

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE PAESE**

**Offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria  
sulle azioni ordinarie di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.**

\* \* \*

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

\* \* \*

*Torino, 23 aprile 2020* – Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, GIANO HOLDING S.p.A. ("**Giano Holding**" o l'"**Offerente**") comunica che in data odierna si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF (l'"**Offerta**") sulle azioni ordinarie di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**GEDI**"), società con azioni quotate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a trasmettere alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta relativo all'Offerta, che sarà successivamente pubblicato dall'Offerente al termine dell'istruttoria della CONSOB in conformità alla normativa applicabile (il "**Documento di Offerta**"), cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, per ogni ulteriore informazione riguardante i termini principali dell'Offerta si può fare riferimento alla presente Comunicazione, pubblicata sul sito *internet* dell'Emittente ([www.gedispa.it](http://www.gedispa.it)), sul sito *internet* di EXOR N.V. ([www.exor.com](http://www.exor.com)) e sul sito *internet* del Global Information Agent ([www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com)).

## **1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **1.1. L'Offerente e i suoi controllanti**

L'Offerente è Giano Holding S.p.A., una società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Torino, via Amerigo Vespucci n. 15, numero di iscrizione nel Registro Imprese di

Torino, C.F. e P. IVA n. 12267090012, con capitale sociale, alla data della presente Comunicazione, deliberato in misura pari a Euro 5.136.404,79 e sottoscritto e versato in misura pari a Euro 50.000,00, suddiviso in n. 50.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'Offerente è stato costituito in data 14 febbraio 2020.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da EXOR N.V. ("**EXOR**"), società di diritto olandese, con sede legale in Gustav Mahlerplein 25, 1082 MS Amsterdam (Olanda), iscritta al *Dutch Commercial Register* al n. 64236277, partita IVA NL 855579298B01. Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di EXOR, sottoscritto e versato, è pari a Euro 2.410.000, rappresentato da n. 241.000.000 azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di Euro 0,01, ammesse alla quotazione e alle negoziazioni sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi della normativa olandese applicabile, delle risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione di EXOR, gli azionisti di EXOR che detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto di EXOR in misura superiore al 3% (ossia la soglia di rilevanza che fa scattare gli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti stabilita dal diritto olandese) sono indicati nella seguente tabella:

Azionista	Numero di azioni possedute	% sul capitale sociale di EXOR <sup>(*)</sup>
Giovanni Agnelli B.V.	127.717.132	52,99%
Harris Associates LP <sup>(**)</sup>	12.033.212	4,99%

(\*) Si segnala che alla data della presente Comunicazione, EXOR detiene n. 9.388.215 azioni proprie, pari al 3,90% del capitale sociale.

(\*\*) Partecipazione complessiva detenuta da Harris Associates LP direttamente e indirettamente per il tramite di Harris Associates Investment Trust.

Ai sensi dell'articolo 93 TUF, Giovanni Agnelli B.V., *holding* della famiglia Agnelli, esercita il controllo di diritto su EXOR.

## 1.2. Le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta (le "**Persone che Agiscono di Concerto**"):

- (i) ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, EXOR, in quanto società controllante direttamente l'Offerente, nonché Giovanni Agnelli B.V., in quanto società controllante direttamente EXOR;
- (ii) ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. a), del TUF, CIR S.p.A. – COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE ("**CIR**") e Mercurio S.p.A. ("**Mercurio**") in quanto, come meglio descritto al Paragrafo 2.1 che segue, hanno sottoscritto con EXOR separati accordi relativi all'investimento nel capitale sociale dell'Offerente da effettuarsi al completamento dell'Offerta (ovvero al completamento dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta (come di seguito definita)), nonché separati patti parasociali rilevanti ai fini dell'articolo 122 del TUF, che entreranno in vigore al perfezionamento di tale investimento e che hanno ad oggetto i rapporti quali soci dell'Offerente, e indirettamente di GEDI, nonché la disciplina della circolazione delle

azioni dell'Offerente (rispettivamente, il "**Patto Parasociale CIR**" e il "**Patto Parasociale Mercurio**").

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto. L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle azioni ordinarie GEDI oggetto dell'Offerta apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del relativo corrispettivo.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni del Patto Parasociale CIR e del Patto Parasociale Mercurio, si rinvia alle relative informazioni essenziali che saranno pubblicate ai sensi dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell'Emittente ([www.gedispa.it](http://www.gedispa.it)) nei tempi previsti dalla normativa applicabile.

### 1.3. L'Emittente

L'Emittente è "GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.", società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Roma, via Cristoforo Colombo n. 90, iscritta al registro delle imprese di Roma al n. 00488680588, partita IVA n. 00906801006, avente un capitale sociale deliberato pari a Euro 77.934.731,86 e sottoscritto e versato pari a Euro 76.303.571,85, rappresentato da n. 508.690.479 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,15 ciascuna.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono ammesse alla quotazione e alle negoziazioni sul MTA, organizzato e gestito da Borsa Italiana, segmento STAR (segmento titoli ad alti requisiti in materia di trasparenza informativa, liquidità e *corporate governance*), con codice ISIN IT0001398541.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base di quanto comunicato da GEDI all'Offerente, l'Emittente detiene n. 18.635.303 azioni proprie, pari al 3,66% del capitale sociale emesso dell'Emittente (le "**Azioni Proprie**").

## 2. **PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA**

### 2.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF.

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data odierna (la "**Data di Esecuzione**"), di distinti acquisti effettuati da parte dell'Offerente di complessive n. 248.425.679 azioni ordinarie di GEDI rappresentative del 48,84% del capitale sociale emesso dell'Emittente e del 50,69% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie) (la "**Partecipazione Iniziale dell'Offerente**"), a fronte di un corrispettivo in denaro pari ad Euro 0,46 per ciascuna azione ordinaria GEDI (complessivamente, l' "**Acquisizione**").

EXOR detiene, inoltre, n. 30.481.490 azioni ordinarie GEDI rappresentative del 5,99% del capitale sociale emesso dell'Emittente e del 6,22% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie) (la "**Partecipazione EXOR**"). Alla data odierna, la partecipazione complessiva in GEDI detenuta da EXOR, sia direttamente che indirettamente tramite Giano Holding, è, pertanto, costituita da n. 278.907.169 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 54,83% del capitale sociale emesso dell'Emittente e del 56,91,% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie).

In particolare, si precisa, in sintesi, quanto segue:

**Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone**

- (i) come reso noto al mercato con comunicato stampa congiunto di EXOR e CIR del 2 dicembre 2019, CIR ed EXOR hanno sottoscritto un contratto (il “**Contratto di Compravendita**”) ai sensi del quale EXOR si è impegnata ad acquistare, per il tramite di una società per azioni di nuova costituzione dalla stessa interamente controllata, e CIR si è impegnata a vendere, tutte le n. 222.705.235 azioni ordinarie di GEDI detenute da CIR, rappresentative del 43,78% del capitale sociale emesso di GEDI (la “**Partecipazione CIR**”);
- (ii) in data 14 febbraio 2020, EXOR ha costituito l’Offerente e, in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, ha successivamente designato l’Offerente quale acquirente della Partecipazione CIR;
- (iii) ai sensi del Contratto di Compravendita, il perfezionamento dell’acquisto della Partecipazione CIR era sospensivamente condizionato all’avveramento (ovvero alla rinuncia) di talune condizioni sospensive esclusivamente attinenti al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti (incluse la Commissione Europea e l’AGCOM), le quali si sono tutte avverate come di seguito indicato:
- in data 24 dicembre 2019, la competente autorità *antitrust* della Repubblica di Albania ha rilasciato la propria autorizzazione in relazione all’acquisizione del controllo di GEDI da parte di EXOR, per il tramite dell’Offerente, ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni;
  - in data 7 gennaio 2020, la competente autorità *antitrust* della Repubblica federativa del Brasile ha rilasciato la propria autorizzazione in relazione all’acquisizione del controllo di GEDI da parte di EXOR, per il tramite dell’Offerente, ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni;
  - in data 15 gennaio 2020, l’AGCOM ha rilasciato il nulla osta all’esecuzione della compravendita della Partecipazione CIR da parte dell’Offerente ai sensi dell’articolo 43 del D. Lgs. 177/2005 e dell’articolo 3 del Regolamento n. 368/14/CONS;
  - in data 20 gennaio 2020, la competente autorità *antitrust* della Repubblica di Serbia ha rilasciato la propria autorizzazione in relazione all’acquisizione del controllo di GEDI da parte di EXOR, per il tramite dell’Offerente, ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni;
  - in data 22 gennaio 2020, la competente autorità *antitrust* della Repubblica di Macedonia ha rilasciato la propria autorizzazione in relazione all’acquisizione del controllo di GEDI da parte di EXOR, per il tramite dell’Offerente, ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni;
  - in data 31 marzo 2020, la Commissione Europea ha notificato la propria autorizzazione adottata in data 30 marzo 2020 in relazione all’acquisizione del controllo di GEDI da parte di EXOR, per il tramite dell’Offerente, a norma del Regolamento (CE) del Consiglio n. 139/2004;
- (iv) a seguito dell’entrata in vigore dell’art. 15 del D.L. n. 23/2020 che, “*al fine di contrastare l’emergenza epidemiologica da COVID-19 e contenerne gli effetti negativi*”, ha esteso, “*fino al 31 dicembre 2020*”, l’obbligo di notifica di cui all’art. 2, comma 5, del D.L. n.

21/2012, convertito con modificazioni dalla legge n. 56/2012, “*anche gli acquisti a qualsiasi titolo di partecipazioni, da parte di soggetti esteri, anche appartenenti all’Unione europea, di rilevanza tale da determinare l’insediamento stabile dell’acquirente in ragione dell’assunzione del controllo della società la cui partecipazione è oggetto dell’acquisto, ai sensi dell’articolo 2359 del codice civile e del testo unico di cui al decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58*”, qualora, *inter alia*, la società target detenga beni e rapporti nei settori (“*libertà e pluralismo dei media*”) di cui all’art. 4, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2019/452 (la “**Notifica Golden Power**”), l’Offerente, quale società controllata da persone giuridiche aventi sede legale nei Paesi Bassi, ha effettuato la Notifica Golden Power in relazione alla compravendita della Partecipazione CIR, in via meramente cautelativa, tenuto conto che, alla data della conclusione del Contratto di Compravendita, il settore dei *media* non rientrava tra quelli strategici individuati dall’allora vigente normativa; in data 21 aprile 2020, il Segretario Generale della Presidenza del Consiglio dei Ministri ha trasmesso all’Offerente una nota con la quale è stato confermato che l’operazione di acquisto della Partecipazione CIR non rientra, *ratione temporis*, nell’ambito di applicabilità della disciplina in materia di *golden power*, come da ultimo modificata;

- (v) a seguito del verificarsi delle suddette condizioni sospensive di cui al Contratto di Compravendita, in esecuzione del Contratto di Compravendita, l’Offerente ha acquistato, in data odierna, tutte le n. 222.705.235 azioni ordinarie di GEDI costituenti la Partecipazione CIR, a fronte di un corrispettivo pari a Euro 0,46 per ciascuna azione ordinaria GEDI e, pertanto, pari a complessivi Euro 102.444.408,10;
- (vi) come altresì reso noto al mercato in data odierna con comunicato stampa di EXOR:
- (a) Giano Holding e Mercurio hanno sottoscritto e dato esecuzione ad un contratto di compravendita (il “**Contratto di Compravendita Mercurio**”) ai sensi del quale, Mercurio ha venduto all’Offerente, che ha acquistato, tutte le n. 25.720.444 azioni ordinarie di GEDI rappresentative del 5,06% del capitale sociale emesso di GEDI e del 5,25% dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie), a fronte di un corrispettivo pari a Euro 0,46 per ciascuna azione ordinaria GEDI e, pertanto, pari a complessivi Euro 11.831.404,24 (la “**Partecipazione Mercurio**”);
- (b) Giano Holding ha sottoscritto con SIA BLU S.p.A. (“**SIA BLU**”) e Giacaranda Maria Caracciolo di Melito Falck (“**Giacaranda Caracciolo**”) un contratto di compravendita (il “**Contratto di Compravendita SIA BLU**”), ai sensi del quale Giano Holding si è impegnata irrevocabilmente ad acquistare, e SIA BLU e Giacaranda Caracciolo si sono rispettivamente impegnate irrevocabilmente a vendere, entro e non oltre 5 giorni lavorativi dal perfezionamento dell’acquisto della Partecipazione CIR, avvenuto in data odierna, n. 30.871.874 azioni ordinarie di GEDI (nello specifico, n. 27.821.874 azioni detenute da SIA BLU e n. 3.050.000 azioni detenute da Giacaranda Caracciolo tramite la società fiduciaria Luchi Fiduciaria S.r.l.) rappresentative complessivamente del 6,07% del capitale sociale emesso di GEDI e del 6,30% dei diritti di voto esercitabili nell’assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie) (complessivamente, le “**Partecipazioni Caracciolo**”), a fronte di un corrispettivo pari a Euro 0,46 per ciascuna azione ordinaria GEDI e, pertanto, pari a complessivi Euro

14.201.062,04, di cui Euro 12.798.062,04 da versarsi a favore di SIA BLU ed Euro 1.403.000,00 da versarsi a favore di Giacaranda Caracciolo;

- (c) EXOR si è impegnata irrevocabilmente a portare in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come di seguito definito), e quindi trasferire all'Offerente, la Partecipazione EXOR (costituita da n. 30.481.490 azioni ordinarie di GEDI da essa detenute già prima della sottoscrizione del Contratto di Compravendita, rappresentative del 5,99% del capitale sociale di GEDI e del 6,22% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie));
- (vii) inoltre:
- (a) in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, in data odierna, EXOR e CIR hanno risolto consensualmente il patto parasociale relativo a GEDI e da loro sottoscritto in data 30 luglio 2016;
- (b) in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, a seguito delle dimissioni di alcuni amministratori dell'Emittente, in data odierna, i signori Turi Munthe, Pietro Supino e Enrico Vellano sono stati nominati per cooptazione, ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, quali membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente e il signor John Elkann è stato nominato Presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente;
- (c) in conformità a quanto previsto dal Contratto di Compravendita, CIR ed EXOR hanno sottoscritto: (1) un accordo di investimento che disciplina, *inter alia*, al completamento dell'Offerta (ovvero al completamento dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), l'acquisto da parte di CIR di una partecipazione in Giano Holding che rappresenti, in trasparenza, il 5% del capitale sociale emesso di GEDI (l'"**Accordo di Investimento CIR**"), (2) il Patto Parasociale CIR e (3) l'accordo di opzione *put & call* che disciplina, *inter alia*, l'opzione di vendita (di CIR) e l'opzione di acquisto (di EXOR) della partecipazione che sarà detenuta da CIR in Giano Holding (ovvero nella società risultante dalla Fusione, come *infra* definita) ai sensi dell'Accordo di Investimento CIR, esercitabili a determinati termini e condizioni a partire dal terzo anno successivo alla data di esecuzione dell'Accordo di Investimento CIR, salva l'ipotesi di risoluzione anticipata del Patto Parasociale CIR e alcune altre ipotesi di accelerazione dell'opzione di vendita al ricorrere di determinate circostanze;
- (d) Mercurio ed EXOR hanno sottoscritto: (1) un accordo di investimento che disciplina, *inter alia*, al completamento dell'Offerta (ovvero a completamento dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), l'acquisto da parte di Mercurio di una partecipazione in Giano Holding che rappresenti, in trasparenza, il 5% del capitale sociale emesso di GEDI (l'"**Accordo di Investimento Mercurio**"), (2) il Patto Parasociale Mercurio e (3) l'accordo di opzione *put & call* che disciplina, *inter alia*, l'opzione di vendita (di Mercurio) e l'opzione di acquisto (di EXOR) della partecipazione che sarà detenuta da Mercurio in Giano Holding (ovvero nella società risultante dalla Fusione) ai sensi dell'Accordo di Investimento Mercurio, esercitabili a determinati termini e condizioni a partire dal terzo anno successivo alla data di esecuzione dell'Accordo di Investimento Mercurio, salva



l'ipotesi della risoluzione anticipata del Patto Parasociale Mercurio e alcune altre ipotesi di accelerazione dell'opzione di vendita al ricorrere di determinate circostanze.

In considerazione di quanto sopra, ad esito delle operazioni sopra descritte e in particolare dell'Acquisizione da parte di Giano Holding della Partecipazione Iniziale dell'Offerente, l'Offerente è venuto a detenere direttamente, alla data odierna, complessive n. 248.425.679 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 48,84% del capitale sociale emesso di GEDI e del 50,69% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di GEDI (al netto delle Azioni Proprie).

Pertanto, per effetto degli acquisti della Partecipazione CIR ai sensi del Contratto di Compravendita e della Partecipazione Mercurio ai sensi del Contratto di Compravendita Mercurio e tenuto conto degli impegni irrevocabili di acquisto relativi alle Partecipazioni Caracciolo disciplinati nel Contratto di Compravendita SIA BLU e dell'impegno irrevocabile di EXOR a portare in adesione all'Offerta la Partecipazione EXOR, è previsto che l'Offerente venga a detenere direttamente una partecipazione almeno pari a n. 309.779.043 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 60,90% del capitale sociale emesso dell'Emittente e del 63,21% dei diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie).

## 2.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire la revoca dalla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie dell'Emittente (il "**Delisting**").

A tal riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri e gli obiettivi di lungo-termine relativi al Gruppo GEDI, come di seguito meglio specificato, possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione, qual è quella derivante dall'acquisizione da parte dell'Offerente del controllo totalitario e dalla perdita da parte dell'Emittente dello *status* di società quotata. Ciò, infatti, consentirebbe di conseguire una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa dell'Emittente e una riduzione dei suoi oneri gestionali, nonché l'opportunità per EXOR e per gli altri soci dell'Offerente di concentrarsi sullo sviluppo delle attività operative dell'Emittente, senza le limitazioni imposte dalla presenza di soci di minoranza e dagli obblighi e adempimenti derivanti dallo status di società quotata dell'Emittente.

Si precisa, inoltre, che qualora il *Delisting* non venisse raggiunto al termine dell'Offerta (ivi inclusi, come *infra* definiti, al termine dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto), l'Offerente si riserva di realizzare il *Delisting* per il tramite della eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata (la "**Fusione per Incorporazione**"). Qualora il *Delisting* fosse raggiunto ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva, nel rispetto della disciplina e delle procedure di governo societario applicabili, di realizzare la fusione inversa dell'Offerente nell'Emittente (la "**Fusione Inversa**" e, congiuntamente alla "**Fusione per Incorporazione**", ciascuna la "**Fusione**").

Si segnala in ogni caso che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

A seguito dell'Offerta, l'Offerente si propone di assicurare all'Emittente la stabilità necessaria per poter realizzare e sostenere un progetto di sviluppo e crescita del Gruppo GEDI a lungo termine, la cui realizzazione potrebbe avere ripercussioni penalizzanti sull'andamento del Gruppo GEDI nonché, qualora non si proceda al *Delisting*, sul corso del titolo azionario nel breve termine.

L'Offerente intende perseguire strategie future finalizzate al rafforzamento del posizionamento competitivo del Gruppo GEDI per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all'estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo. In particolare, l'Offerente intende sviluppare ulteriormente il potenziale di crescita del Gruppo GEDI nel settore digitale e radiofonico, secondo un approccio multiplatforma, facendo leva sulla posizione di primario gruppo editoriale che il Gruppo GEDI vanta in Italia nel settore dei quotidiani e delle radio e, in particolare, sulla posizione di *leadership*, a livello nazionale, de la Repubblica.it – primario sito *internet* di informazione digitale – nonché a livello locale, delle testate de La Stampa e di altre 13 testate di quotidiani locali.

In particolare, l'Offerente, avvalendosi dell'apporto da parte della propria controllante EXOR, si propone di mettere al servizio dell'Emittente l'esperienza maturata da EXOR, anche a livello internazionale, nel settore dell'editoria, assicurando la stabilità necessaria per accelerare le trasformazioni sul piano tecnologico e organizzativo, preservando al contempo il giornalismo di qualità in un'ottica di autorevolezza, professionalità e indipendenza con forte attenzione alle esigenze dei lettori.

Nel più ampio quadro di crescita e sviluppo di GEDI, peraltro, l'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro – cogliendo le eventuali opportunità o esigenze che si dovessero manifestare – anche possibili operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business*, al fine di perseguire al meglio i predetti obiettivi di crescita e sviluppo di GEDI, sia in caso di *Delisting* che in caso di mancato *Delisting*, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale la cui esecuzione potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli azionisti dell'Emittente, fermo restando che, alla data della presente Comunicazione e alla data del Documento di Offerta, non sono state né saranno assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### **3.1. Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto:

- (i) massime n. 210.757.623 azioni ordinarie GEDI, ciascuna del valore nominale di Euro 0,15, rappresentative del 41,43% del capitale sociale emesso dell'Emittente alla data della presente Comunicazione (ivi inclusa la Partecipazione EXOR), corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente dedotte: (a) le n. 248.425.679 azioni ordinarie di GEDI, costituenti la Partecipazione Iniziale dell'Offerente di titolarità diretta dell'Offerente e rappresentative del 48,84% del capitale sociale emesso dell'Emittente; le (b) n. 30.871.874 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 6,07% del capitale sociale emesso dell'Emittente, costituenti le Partecipazioni Caracciolo che è previsto siano acquistate dall'Offerente prima della pubblicazione del Documento di Offerta in forza del

**Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone**



Contratto di Compravendita SIA BLU, e (c) le n. 18.635.303 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, pari al 3,66% del capitale sociale emesso alla data della presente Comunicazione; nonché

- (ii) massime n. 696.175 Azioni Proprie che fossero eventualmente assegnate dall'Emittente ai beneficiari delle *stock grant* che ne avessero fatto richiesta entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), nonché, qualora ne ricorrano i presupposti applicabili di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta (come di seguito definita), ai sensi dei piani di *stock grant* deliberati dall'assemblea dei soci dell'Emittente (i "**Piani di Stock Grant**"),

(collettivamente, le "**Azioni**").

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che le complessive n. 18.635.303 Azioni Proprie di titolarità dell'Emittente alla data odierna (dedotte, se del caso, le suddette massime n. 696.175 Azioni Proprie potenzialmente attribuibili ai beneficiari dei Piani di *Stock Grant*) non sono incluse nell'Offerta e non potranno essere portate in adesione alla stessa.

Essendo l'Offerta un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Si precisa, inoltre, che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, nonché, qualora ne ricorrano i presupposti applicabili di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini dell'Offerta, 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 e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Soggetti titolari di partecipazioni rilevanti nell'Emittente

Si indicano di seguito i soggetti (diversi dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto) che, in base alle comunicazioni ai sensi dell'articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* della CONSOB alla data della presente Comunicazione, risultano detenere alla data odierna una partecipazione rilevante del capitale sociale dell'Emittente:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista Diretto	% su capitale sociale emesso
Caracciolo Di Melito Falck Giacaranda Maria (*)	SIA BLU S.p.A.	5,078%

(\*) Informazioni risultanti dal sito CONSOB alla data della presente Comunicazione.

In aggiunta a quanto sopra indicato si segnala che Giacaranda Caracciolo detiene, tramite la società fiduciaria Luchi Fiduciaria S.r.l., ulteriori n. 3.050.000 azioni ordinarie di GEDI rappresentative dello 0,60% del capitale sociale emesso dell'Emittente. Pertanto, alla data odierna Giacaranda Caracciolo detiene, indirettamente (tramite Luchi Fiduciaria S.r.l. e SIA BLU), complessive n. 30.871.874 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative complessivamente del 6,07% del capitale sociale emesso dell'Emittente, che è previsto siano acquistate da Giano Holding in esecuzione del Contratto di Compravendita SIA BLU entro e non oltre 5 giorni lavorativi dal perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione CIR, avvenuto in data odierna.

**Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone**

### 3.2. Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo di Euro 0,46 (*quarantasei centesimi*) per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'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 per l'acquisto di azioni dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla data della presente Comunicazione. Il Corrispettivo, infatti, coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto, rispettivamente, della Partecipazione CIR e della Partecipazione Mercurio, nonché con il prezzo già pattuito e che sarà pagato dall'Offerente per l'acquisto delle Partecipazioni Caracciolo.

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

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 29 novembre 2019 (la "**Data di Riferimento**") — corrispondente all'ultimo giorno di Borsa aperta in cui in cui il titolo GEDI è stato oggetto di negoziazione precedente il 2 dicembre 2019, giorno in cui è stata data diffusione al mercato del comunicato stampa contenente l'annuncio della sottoscrizione del Contratto di Compravendita e seduta durante la quale le azioni ordinarie dell'Emittente sono state sospese dalle negoziazioni — era pari a Euro 0,29 (rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio pari al 60,9% circa).

Il Corrispettivo dell'Offerta si confronta come segue con le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrate in ciascuno dei periodi di riferimento indicati, a partire dalla Data di Riferimento.

Periodi temporali <sup>(1)</sup>	Media ponderata prezzi ufficiali <sup>(2)</sup> (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
29 novembre 2019	0,29	60,9%
1 mese prima dell'annuncio	0,28	64,9%
3 mesi prima dell'annuncio	0,29	58,1%
6 mesi prima dell'annuncio	0,29	58,3%
12 mesi prima dell'annuncio	0,32	42,6%

<sup>(1)</sup> Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media ponderata sono: (i) media ponderata di 1 mese: 30 ottobre 2019 - 29 novembre 2019; (ii) media ponderata di 3 mesi: 30 agosto 2019 - 29 novembre 2019; (iii) media ponderata di 6 mesi: 30 maggio 2019 - 29 novembre 2019; (iv) media ponderata di 12 mesi: 30 novembre 2018 - 29 novembre 2019

<sup>(2)</sup> Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali

Fonte: Factset

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 0,46 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto dell'Offerta (ivi incluse le massime n. 696.175 Azioni Proprie potenzialmente attribuibili ai beneficiari dei Piani di *Stock Grant*), è pari a Euro 97.268.747,08 (l' "**Esborso Massimo**").

**Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo facendo ricorso esclusivamente a mezzi propri. Più in particolare, le risorse necessarie per far fronte all'Esborso Massimo saranno reperite dall'Offerente facendo ricorso alle risorse finanziarie messe a disposizione da parte di EXOR.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta.

### 3.3. Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta (come *infra* definita).

Trattandosi di offerta promossa da chi già detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'articolo 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicherà l'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti. Pertanto, a chiusura del Periodo di Adesione e, precisamente, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (come *infra* definita), il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini dell'Offerta**").

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del (i) Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato e (ii) dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta (ciascuna, una "**Data di Pagamento**").

### 3.4. Revoca delle Azioni dalla Quotazione

#### 3.4.1. Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Il *Delisting* costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile (incluso l'acquisto delle Partecipazioni Caracciolo), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente.

In tale circostanza, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**"), gravante solidalmente sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, sarà adempiuto esclusivamente dall'Offerente ad un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei

presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le n. 18.635.303 Azioni Proprie, pari al 3,66% del capitale sociale emesso dell'Emittente, detenute dall'Emittente stesso alla data della presente Comunicazione (come eventualmente ridotte per effetto dell'intervenuta assegnazione di Azioni Proprie ai beneficiari dei Piani di *Stock Grant*), saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**"), Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal giorno di Borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nel successivo Paragrafo 3.4.2. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato nel successivo Paragrafo 3.4.2), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

#### *3.4.2. Obbligo di acquisto delle Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF*

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile (incluso l'acquisto delle Partecipazioni Caracciolo) e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi). L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**"), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 1, del TUF e dall'articolo 111 del TUF, le n. 18.635.303 Azioni Proprie, pari al 3,66% del capitale sociale emesso dell'Emittente, detenute dall'Emittente stesso alla data della presente Comunicazione (come eventualmente ridotte per effetto dell'intervenuta assegnazione di Azioni Proprie ai beneficiari dei Piani di *Stock Grant*), saranno sommate alla partecipazione complessiva

dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà (se non già intervenuta) la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

#### 3.4.3. *Eventuale scarsità di flottante*

Ad esito dell'Offerta (inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), ove non ricorrano i presupposti per il *Delisting* in conseguenza dell'applicabilità dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto, non è escluso che si verifichi una scarsità del c.d. flottante (ossia la quota di capitale sociale diffusa presso il mercato) tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie di GEDI, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie di GEDI dalla quotazione ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente dichiara fin da ora che non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle azioni ordinarie di GEDI, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile ed essendo tra gli obiettivi dell'Offerta il *Delisting*.

In caso di revoca delle azioni ordinarie di GEDI dalla quotazione sul MTA ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta (salvo quanto indicato nei precedenti Paragrafi 3.4.1 e 3.4.2) saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Inoltre, ove pure, all'esito dell'Offerta (o, se del caso, all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta), il flottante residuo delle azioni ordinarie di GEDI fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel Segmento STAR del MTA, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente al Segmento *standard* del MTA, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le azioni ordinarie di GEDI potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla data del Documento di Offerta e l'Emittente, non essendovi più tenuto, potrebbe decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e *corporate governance* previsti per le società quotate sul Segmento STAR.

### 3.5. Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni e senza discriminazioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza. Tali paesi, tra cui Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, sono indicati come i **"Paesi Esclusi"**. L'Offerta non è stata né sarà effettuata utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva 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. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

## 4. **PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO**

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene direttamente la Partecipazione Iniziale dell'Offerente, corrispondente a n. 248.425.679 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 48,84% del capitale sociale emesso dell'Emittente e GEDI detiene complessive n. 18.635.303 Azioni Proprie, pari al 3,66% del capitale sociale emesso dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente controlla di diritto l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Si precisa che, alla data della presente Comunicazione, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente alcuna azione di GEDI ad eccezione di EXOR che detiene la Partecipazione EXOR (pari a n. 30.481.490 azioni ordinarie di GEDI rappresentative del 5,99% del capitale emesso di GEDI) e che si è irrevocabilmente impegnata a portare in adesione all'Offerta l'intera Partecipazione EXOR.

L'Offerente ha, inoltre, sottoscritto con SIA BLU e Giacaranda Caracciolo il Contratto di Compravendita SIA BLU, con il quale si è impegnato irrevocabilmente ad acquistare, e SIA BLU e Giacaranda Caracciolo si sono impegnati irrevocabilmente a vendere, le Partecipazioni Caracciolo (pari a n. 30.871.874 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 6,07% del capitale sociale emesso di GEDI), entro e non oltre 5 giorni lavorativi dal perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione CIR, avvenuto in data odierna.

***Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone***



Pertanto, per effetto degli acquisti della Partecipazione CIR e della Partecipazione Mercurio e tenuto conto degli impegni di acquisto relativi alle Partecipazioni Caracciolo disciplinati nel Contratto di Compravendita SIA BLU e dell'impegno irrevocabile di EXOR a portare in adesione all'Offerta la Partecipazione EXOR, è previsto che l'Offerente venga a detenere direttamente una partecipazione almeno pari a n. 309.779.043 azioni ordinarie di GEDI, rappresentative del 60,90% del capitale sociale emesso dell'Emittente e del 63,21% dei diritti di voto (tenuto conto delle Azioni Proprie).

Né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

## **5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

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

Per completezza, si segnala che, come già indicato al Paragrafo 2.1, l'acquisizione da parte di EXOR, per il tramite dell'Offerente, di una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente conseguente al perfezionamento dell'acquisto della Partecipazione CIR ai sensi del Contratto di Compravendita e alla conseguente promozione dell'Offerta, è stata autorizzata da: (i) l'AgCom, ai fini di quanto previsto ai sensi dell'articolo 43 del D. Lgs. 177/2005 e dell'articolo 3 del Regolamento n. 368/14/CONS, con provvedimento autorizzativo del 15 gennaio 2020; (ii) la Commissione Europea, ai fini di quanto previsto dal Regolamento (CE) del Consiglio n. 139/2004, con provvedimento autorizzativo del 30 marzo 2020 notificato in data 31 marzo 2020, (iii) l'autorità della concorrenza della Repubblica di Albania, ai fini di quanto previsto ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni, con provvedimento autorizzativo del 24 dicembre 2019; (iv) l'autorità della concorrenza della Repubblica federativa del Brasile, ai fini di quanto previsto ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni, con provvedimento autorizzativo del 7 gennaio 2020; (v) l'autorità della concorrenza della Repubblica di Macedonia, ai fini di quanto previsto ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni, con provvedimento autorizzativo del 22 gennaio 2020; e (vi) l'autorità della concorrenza della Repubblica di Serbia, ai fini di quanto previsto ai sensi della normativa nazionale in materia di controllo delle concentrazioni, con provvedimento autorizzativo del 20 gennaio 2020.

Si segnala che, a seguito della Notifica Golden Power effettuata dall'Offerente in data 14 aprile 2020, il Segretario Generale della Presidenza del Consiglio dei Ministri ha trasmesso all'Offerente una nota con la quale è stato confermato che l'operazione di acquisto della Partecipazione CIR non rientra, *ratione temporis*, nell'ambito di applicabilità della disciplina in materia di *golden power*, come da ultimo modificata.

## **6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.gedispa.it](http://www.gedispa.it), sul sito *internet* di EXOR N.V. ([www.exor.com](http://www.exor.com)) e sul sito *internet* del Global Information Agent ([www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com)).

**Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone**

## 7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio, n. 43, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* (il "**Global Information Agent**") al fine di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A tal fine, il Global Information Agent ha predisposto un account di posta elettronica dedicato (opa.gedi@investor.morrowsodali.com), oltre al numero verde 800 595 470 (per chiamate dall'Italia, attivo a decorrere dalla data odierna e per tutta la durata del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00, ora italiana) e al numero +39 06 97857653 (per chiamate dall'estero, attivo a decorrere dalla data odierna e per tutta la durata del Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle 18:00, ora italiana). Il sito *internet* del Global Information Agent è [www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com).

## 8. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da:

- Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di consulenti finanziari;
- Banca IMI S.p.A. (Gruppo Intesa Sanpaolo) anche in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni;
- Pedersoli Studio Legale, in qualità di consulente legale.

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE PAESE (INCLUSI I PAESI ESCLUSI COME INFRA DEFINITI)**

L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") di cui al presente Comunicato sarà promossa da Giano Holding S.p.A. (l'"**Offerente**") su azioni ordinarie (le "**Azioni**") di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. ("**GEDI**"). Il presente Comunicato non costituisce né un'offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le Azioni di GEDI.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà apposito Documento di Offerta che gli azionisti di GEDI devono esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni e senza discriminazioni, a tutti i detentori di Azioni. L'Offerta è promossa in Italia in quanto le Azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto di seguito indicato, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro Paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza. Tali Paesi, tra cui gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, sono indicati come i "**Paesi Esclusi**". L'Offerta non è stata né sarà effettuata utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

Copia parziale o integrale del presente Comunicato, così come di qualsiasi altro o documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi, salvo che tale documento autorizzi esplicitamente tale trasmissione o distribuzione. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) nei Paesi Esclusi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare strumenti finanziari negli Stati Uniti o in nessuno degli Paesi Esclusi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto nei Paesi Esclusi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Il presente Comunicato è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da investitori professionali con esperienza in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, come successivamente modificato (l'"**Order**"), o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'Order, o (iii) da persone alle quali il Comunicato può essere legalmente trasmesso (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "**soggetti rilevanti**"). Qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo ai soggetti rilevanti. Qualsiasi soggetto che non sia un soggetto rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

**Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone**

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.