

Spettabile

CONSOB - Commissione Nazionale per le Società e la Borsa

Via PEC all'indirizzo consob@pec.consob.it

Spettabile

Agenzia Reuters

Via E-Mail all'indirizzo reutersitaly@thomsonreuters.com

Spettabile

Agenzia Radiocor

Via E-Mail all'indirizzo radiocordesk.mi@ilsole24ore.com

Spettabile

ITAL TBS Telematic & Biomedical Services S.p.A.

Via PEC all'indirizzo tbsgroup@pec.tbsgroup.com

Comunicato ai sensi degli artt. 102, comma 1 e 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 37 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti")

Milano, 12 maggio 2017

Ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, comma 1 e 106, comma 4, del TUF, nonché dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Double 2 S.p.A. comunica la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"*Offerta*"), avente per oggetto n. 42.185.576 azioni ordinarie¹, pari al 100% del capitale sociale, di ITAL TBS Telematic & Biomedical Services S.p.A. ("*TBS*" o l'"*Emittente*"), società con azioni (i) negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM/Mercato

¹ Detto numero di azioni dell'Emittente comprende anche le n. 764.210 azioni proprie (pari all'1,81% del capitale sociale) che risultano possedute dall'Emittente stesso alla data odierna.

Alternativo del Capitale" ("**AIM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con codice ISIN IT0004554116 e (ii) diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-bis del Regolamento Emittenti, al prezzo di Euro 2,20 per azione. In quanto rivolta a un numero di soggetti superiore a 150 e per un corrispettivo complessivo superiore alla soglia di legge, l'Offerta costituisce "offerta pubblica di acquisto" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera (v) del TUF e, pertanto, viene comunicata ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti e non ai sensi dell'art. 6-bis del regolamento applicabile per richiamo statutario agli emittenti le cui azioni sono negoziate sull'AIM.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta rinviando al documento d'offerta (il "**Documento d'Offerta**") - che sarà depositato presso la CONSOB per la relativa istruttoria ex artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti e messo a disposizione ai sensi di legge - per una compiuta descrizione dell'Offerta medesima.

A. L'Offerente e i soggetti controllanti

Il soggetto offerente è Double 2 S.p.A., con sede in Milano, Via San Paolo n. 10, iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale n. 09914850962, capitale sociale interamente versato di Euro 50.000,00 (l' "**Offerente**").

Il capitale dell'Offerente è posseduto al 100% da Double 1 S.p.A., con sede in Milano, Via San Paolo n. 10, codice fiscale n. 09909510969, capitale sociale interamente versato di Euro 60.000,00 ("**Double 1**").

Quanto ai soggetti che, a loro volta, partecipano, direttamente e indirettamente, al capitale dell'Offerente, si segnala quanto segue.

Il capitale di Double 1 è interamente detenuto da Panthelux S.à r.l., società di diritto lussemburghese con sede legale in

Lussemburgo, 488 Route de Longwy e capitale sociale interamente versato di Euro 246.928,90 ("Panthelux").

Il capitale sociale di Panthelux è detenuto per il 90,37% da Panthelux TopCo S.à r.l., società di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo, 488 Route de Longwy e capitale sociale interamente versato di Euro 4.215.681,10 ("Panthelux TopCo"). Il restante 9,63% del capitale sociale di Panthelux S.à r.l. è detenuto da taluni soggetti che ricoprono o hanno ricoperto ruoli manageriali all'interno del Gruppo Pantheon.

Il controllo di Panthelux TopCo - e dell'intero Gruppo Pantheon - fa capo ai fondi Permira.

Il Gruppo Pantheon è un primario operatore attivo in 15 Paesi - in Italia, in altri Paesi Europei e negli USA - nel settore delle tecnologie biomedicali, della diagnostica per immagini e della progettazione, sviluppo e implementazione di soluzioni innovative per la gestione omnicomprensiva del ciclo di vita delle apparecchiature medicali.

La promozione dell'Offerta si inserisce pertanto nel contesto della strategia di sviluppo delle attività di *outsourcing* nel settore medicale in Italia e all'estero - che costituisce il *core business* del Gruppo Pantheon - perseguite da parte di quest'ultimo, meglio descritte al punto F. che segue.

B. Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Si rinvia a quanto indicato al precedente punto A con riferimento alla catena di controllo dell'Offerente.

C. L'Emittente

L'Emittente è ITAL TBS Telematic & Biomedical Services S.p.A., Società per Azioni di diritto italiano con sede in Trieste, in Loc. Padriciano 99, Area Science Park, codice fiscale, partita

I.V.A. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese Venezia Giulia n. 00707060323, capitale sociale interamente versato pari a Euro 4.218.557,60, suddiviso in n. 42.185.576 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono negoziate sull'AIM nonché diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-bis del Regolamento Emittenti. TBS risulta iscritta all'elenco degli emittenti strumenti finanziari diffusi tra il pubblico in misura rilevante predisposto dalla CONSOB, da ultimo, con delibera n. 19702 del 3 agosto 2016.

Dalle informazioni reperibili dal sito internet dell'Emittente, gli azionisti che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente sono quelli indicati nella seguente tabella.

Azionista	% di capitale sociale
Clinical Engineering & Information Technology S.p.A.	19,82%
Allegro S.à r.l. (per conto di Generali Financial Holdings FCP-FIS Sub-Fund 2)	15,86%
Fondo Italiano di Investimento S.G.R.	13,17%
Servizi Integrati per la Sanità - SIS S.r.l.	7,64%
Capitol Health Special Fund L.P.	6,65%
Emnepi S.r.l.	5,72%
Terra Nova Capital S.r.l.	5,17%

Sulla base del Bilancio al 31 dicembre 2016 approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 27 aprile 2017, l'Emittente detiene n. 764.210 azioni proprie (pari all'1,81% del capitale sociale).

D. Categorie e quantitativo dei prodotti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha per oggetto n. 42.185.576 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, rappresentative del 100% del capitale sociale di TBS.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

Il numero di azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), l'Offerente acquistasse azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile.

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

L'Offerente, nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile, si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione (come di seguito definito). Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica. Ove necessario, l'Offerta sarà prorogata.

E. Corrispettivo offerto e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo in contanti per ciascuna azione TBS portata in adesione pari a Euro 2,20, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che fosse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del corrispettivo (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a esclusivo carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo offerto - pari a Euro 2,20 - è superiore ai corsi azionari raggiunti dalle azioni dell'Emittente negli ultimi 5 anni e si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni TBS sull'AIM registrate in ciascuno dei 12 mesi precedenti alla data di diffusione del presente comunicato di seguito considerati.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi totali	Controvalori totali
12-31 maggio 2016	1,58	73.800	116.690
giugno 2016	1,53	66.600	101.903
luglio 2016	1,57	57.600	90.216
agosto 2016	1,57	14.400	22.644
settembre 2016	1,58	102.600	161.726
ottobre 2016	1,60	122.400	195.608
novembre 2016	1,59	61.200	97.054
dicembre 2016	1,56	25.200	39.238
gennaio 2017	1,61	183.600	295.965
febbraio 2017	1,62	66.600	107.791
marzo 2017	1,70	124.200	210.982
aprile 2017	1,81	291.600	528.718
1-11 maggio 2017	1,89	405.000	765.475
Ultimi 12 mesi	1,71	1.594.800	2.734.011

Il Corrispettivo dell'Offerta incorpora:

- un premio del 17% rispetto al prezzo ufficiale per azione TBS nel giorno di mercato aperto antecedente la data odierna, a sua volta pari a Euro 1,88;
- un premio del 29% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di TBS nei 12 mesi precedenti la data odierna, a sua volta pari a Euro 1,71.

Si segnala peraltro che rispetto al periodo di 5 anni antecedente il giorno di mercato aperto anteriore alla data odierna, la media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni TBS è pari a Euro 1,33 per azione, con un premio implicito nel Corrispettivo pari al 66%.

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente. Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di (né ha ottenuto) perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

In caso di adesione integrale all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo è pari a Euro 92.808.267,20 (l'"**Esborso Massimo**").

L'Offerente farà fronte alla copertura dell'Esborso Massimo e dei costi dell'operazione mediante le risorse finanziarie che saranno messe a disposizione da parte del suo socio diretto Double 1 a titolo di mezzi propri e di finanziamento infragruppo. A sua volta, Double 1 reperirà le risorse finanziarie a tal fine necessarie in parte mediante apporti di capitale che saranno messi a disposizione dai Fondi Permira per il tramite della catena partecipativa e, per la residua parte, mediante utilizzo di un finanziamento messo a sua disposizione da primari istituti bancari.

Si segnala infine che la garanzia di esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo derivanti dall'Offerta sarà messa a disposizione dell'Offerente da UniCredit S.p.A.

F. Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli artt. 101-bis e seguenti del TUF e degli artt. 35 e seguenti del Regolamento Emittenti.

La promozione dell'Offerta offre agli azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento da un titolo il cui andamento è stato caratterizzato da un esiguo volume medio giornaliero di scambi, nonché a condizioni economiche significativamente più favorevoli di quelle registrate negli ultimi anni dalle azioni dell'Emittente.

L'Offerente ha promosso l'Offerta con una significativa valenza strategica: in particolare, grazie a importanti risorse che l'Offerente intende dedicare sia allo sviluppo organico, sia per linee esterne, l'Emittente stesso potrà continuare nel processo di sviluppo già avviato dall'attuale management, mirato al

rafforzamento della presenza nei mercati esistenti e allo sviluppo di nuove aree geografiche.

L'Offerente intende inoltre sostenere e accelerare il processo di sviluppo di nuove competenze e di servizi innovativi positivamente avviato dall'attuale *management*, espandendo le opportunità di *business* e il portafoglio prodotti offerti sul mercato.

G. Durata dell'Offerta e mercati sui quali l'Offerta è promossa

1) Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con CONSOB nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di mercato aperto.

La data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta sarà il quinto giorno di mercato aperto successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

2) Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone e in Australia, nonché in qualsiasi altro Paese (con esclusione dell'Italia) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. Sarà esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta

conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

H. Intenzione di revocare dalla negoziazione gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata alla revoca dalla negoziazione sull'AIM delle azioni ordinarie TBS (il "*Delisting*").

L'adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere - ad esito dell'Offerta stessa, computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente - un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale stesso, determinerà automaticamente, a chiusura dell'Offerta, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità.

Nel caso in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente non venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente chiederà, ai sensi dell'art. 2367 del Cod. Civ. al consiglio di amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting. A tale riguardo, si precisa che ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 regolamento applicabile agli emittenti le cui azioni sono negoziate sull'AIM, il Delisting dovrà essere approvato con almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Si precisa che ai fini del calcolo della soglia di partecipazione del 90% di cui sopra, le azioni proprie possedute dall'Emittente saranno computate al numeratore unitamente alle altre azioni TBS

di titolarità dell'Offerente, senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (collocato al denominatore).

L'Offerente non esclude altresì di procedere alla fusione per incorporazione di TBS nel medesimo Offerente con conseguente revoca dalla negoziazione sull'AIM delle azioni TBS ove ancora quotate. In questo caso, ai soci che non avranno concorso alla relativa deliberazione non competerà il diritto di recesso, eccezion fatta per l'ipotesi in cui, nel contesto della predetta operazione di fusione, non dovesse ricorrere alcuna delle fattispecie di cui all'art. 2437 cod. civ.

I. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi o circostanze, cui l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare, a suo insindacabile giudizio e nei termini previsti dalla normativa applicabile, anche in pendenza del periodo di adesione all'Offerta e, comunque, non oltre la Data di Pagamento:

- (a) che il numero di azioni portate in adesione all'Offerta consenta all'Offerente di conseguire una percentuale del capitale sociale di TBS pari ad almeno il 50%+1 azione;
- (b) che non si verificchino, entro il secondo giorno di mercato aperto antecedente la Data di Pagamento: (i) a livello nazionale e/o internazionale, eventi o situazioni straordinari comportanti significativi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria di TBS e/o delle società del Gruppo a essa facente capo; o (ii) fatti o situazioni relativi a TBS non noti al mercato alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta, comportanti mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione patrimoniale, economica o finanziaria di TBS stessa;

(c) che TBS sia gestita correttamente in modo diligente e secondo criteri di ordinaria e prudente amministrazione, senza porre in essere atti che eccedano i limiti della ordinaria attività di impresa o che possano contrastare con gli obiettivi dell'Offerta.

L'Offerente darà notizia del verificarsi delle predette condizioni di efficacia dell'Offerta (o dell'eventuale rinuncia ad alcuna di esse, nei limiti e nelle modalità previste dalla normativa) con apposita comunicazione ai sensi di legge.

In caso di mancato avveramento di alcuna delle suindicate condizioni e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il secondo giorno di mercato aperto successivo al comunicato con cui sia dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

J. Partecipazioni, ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente, detenute dall'Offerente

L'Offerente non possiede alcuna partecipazione al capitale dell'Emittente, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

K. Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile all'operazione

L'Offerta non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni anti-trust.

L. Global Information Agent e sito Internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

Morrow Sodali è stato nominato dall'Offerente quale Global Information Agent, al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti i detentori di azioni TBS.

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent l'indirizzo di posta elettronica opa.italtbs@morrowsodali.com e il numero verde 800 595 472. Questo numero telefonico sarà attivo tutti i giorni feriali fino alla chiusura del Periodo di Adesione, dalle 10:00 alle 19:00 ora italiana.

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet www.sodali-transactions.com.

M. Consulenti dell'operazione

I seguenti soggetti prestano consulenza e assistenza all'Offerente in relazione all'Offerta:

- UBS Investment Bank e UniCredit svolgono il ruolo di consulenti finanziari;
- UniCredit svolge il ruolo di *global coordinator* esclusivo e *bookrunner* del finanziamento dell'Offerta;
- lo Studio Giliberti Triscornia e Associati svolge il ruolo di consulente legale;
- lo Studio Maisto e Associati svolge il ruolo di consulente fiscale;
- EY svolge il ruolo di consulente sui profili contabili, finanziari e fiscali dell'operazione.

Double 2 S.p.A.

