni n. 20 Azioni assegnate a valere su tutti gli ulteriori Lotti per i Dipendenti assegnati successivamente ai primi due. Il calcolo delle Azioni gratuite da assegnare sarà effettuato mediante arrotondamento per difetto all’unità intera. Le Azioni gratuite verranno messe a disposizione dall’Azionista Venditore secondo quanto previsto nel capoverso seguente.

L’attribuzione delle Azioni gratuite dovrà essere richiesta dall’avente diritto a pena di decadenza entro e non oltre il 30 settembre 2017 al Collocatore ovvero presso altra istituzione aderente a Monte Titoli ed avrà luogo entro trenta giorni di calendario dalla data di scadenza del termine di decadenza di cui sopra sulla base dell’attestazione del Collocatore o di altra istituzione aderente a Monte Titoli, attestante l’ininterrotta titolarità delle Azioni per il periodo di dodici mesi dalla Data di Pagamento.

Anticipazione TFR e anticipazione tredicesima mensilità

I Dipendenti potranno aderire alla tranche dell’Offerta Pubblica loro destinata e nel limite della stessa e utilizzare per il pagamento le proprie disponibilità liquide.

Inoltre, ferme restando le previsioni di legge e regolamentari e il rispetto delle condizioni di seguito indicate, la Società consentirà ai Dipendenti di utilizzare per il pagamento delle Azioni le disponibilità rivenienti da:

- anticipazione delle somme accantonate a titolo di TFR, disponibili alla data del 31 maggio 2016 presso la Società ovvero presso il "Fondo Tesoreria" dell’INPS;

- anticipazione di un importo pari alla retribuzione dovuta a titolo di tredicesima mensilità per l'anno 2016.

Anticipazione TFR

Ai fini del pagamento delle Azioni, la Società anticiperà ai Dipendenti che ne facciano richiesta una quota del TFR accantonato presso il Gruppo o il “Fondo Tesoreria” dell’INPS alla data del 31 maggio 2016 per un ammontare massimo equivalente al controvalore di due Lotti Minimi per i Dipendenti pari a complessive n. 1.000 Azioni. Per poter aderire a tale forma di agevolazione, il Dipendente dovrà presentare alla Funzione Risorse Umane la relativa modulistica, debitamente sottoscritta, entro il 20 luglio 2016, fermo restando che l’adesione all’Offerta Pubblica da parte dei Dipendenti avverrà mediante sottoscrizione dell’apposito modulo di adesione (Modulo B) che sarà disponibile presso i Collocatori e sul sito internet della Società (www.enav.it) (per maggiori informazioni si veda il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa).

L’anticipazione del TFR è da intendersi quale deroga all’articolo 2120 del Codice Civile, esclusivamente finalizzata a garantire la possibilità di adesione all’Offerta da parte dei Dipendenti. Pertanto, l’importo corrisposto a titolo di anticipazione del TFR, al netto delle ritenute di legge, non potrà in ogni caso essere superiore al controvalore delle Azioni assegnate al Dipendente, così come comunicate dai Collocatori o dalla Società.

Nel caso in cui l’adesione all’Offerta Pubblica non dovesse andare a buon fine per cause esclusivamente imputabili al Dipendente, la Società provvederà a trattenere ed accantonare delle somme di denaro fino a completa estinzione del credito, come segue: (i) un importo pari al 20% della retribuzione mensile netta da erogarsi nei mesi di agosto e settembre, (ii) il 75% dell’importo netto dovuto al Dipendente a titolo di tredicesima mensilità da erogarsi nel successivo mese di novembre, e, qualora ciò non fosse sufficiente ad estinguere il debito del Dipendente, (iii) la restante parte per un importo pari al 20% della retribuzione mensile netta fino al conguaglio della somma anticipata.

Potranno ricorrere all'utilizzazione dell'anticipazione del TFR i Dipendenti che, alla data di chiusura del Periodo di Offerta, non abbiano rassegnato le dimissioni, né abbiano ricevuto comunicazione di cessazione del rapporto di lavoro e/o non stiano lavorando nel periodo di preavviso.

Anticipazione tredicesima mensilità

In alternativa all’anticipazione del TFR, da effettuarsi secondo le modalità sopra descritte, la Società anticiperà, a favore dei Dipendenti che ne facciano richiesta, un importo pari alla tredicesima mensilità dovuta per l’anno 2016.

Per poter aderire a tale forma di anticipo, il Dipendente dovrà presentare alla Funzione Risorse Umane la relativa modulistica, debitamente sottoscritta, entro il 20 luglio 2016, fermo restando che l’adesione all’Offerta Pubblica da parte dei Dipendenti avverrà mediante sottoscrizione dell’apposito modulo di adesione (Modulo B) che sarà disponibile presso i Collocatori e sul sito internet della Società (www.enav.it) (per maggiori informazioni si veda il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.3 della Nota Informativa).

Potranno ricorrere all'anticipazione della tredicesima mensilità solo i Dipendenti che, alla data di chiusura del Periodo di Offerta, non abbiano rassegnato le dimissioni, né abbiano ricevuto comunicazione di cessazione del rapporto di lavoro e/o non stiano lavorando nel periodo di preavviso.

Nel caso in cui il Dipendente abbia fruito dell'anticipazione della tredicesima mensilità nei termini sopra indicati, la Società provvederà a conguagliare tale importo con quanto dovuto a titolo di tredicesima mensilità da erogarsi nel mese di novembre fino a completa estinzione del credito.

Qualora il rapporto di lavoro con il Dipendente dovesse interrompersi per qualsivoglia ragione senza che sia stata integralmente ripetuta la somma corrisposta a titolo di anticipazione della retribuzione, il debito residuo sarà trattenuto dalle competenze di fine rapporto.

In relazione alle anticipazioni sopra menzionate, la Società provvederà a rilasciare, ai Dipendenti che ne abbiano fatto richiesta, apposita attestazione in relazione all’importo di cui il Dipendente sia legittimato a usufruire ai fini dell’adesione. Copia di tale attestazione dovrà essere presentata dal Dipendente al Collocatore che riceve la domanda di adesione.

Alla Data di Pagamento, la Società provvederà a corrispondere tramite bonifico, sul conto corrente del Dipendente richiedente, gli importi relativi alle anticipazioni ottenute, necessari alla sottoscrizione delle Azioni effettivamente assegnate, in ogni caso nei limiti dell’importo reso disponibile da parte della stessa Società.

Resta inteso che se l’importo corrisposto dalla Società tramite bonifico non dovesse essere sufficiente ai fini del pagamento delle Azioni richieste dal Dipendente, il Dipendente medesimo dovrà provvedere al pagamento del Prezzo di Offerta Pubblica per la restante parte tramite proprie disponibilità liquide.

Comunicazione del Prezzo di Offerta

Il Prezzo Istituzionale e il Prezzo di Offerta saranno resi noti mediante pubblicazione di apposito avviso su “ISole240re” e/o su “Milano Finanza” e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it) entro due giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente a Consob. L’avviso con cui verranno resi noti il Prezzo Istituzionale e il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, il controvalore del Lotto Minimo, del Lotto Minimo di Adesione Intermedio, del Lotto Minimo di Adesione Maggiorato e del Lotto Minimo per i Dipendenti ed i dati legati alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta e l’indicazione dei moltiplicatori di prezzo dell’Emittente calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, nonché il ricavato complessivo derivante dall’Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al Prezzo Istituzionale al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per l’Offerta Pubblica e al Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

Revoca e sospensione dell’Offerta Pubblica

Qualora tra la data di pubblicazione del Prospetto ed il giorno antecedente l’inizio dell’Offerta Pubblica dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale quali, tra l’altro, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa, fiscale o di mercato a livello nazionale e/o internazionale e/o altri eventi negativi in grado di pregiudicare la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale o manageriale dell’Emittente o comunque accadimenti legati al Gruppo che siano tali da pregiudicare il buon esito e/o rendere sconsigliabile l’effettuazione dell’Offerta Globale, ovvero qualora non si dovesse addivenire alla stipula del, o venisse meno il Contratto di Collocamento e Garanzia per l’Offerta Pubblica di cui al Paragrafo 5.4.3 del Capitolo 5 della Nota Informativa, l’Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita e la Società, potrà decidere di non dare inizio all’Offerta Pubblica e la stessa dovrà ritenersi annullata. Di tale decisione sarà data tempestiva comunicazione a Consob ed al pubblico mediante avviso pubblicato su “ISole240re” e/o su “Milano Finanza” e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it) non oltre il giorno previsto per l’inizio del Periodo di Offerta.

L’Azionista Venditore, sentiti i Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita e la Società, si riserva altresì la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l’Offerta Pubblica e/o il Collocamento Istituzionale, previa tempestiva comunicazione a Consob e al pubblico con avviso pubblicato su “ISole240re” e/o su “Milano Finanza” e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it) entro la Data di Pagamento (come individuata al Paragrafo 5.1.8 del Capitolo 5 della Nota Informativa) qualora (i) al termine del Periodo di Offerta le adesioni pervenute risultassero inferiori al quantitativo offerto nell’ambito della stessa, ovvero (ii) venisse meno, in tutto o in parte, l’impegno di collocamento e/o garanzia previsto nel Contratto di Collocamento e Garanzia.

L’Offerta Globale di Vendita sarà comunque ritirata entro la Data di Pagamento, qualora (i) Borsa Italiana non deliberi l’inizio delle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell’articolo 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa tempestiva comunicazione a Consob e al pubblico con avviso pubblicato su “ISole240re” e/o su “Milano Finanza” e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it); ovvero (ii) il Collocamento Istituzionale venga meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione, in tutto o in parte, o per cessazione di efficacia dell’impegno di collocamento e/o garanzia relativo alle Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale.

Pagamento e consegna delle Azioni

Le domande di adesione all’Offerta Pubblica da parte del pubblico indistinto dovranno essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di n. 1.000 Azioni (il **Lotto Minimo**) o suoi multipli, ovvero per quantitativi minimi di n. 5.000 Azioni (il **Lotto Minimo di Adesione Intermedio**) o suoi multipli, ovvero per quantitativi minimi di n. 10.000 Azioni (il **Lotto Minimo di Adesione Maggiorato**) o suoi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al Paragrafo 5.2.3 della Nota Informativa. L’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli, ovvero al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli, così come l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli, ovvero al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli, così come l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo di Adesione Intermedio o suoi multipli non esclude l’adesione per quantitativi pari al Lotto Minimo o suoi multipli, ovvero al Lotto Minimo di Adesione Maggiorato o suoi multipli, anche mediante l’utilizzo del medesimo modulo di adesione.

Ferma restando la possibilità per i Dipendenti di aderire all’offerta destinata al pubblico indistinto, le domande di adesione all’Offerta Pubblica da parte dei Dipendenti dovranno essere presentate esclusivamente presso i Collocatori per quantitativi minimi di 500 Azioni (**Lotto Minimo per i Dipendenti**) o relativi multipli, fatti salvi i criteri di riparto di cui al Paragrafo 5.2 della Nota Informativa.

Pubblicazione dei risultati dell’Offerta Pubblica

L’Emittente comunicherà entro i cinque giorni lavorativi successivi alla chiusura dell’Offerta Pubblica i risultati della stessa ed i risultati riepilogativi dell’Offerta Globale di Vendita mediante apposito avviso da pubblicarsi su “ISole240re” e/o su “Milano Finanza” e sul sito internet dell’Emittente (www.enav.it). Copia di tale avviso verrà contestualmente trasmessa a Consob, ai sensi dell’articolo 1.3, comma 2, del Regolamento Emittenti, e a Borsa Italiana.

Provvedimenti di quotazione

L’Emittente ha presentato a Borsa Italiana domanda di ammissione alla quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico

Azionario.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8230 del 7 luglio 2016, ha disposto l’ammissione alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario.

La Data di Avvio delle Negoziazioni sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell’articolo 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle stesse a seguito dell’Offerta Globale di Vendita.

Collocamento e garanzia

L’Offerta Pubblica è coordinata e diretta da Mediobanca, che agisce in qualità di Responsabile del Collocamento e di Lead Manager dell’Offerta Pubblica.

L’Offerta Globale di Vendita è coordinata e diretta da Barclays Bank PLC, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Credit Suisse Securities (Europe) Limited, in qualità di Coordinatori dell’Offerta Globale di Vendita, i quali agiscono, unitamente a Banca IMI, JP Morgan e UniCredit, in qualità di Joint Bookrunner nell’ambito del Collocamento Istituzionale.

Mediobanca agisce inoltre in qualità di Sponsor ai fini della quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario. Le Azioni oggetto dell’Offerta Pubblica sono collocate tra il pubblico tramite un consorzio di collocamento e garanzia (il Consorzio per l’Offerta Pubblica) al quale partecipano banche e società di intermediazione mobiliare in veste di Collocatori.

Il Consorzio per l’Offerta Pubblica garantirà l’integrale collocamento del quantitativo minimo di Azioni offerte nell’ambito dell’Offerta Pubblica.

Le Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale saranno collocate per il tramite del Consorzio per il Collocamento Istituzionale.

Garanti e Collocatori

Ad integrazione del Paragrafo 5.4.1 della Nota Informativa, si rende noto l’elenco dei garanti e dei soggetti incaricati del collocamento.

Garanti e Collocatori capofila

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A., collocatore per il tramite di CheBanca! S.p.A. e di Banca Esperia S.p.A.

UniCredit Corporate & Investment Banking
Collocatore anche per il tramite di UniCredit S.p.A. e FinecoBank S.p.A. (Collocatore per via telematica)

BANCA AKROS S.p.A. - Gruppo Bipiemme Banca Popolare di Milano

BANCA ALETTI & C. S.p.A. - Gruppo Banco Popolare, collocatore anche per il tramite di Banco Popolare Società Cooperativa

MPS Capital Services S.p.A.

UBI Banca S.p.A. Collocatore per sé e per il tramite di **Banca Popolare di Bergamo S.p.A., Banco di Brescia S.p.A., Banca Popolare Commercio e Industria S.p.A., Banca Regionale Europea S.p.A., Banca Popolare di Ancona S.p.A., Banca Carime S.p.A., Banca di Valle Camonica S.p.A., IwBank Private Investments S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELL’EMILIA ROMAGNA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELL’EMILIA ROMAGNA società cooperativa; BANCO DI SARDEGNA S.p.A.; BANCA DI SASSARI S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA CALABRIA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA CALABRIA società cooperativa; BANCO DI CALABRIA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI CROTONE S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI REGGIO CALABRIA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA CAMPANIA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA CAMPANIA società cooperativa; BANCO DI NAPOLI S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI NAPOLI S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI SALERNO S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA SARDEGNA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA SARDEGNA società cooperativa; BANCO DI SARDEGNA S.p.A.; BANCA DI SASSARI S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI BRA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA SICILIA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA SICILIA società cooperativa; BANCO DI MESSINA S.p.A.; BANCO DI PALERMO S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI MESSINA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI PALERMO S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA TOSCANA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA TOSCANA società cooperativa; BANCO DI FIRENZE S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI LIVORNO S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**

GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA che colloca tramite le seguenti banche: **BANCA POPOLARE DELLA VALLE D’AOSTA società cooperativa; BANCO DI AOSTA S.p.A.; CASSA DI RISPARMIO DI AOSTA S.p.A.**