

Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l.

*Sede legale: Masate (MI), Via Confalonieri 2, 20060
Reg. Impr. Milano, C.F. e P.IVA 09416080969*

DA NON DISTRIBUIRSI NEGLI STATI UNITI D'AMERICA

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, e dell'articolo 37 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l. sulle azioni di Bolzoni S.p.A. (il "Comunicato")

Masate (Milano), 1 aprile 2016

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**TUF**"), e dell'articolo 37 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l. (l'"**Offerente**") con la presente comunica che, in data odierna, 1 aprile 2016, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione, da parte dell'Offerente, di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria cosiddetta "a cascata" (l'"**Offerta**"), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 106, commi 1 e 3, lettera a), del TUF, degli articoli 35 e seguenti (e, in particolare, dell'articolo 45) del Regolamento Emittenti e delle rilevanti previsioni del Regolamento di Borsa Italiana S.p.A. del 22 luglio 2015, approvato dalla CONSOB con delibera n. 19319 del 26 agosto 2015, come successivamente modificato ed integrato.

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

L'Obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, avvenuto in data odierna, dell'acquisizione da parte dell'Offerente di 7.434.674 azioni ordinarie della società italiana non quotata Penta Holding S.p.A. ("**Penta**"), pari alla totalità delle azioni di Penta escluse 565.326 azioni proprie (le "**Azioni Penta**") e, di conseguenza, dell'acquisizione indiretta da parte dell'Offerente di 13.109.066 azioni ordinarie dell'Emittente, che rappresentano approssimativamente il 50,43% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente**") che sono detenute da Penta e soddisfano i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

A seguito dell'operazione sopra descritta, alla data del presente Comunicato: **(a)** l'Offerente detiene direttamente le Azioni Penta; **(b)** Penta detiene direttamente la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente; **(c)** l'Emittente detiene 18.274 azioni proprie, che rappresentano approssimativamente lo 0,07% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Proprie dell'Emittente**") e, unitamente alla Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, le "**Azioni Escluse**"; e, pertanto, **(d)** l'Offerente detiene indirettamente la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente e le Azioni Proprie dell'Emittente, che di conseguenza sono entrambe escluse dall'Offerta.

L'Offerta, pertanto, ha ad oggetto complessivamente 12.866.575 azioni ordinarie dell'Emittente, approssimativamente pari al 49,50% del capitale sociale dell'Emittente, prive di valore nominale ed interamente liberate (le "**Azioni**").

Il documento di Offerta (il "**Documento di Offerta**") sarà depositato presso la CONSOB entro venti giorni dalla data del presente Comunicato e sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF. In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, per qualsiasi informazione riguardante le principali condizioni dell'Offerta, si faccia riferimento al presente Comunicato, pubblicato sul sito internet dell'Emittente (www.bolzonigroup.com) e sul sito Internet del Global Information Agent (www.sodali.com).

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, avvenuto in data odierna, dell'acquisizione, da parte dell'Offerente, delle Azioni Penta (l'"**Acquisizione**") per un corrispettivo totale pari ad Euro 53.495.837,00 (il "**Prezzo Penta**") dai seguenti venditori: **(a)** quanto a 3.117.126 azioni Penta, da Emilio Bolzoni; **(b)** quanto a 1.517.169 azioni Penta, da Roberto Scotti; **(c)** quanto a 1.185.569 azioni Penta, da Franco Bolzoni; **(d)** quanto a 1.021.263 azioni Penta, da Paolo Mazzoni; e **(e)** quanto a 593.547 azioni Penta, da Pier Luigi Magnelli (i soggetti di cui alle lettere da (a) ad (e) che precedono, congiuntamente, i "**Venditori**").

In particolare:

- (i) in data 14 febbraio 2016, Hyster-Yale Materials Handling, Inc. ("**Hyster-Yale**"), la capogruppo dell'Offerente (come indicato nella successiva Sezione 2.1), e i Venditori hanno sottoscritto un contratto di compravendita di azioni (il "**Contratto**") ai sensi del quale Hyster-Yale si è impegnata ad acquistare, anche tramite una società da essa controllata da nominarsi ai sensi degli articoli 1401 e seguenti del Codice Civile e delle previsioni del Contratto stesso (*i.e.*, l'Offerente, designata in data 8 marzo 2016) dai Venditori, e i Venditori hanno concordato di vendere a Hyster-Yale, le Azioni di Penta, subordinatamente all'avverarsi di talune condizioni sospensive, ivi incluso l'ottenimento dell'autorizzazione da parte dell'autorità antitrust tedesca;
- (ii) in base al Contratto, il Prezzo Penta è stato determinato dalle parti concordando una valutazione della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente pari a complessivi Euro 56.368.984,00, corrispondenti ad una valutazione di Euro 4,30 per azione, comprensiva dell'utile netto consolidato 2015 dell'Emittente, la quale è stata (x) aumentata in ragione dell'ammontare degli elementi dell'attivo di Penta diversi dalla Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente come risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2015 (pari a complessivi Euro 34.982,00) e (y) ridotta in ragione degli elementi del passivo di Penta come risultanti dal bilancio al 31 dicembre 2015 (pari a complessivi Euro 2.908.129,00);
- (iii) alla data del presente Comunicato, tutte le condizioni sospensive previste dal Contratto si sono avverate, ivi inclusa l'autorizzazione dell'autorità antitrust tedesca in relazione all'Acquisizione che l'Offerente ha ottenuto incondizionatamente in data 2 marzo 2016;
- (iv) in data odierna, l'Offerente ha perfezionato l'Acquisizione e, pertanto, detiene indirettamente la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, con conseguente superamento della soglia rilevante, in relazione all'Emittente, ai fini dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF;
- (v) in base al bilancio di Penta al 31 dicembre 2015, la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente soddisfa i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti e, pertanto, l'Offerente è tenuto, ai sensi delle predette norme, a promuovere l'Offerta su tutte le Azioni ad un prezzo per Azione pari al Corrispettivo determinato secondo quanto indicato alla Sezione 2.4.

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3, lettera c), del TUF, né l'Offerente né l'Emittente sono soggetti agli obblighi informativi previsti dal TUF nei confronti dei propri rispettivi dipendenti o dei loro rappresentanti poiché l'Offerente detiene, individualmente ed indirettamente attraverso Penta, la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti dell'Emittente.

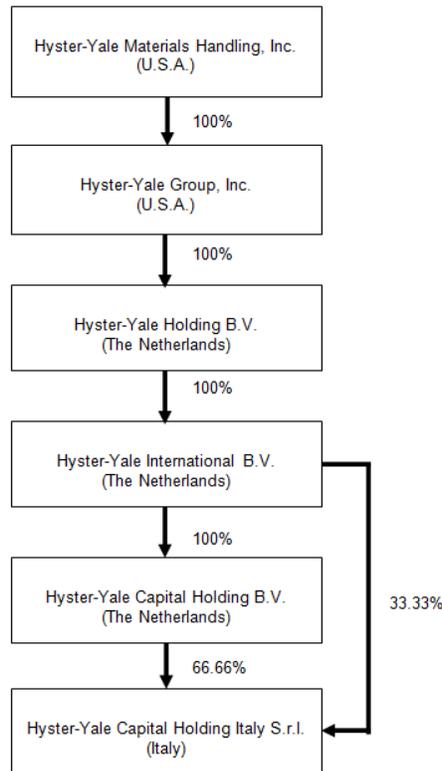
2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 Offerente e soggetti controllanti

L'Offerente è Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l., una società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Via Confalonieri 2, 20060 Masate (Milano), Italia, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al n. 09416080969.

L'Offerente è stato costituito in data 24 febbraio 2016 (data di iscrizione del suo atto costitutivo presso il Registro delle Imprese di Milano) al fine specifico di acquistare le Azioni Penta dai Venditori e, di conseguenza, acquisire indirettamente la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente e promuovere l'Offerta.

Il seguente grafico illustra la catena di controllo dell'Offerente alla data del presente Comunicato:



Note illustrative

- (i) Hyster-Yale Materials Handling, Inc. è una società costituita ai sensi del diritto del Delaware, Stati Uniti d'America, le cui azioni sono quotate e negoziate sul *New York Stock Exchange* (NYSE), con sede legale in 5875 Landerbrook Drive, Suite 300, 44124 Cleveland, Ohio, Stati Uniti d'America, iscritta presso la Divisione delle Società dello Stato del Delaware al n. 3009755 e, alla data del presente Comunicato, nessun azionista controlla Hyster-Yale Materials Handling, Inc. ai sensi dell'articolo 93 del TUF;
- (ii) Hyster-Yale Group, Inc., è una società non quotata costituita ai sensi del diritto del Delaware, Stati Uniti d'America, con sede legale in 5875 Landerbrook Drive, Suite 300, 44124 Cleveland, Ohio, Stati Uniti d'America, iscritta presso la Divisione delle Società dello Stato del Delaware al n. 2363766, interamente detenuta da Hyster-Yale Materials Handling, Inc.;
- (iii) Hyster-Yale Holding B.V., è una società non quotata a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto olandese, con sede legale in Nijverheidsweg, 29, 6541 CL Nijmegen, Paesi Bassi, iscritta nel registro

commerciale della Camera di Commercio olandese al n. 10036548, interamente detenuta da Hyster-Yale Group, Inc.;

- (iv) Hyster-Yale International B.V., è una società non quotata a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto olandese, con sede legale in Nijverheidsweg, 29, 6541 CL Nijmegen, Paesi Bassi, iscritta nel registro commerciale della Camera di Commercio olandese al n. 09176755, interamente detenuta da Hyster-Yale Holding B.V.;
- (v) Hyster-Yale Capital Holding B.V., una società non quotata a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto olandese, con sede legale in Nijverheidsweg, 29, 6541 CL Nijmegen, Paesi Bassi, iscritta nel registro commerciale della Camera di Commercio olandese al n. 65334833, interamente detenuta da Hyster-Yale International B.V.;
- (vi) Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto per i due terzi da Hyster-Yale Capital Holding B.V., e per un terzo da Hyster-Yale International B.V.

Ai sensi dell'articolo 93 del TUF, Hyster-Yale Materials Handling, Inc. indirettamente (attraverso Hyster-Yale Group, Inc., Hyster-Yale Holding B.V., Hyster-Yale International B.V. e Hyster-Yale Capital Holding B.V.) esercita il controllo sull'Offerente.

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), del TUF, Hyster-Yale Capital Holding B.V. (in qualità di socio che esercita il controllo diretto sull'Offerente) e Hyster-Yale International B.V., Hyster-Yale Holding B.V., Hyster-Yale Group, Inc. e Hyster-Yale Materials Handling, Inc. (in qualità di controllanti indirette dell'Offerente) sono da considerarsi parti che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Parti che Agiscono di Concerto con l'Offerente**"). In conseguenza di ciò, con il presente Comunicato, l'Offerente promuove l'Offerta anche per conto delle Parti che Agiscono di Concerto con l'Offerente. Alla data odierna, nessuna delle Parti che Agiscono di Concerto con l'Offerente detiene direttamente azioni dell'Emittente.

2.2 Emittente

L'Emittente è Bolzoni S.p.A., una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Via Primo Maggio, 103, località I Casoni, Podenzano (Piacenza), Italia, iscritta presso il Registro delle Imprese di Piacenza al n. 00113720338.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è stabilita sino al 31 dicembre 2050.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 6.498.478,75, interamente versato, suddiviso in 25.993.915 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Le azioni dell'Emittente sono quotate sul segmento STAR del MTA dal 15 maggio 2006 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

Alla data del presente Comunicato, l'Emittente si considera una "piccola media impresa" ai fini del TUF (una "**PMI**"), in quanto soddisfa i requisiti stabiliti dall'articolo 1, comma 1, lettera *w-quater*, del TUF.

Come sopra menzionato, alla data del presente Comunicato: **(a)** l'Offerente detiene direttamente le Azioni Penta; **(b)** Penta detiene direttamente la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente; **(c)** l'Emittente detiene le Azioni Proprie dell'Emittente; e, pertanto, **(d)** l'Offerente detiene indirettamente la Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente e le Azioni Proprie dell'Emittente.

In base ai comunicati effettuati ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, in quanto applicabile alle PMI, come pubblicati sul sito della CONSOB alla data del presente Comunicato, gli azionisti che detengono una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente, oltre a Penta, sono quelli di seguito elencati:

- (i)** Tamburi Investment Partners S.p.A., che detiene approssimativamente 3.107.794 azioni ordinarie dell'Emittente, le quali rappresentano approssimativamente l'11,956% del capitale sociale dell'Emittente;

- (ii) Lazard Freres Gestion SAS, che detiene approssimativamente 1.629.039 azioni ordinarie dell'Emittente, le quali rappresentano approssimativamente il 6,267% del capitale sociale dell'Emittente.

2.3 Categorie e quantitativo dei titoli oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto le 12.866.575 Azioni, pari a circa il 49,50% del capitale sociale dell'Emittente, prive di valore nominale, interamente liberate, rappresentanti la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente alla data del presente Comunicato, ad eccezione delle Azioni Escluse.

Alla data del presente Comunicato, non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno ad emettere obbligazioni o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il potere di autorizzare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

A decorrere dalla data odierna, ivi incluso nel corso del Periodo di Adesione (come definito nella Sezione 2.5), come prorogato ovvero eventualmente riaperto in conseguenza della Riapertura del Periodo di Adesione (come definita nella Sezione 2.5), e fino alla data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta come indicata nella Sezione 2.5, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui è consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta ridurranno il numero delle Azioni e saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni, fermo restando quanto indicato nella successiva Sezione 4. Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da qualunque vincolo di natura reale, obbligatoria o personale.

2.4 Corrispettivo per azione e Controvalore Complessivo dell'Offerta

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e la struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il prezzo per azione dell'Offerta è stato determinato in conformità all'articolo 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e/o dalle Parti che Agiscono di Concerto con l'Offerente per l'acquisto di azioni dell'Emittente nel corso dei dodici mesi antecedenti la data del presente Comunicato, alla luce dell'interpretazione fornita dalla CONSOB nel contesto di un'offerta pubblica di acquisto cosiddetta "a cascata", qual è l'Offerta, tra le altre, nella comunicazione CONSOB n. DIS/99053857 del 12 luglio 1999.

In particolare, poiché né l'Offerente né le Parti che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato azioni dell'Emittente negli ultimi dodici mesi, il prezzo per azione dell'Offerta coincide con la valutazione per azione della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, come concordata tra l'Offerente e i Venditori nel Contratto, ovvero Euro 4,30 per azione, comprensivi dell'utile netto consolidato 2015 dell'Emittente.

In data 14 marzo 2016, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 dell'Emittente ed il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 dell'Emittente, prudenzialmente proponendo ai soci (che si riuniranno in data 29 aprile 2016 al fine di approvare il bilancio di esercizio 2015 dell'Emittente) di destinare integralmente l'utile netto 2015 dell'Emittente a riserva straordinaria. Per quanto di competenza, l'Offerente concorda con la proposta del consiglio di amministrazione dell'Emittente e si attende che Penta eserciti il proprio diritto di voto in assemblea conformemente a detta proposta.

Alla luce di quanto precede, l'Offerente riconoscerà a ciascun azionista aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti pari ad Euro 4,30 per ciascuna delle Azioni portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), che corrisponde alla valutazione per azione della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, comprensiva dell'utile netto consolidato 2015 dell'Emittente, che è stata concordata tra l'Offerente ed i Venditori nel Contratto.

Il Corrispettivo deve intendersi al netto di bolli, ove dovuti, nonché di costi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli azionisti aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo garantisce al mercato un premio approssimativamente pari al 21,5% del prezzo medio ponderato delle azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi antecedenti l'annuncio dell'Acquisizione avvenuto in data 15 febbraio 2016.

L'ammontare massimo che l'Offerente dovrà corrispondere nel caso in cui tutti i titolari di Azioni aderiscano all'Offerta sarà pari ad Euro 55.326.272,50 (il "**Controvalore Complessivo**").

Al fine di determinare la valutazione della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente e, conseguentemente, il Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso né ha ottenuto perizie redatte da soggetti indipendenti. Tale valutazione è basata esclusivamente sul valore attribuito dall'Offerente e dai Venditori alla Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente nel contesto dell'Acquisizione ed è stata determinata sulla base **(i)** di un'analisi effettuata autonomamente dall'Offerente e dai propri consulenti e **(ii)** della negoziazione dei termini del Contratto con i Venditori.

Si precisa infine che, ad eccezione di quanto descritto nel presente Comunicato, non sono stati sottoscritti ulteriori accordi, né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori, neppure sotto forma di corrispettivi in natura, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo.

2.5 Periodo di Adesione e data di pagamento del Corrispettivo

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato tra l'Offerente e Borsa Italiana ed avrà una durata compresa tra un minimo di 15 ed un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo proroghe (il "**Periodo di Adesione**").

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo, il Periodo di Adesione può essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta consecutivi, qualora l'Offerente in occasione della pubblicazione dei risultati dell'Offerta comunichi di aver raggiunto una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente e/o di aver acquistato almeno la metà delle Azioni (la "**Riapertura dei Termini**").

In tal caso, l'Offerente corrisponderà a ciascun azionista che porti Azioni in adesione all'Offerta, nel corso della Riapertura dei Termini un corrispettivo in contanti pari al Corrispettivo.

In ogni caso, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, commi 3(a) e 3(b), del Regolamento Emittenti, la Riapertura dei Termini non si verificherà qualora:

- (i) almeno cinque giorni di borsa aperta prima della fine del Periodo di Adesione, l'Offerente renda noto al mercato di aver raggiunto una partecipazione superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente e/o di aver acquistato almeno la metà delle Azioni; o
- (ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione nell'Emittente che sia (x) superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, in tal modo determinando l'insorgere dell'Obbligo di Acquisto ai Sensi dell'Articolo 108, comma 2, del TUF (come definito nel paragrafo (a) della Sezione 3.2) ovvero (y) pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, in tal modo determinando l'insorgere del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai Sensi dell'Articolo 108, comma 1, del TUF (come definito nel paragrafo (b) della Sezione 3.2).

Il Corrispettivo sarà pagato in contanti contestualmente al trasferimento in capo all'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta. Il completamento dell'Offerta, ossia il pagamento del Corrispettivo agli azionisti che hanno aderito all'Offerta e il trasferimento della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta, avrà luogo il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come descritto nel Documento di Offerta, salvo eventuali proroghe.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo, relativamente alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla fine del periodo di Riapertura dei Termini.

2.6 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, data la sua natura obbligatoria ai sensi dell'articolo 106, commi 1 e 3, lettera a), del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta indistintamente a tutti i titolari di Azioni.

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

2.7 Ipotesi di riparto

Poiché l'Offerta ha ad oggetto tutte le azioni dell'Emittente che non siano già detenute, direttamente o indirettamente, dall'Offerente, non si prospetta alcuna ipotesi di riparto.

3. FINALITÀ DELL'OFFERTA

3.1 Motivazioni dell'Offerta e presupposti giuridici dell'Offerta

L'Obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, avvenuto in data odierna, dell'Acquisizione, ossia dell'acquisizione diretta da parte dell'Offerente delle Azioni Penta e, di conseguenza, dell'acquisizione indiretta da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza nell'Emittente, ossia delle 13.109.066 azioni ordinarie dell'Emittente che sono detenute da Penta, rappresentano approssimativamente il 50,43% del capitale sociale dell'Emittente e soddisfano i requisiti di prevalenza di cui all'articolo 106, comma 3, lettera a), del TUF e all'articolo 45, commi 1, 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

L'obiettivo dell'Offerente è quello di acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, eccetto le Azioni Escluse, e di addivenire alla revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione sul MTA (il "**Delisting**"), al fine di incrementare la flessibilità operativa e decisionale con l'intento di conseguire una più efficace ed efficiente gestione delle attività imprenditoriali del Gruppo Bolzoni.

L'Acquisizione e l'Offerta rappresentano un'operazione strategica per Hyster-Yale, volta ad incrementare la crescita sostenibile di Hyster-Yale e di Bolzoni. L'operazione contribuirà ad ampliare la gamma di prodotti Hyster-Yale con una maggiore varietà di accessori per carrelli elevatori, forche e piattaforme elevatrici e costituirà un'importante base per un'ulteriore crescita. L'Offerente ritiene che la presente operazione possa migliorare la capacità delle società coinvolte di investire in soluzioni di prodotto a beneficio dei clienti. A seguito del perfezionamento dell'Acquisizione, Bolzoni svolgerà ora la propria attività come una controllata di Hyster-Yale e, alla data del presente Comunicato, si prevede che continuerà ad operare in maniera autonoma, con il proprio gruppo dirigenziale, il proprio consiglio di amministrazione e i propri dipendenti.

In linea con la strategia sopra illustrata, l'Offerente ritiene che l'operazione, nel complesso, consentirà altresì di addivenire ad un più efficiente modello gestionale, con possibilità di migliore utilizzo delle risorse, di offrire posizioni complementari sia a livello di paese sia regionale, di ampliare la gamma di prodotti offerti. Hyster-Yale intende inoltre attivarsi per utilizzare Bolzoni quale fornitore preferenziale di forche e di accessori a livello mondiale.

A seguito del completamento dell'Offerta, l'Offerente valuterà l'opportunità di procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente in Penta, nell'Offerente e/o in altre società non quotate controllate da Hyster-Yale al fine di semplificare la struttura del gruppo, accorciare la catena di controllo e/o perseguire una più efficiente organizzazione (tale potenziale operazione, la "**Fusione**"). Nel caso in cui l'Emittente fosse ancora quotato sul MTA all'esito del completamento dell'Offerta e si procedesse alla Fusione, quest'ultima attribuirebbe ai soci residui dell'Emittente il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile e comporterebbe il Delisting come meglio descritto nella Sezione 3.2(c).

L'Offerente sta altresì considerando ulteriori opzioni per integrare le attività imprenditoriali dell'Emittente all'interno di Hyster-Yale e delle sue controllate al fine di beneficiare di una più efficiente struttura societaria e

operativa. Tali opzioni potrebbero includere operazioni straordinarie, quali fusioni infragruppo e trasferimenti di cespiti, riorganizzazioni delle attività produttive e di distribuzione, nonché il consolidamento di determinate funzioni all'interno del gruppo. Alla data del presente Comunicato, l'Offerente non ha ancora preso alcuna decisione con riferimento a quanto precede.

3.2 Revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA e possibili scenari successivi all'Offerta

Il Delisting rappresenta uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle finalità dell'Offerta e dei futuri programmi dell'Offerente, come descritti nella Sezione 3.1.

(a) *Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF*

L'Offerente, nell'eventualità in cui, all'esito del completamento dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle Azioni portate in adesione all'Offerta e delle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, tra la data odierna e la data di pagamento del Corrispettivo di cui alla Sezione 2.5, venga a detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione complessiva nell'Emittente, tenendo in considerazione le Azioni Proprie dell'Emittente, superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì l'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (**"Obbligo di Acquisto ai Sensi dell'Articolo 108, Comma 2, del TUF"**), per un corrispettivo per ciascuna delle Azioni determinato ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, vale a dire per un prezzo pari al Corrispettivo (la **"Procedura per l'Obbligo di Acquisto"**).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai Sensi dell'Articolo 108, Comma 2, del TUF nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (**"Avviso sui Risultati dell'Offerta"**) ovvero nell'avviso sui risultati complessivi dell'Offerta successivo alla fine del periodo di Riapertura dei Termini che sarà diffuso ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (**"Avviso sui Risultati della Riapertura dei Termini"**), a seconda dei casi.

Si segnala inoltre che, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla data del presente Comunicato (il **"Regolamento di Borsa"**), nel caso in cui ricorrano i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai Sensi dell'Articolo 108, Comma 2, del TUF, le azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperto successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo relativo alla Procedura per l'Obbligo di Acquisto, fatto salvo quanto stabilito nel successivo punto (b). In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che decidano di non aderire all'Offerta e non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni nell'ambito della Procedura per l'Obbligo di Acquisto, diverranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

(b) *Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e contestuale esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF*

L'Offerente, nell'eventualità in cui, all'esito del completamento dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini, o a seguito del completamento della Procedura per l'Obbligo di Acquisto, per effetto delle Azioni portate in adesione all'Offerta o alla Procedura per l'Obbligo di Acquisto e delle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, tra la data odierna e la data di pagamento del Corrispettivo di cui alla Sezione 2.5, venga a detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione complessiva nell'Emittente, tenendo in considerazione le Azioni Proprie dell'Emittente, pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le restanti Azioni, ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il **"Diritto di Acquisto"**).

In conformità a quanto previsto dal combinato disposto degli articoli 108, comma 3, e 111 del TUF, il prezzo per ciascuna Azione sarà pari al Corrispettivo.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, nell'Avviso sui Risultati della Riapertura dei Termini o nell'avviso sui risultati della Procedura per l'Obbligo di Acquisto, a seconda dei casi.

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì l'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (**"Obbligo di Acquisto ai Sensi dell'Articolo 108, Comma 1, del TUF"**), dando corso ad una procedura congiunta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena l'Offerta o la Procedura per l'Obbligo di Acquisto, a seconda del caso, saranno completate.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana ordinerà la sospensione dalla quotazione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo in considerazione i tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(c) Altri scenari ed operazioni all'esito dell'Offerta

Nell'eventualità in cui, all'esito del completamento dell'Offerta, ivi inclusa qualsiasi proroga ovvero l'eventuale Riapertura dei Termini, per effetto delle Azioni portate in adesione all'Offerta e delle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa applicabile, tra la data odierna e la data di pagamento del Corrispettivo di cui alla Sezione 2.5, venga a detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione complessiva nell'Emittente, tenendo in considerazione le Azioni Proprie dell'Emittente, pari od inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, Borsa Italiana non sarà tenuta a disporre il Delisting.

Tuttavia, nel sopra menzionato scenario, nel caso in cui si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti titolari di partecipazioni superiori al 10% del capitale sociale dell'Emittente, all'esito del completamento dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, Borsa Italiana potrebbe esercitare i poteri di cui all'articolo 2.5.1, commi 1 e 5, del Regolamento di Borsa, determinando la sospensione dalla quotazione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni. A tal proposito, poiché il Delisting rappresenta uno degli obiettivi dell'Offerente, qualora tale scarsità di flottante venisse a verificarsi, l'Offerente dichiara fin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

Inoltre, poiché il Delisting rappresenta uno degli obiettivi dell'Offerente, come descritto nelle Sezioni 3.1 e 3.2, nel sopra menzionato scenario, l'Offerente valuterà in ogni caso l'opportunità di procedere alla Fusione, la quale comporterà il Delisting e farà sorgere il diritto recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile in capo a coloro che, a tale data, siano ancora azionisti dell'Emittente e non abbiano concorso alla delibera sulla Fusione. In caso di perfezionamento della Fusione, coloro che, a tale data, siano ancora azionisti dell'Emittente diverranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

4. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non è stata né sarà promossa o diffusa negli Stati Uniti d'America né in Canada, Giappone, Australia o in altri Stati nei quali tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti o di altri adempimenti da parte dell'Offerente (congiuntamente, gli "Altri Stati"), né servendosi di mezzi di comunicazione ovvero di mezzi propri del commercio nazionale o internazionale degli Altri Stati (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet), né avvalendosi delle strutture proprie di intermediari finanziari degli Altri Stati, né in alcun altro modo.

Nessuna copia del presente Comunicato ovvero del Documento di Offerta o di parti dello stesso, né di qualsiasi successivo documento che l'Offerente predisporrà in relazione all'Offerta, è stata né sarà inviata o altrimenti trasmessa o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Stati. Chiunque negli Altri Stati riceva qualsiasi dei suddetti documenti non dovrà distribuirlo, inviarlo o spedirlo (né mediante i servizi postali né avvalendosi di qualsivoglia altro mezzo o strumento di comunicazione o di commercio).

Eventuali adesioni all'Offerta o alla Procedura per l'Obbligo di Acquisto conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra non saranno accettate.

Né il presente Comunicato né il Documento di Offerta costituiscono o potranno essere interpretati quale offerta di acquisto ovvero sollecitazione di un'offerta di vendita di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Stati. Nessuno strumento finanziario potrà essere offerto o acquistato negli Altri Stati in assenza di una specifica autorizzazione, in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di tali Stati, né in deroga alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta o alla Procedura per l'Obbligo di Acquisto da parte di soggetti residenti negli Altri Stati potrebbe essere soggetta a specifici requisiti o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o di regolamento. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendano aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti, prima di aderire all'Offerta o alla Procedura per l'Obbligo di Acquisto,

5. AUTORIZZAZIONI

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

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno resi disponibili sul sito Internet dell'Emittente, all'indirizzo www.bolzonigroup.com, nonché sul sito Internet del Global Information Agent, all'indirizzo www.sodali.com.

* * *

Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l.

Nome: Suzanne Schulze Taylor
Carica: Amministratore

* * *

Comunicato emesso da Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l. e diffuso da Bolzoni S.p.A. su richiesta di Hyster-Yale Capital Holding Italy S.r.l.