

Spettabile  
**CONSOB**  
Divisione Emittenti  
Ufficio Opa e assetti proprietari  
Via G.B. Martini, n. 3  
00198 - Roma (RM)  
PEC: [consob@pec.consob.it](mailto:consob@pec.consob.it)

Spettabile  
**ANSA**  
[economia@ansa.it](mailto:economia@ansa.it)

Spettabile  
**Techedge S.p.A.**  
Via Caldera, n. 21  
20153 – Milano (MI)  
PEC: [amministrazione@pec.techedge.it](mailto:amministrazione@pec.techedge.it)

Spettabile  
**Reuters**  
[milan.newsroom@thomsonreuters.com](mailto:milan.newsroom@thomsonreuters.com)

Spettabile  
**Borsa Italiana S.p.A.**  
Piazza Affari, n. 6  
20123 - Milano (MI)  
PEC: [borsa@pec.borsaitaliana.it](mailto:borsa@pec.borsaitaliana.it)

Spettabile  
**Radiocor**  
[radiocordesk.mi@ilsole24ore.com](mailto:radiocordesk.mi@ilsole24ore.com)

## **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA AVENTE AD OGGETTO LE AZIONI ORDINARIE DI TECHEDGE S.P.A.**

COMUNICATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO (**TUF**) NONCHE' DELL'ARTICOLO 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO (**REGOLAMENTO EMITTENTI**).

26 luglio 2020

Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF e all'articolo 37 del Regolamento Emittenti, OEP 14 Coöperatief U.A., società costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede legale in Herengracht 466, 1017 CA, Amsterdam, Paesi Bassi, iscritta al Registro Commerciale Olandese al numero 68497363 (**OEP Coop**) con la presente (il **Comunicato**) comunica la propria decisione, di concerto con alcuni azionisti dell'Emittente (come di seguito definito), di promuovere tramite un veicolo societario di nuova costituzione nella forma di società per azioni di diritto italiano, che sarà indirettamente controllato da OEP Coop (**NewCo**) un'offerta pubblica di acquisto volontaria (**l'Offerta**) per il 100% delle azioni ordinarie di Techedge S.p.A. (**l'Emittente** e, le azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale dell'Emittente, di seguito le **Azioni** e ciascuna l'**Azione**) emesse e in circolazione alla data del presente Comunicato (incluse le azioni proprie detenute dall'Emittente, pari, alla data del presente Comunicato, a n. 25.000 Azioni), dedotte

- n. 4.489.900 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari a circa il 17,4% del capitale sociale dell'Emittente, di titolarità di Masada Ltd.; e

- n. 348.480 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 1,4% del capitale sociale dell'Emittente, di titolarità del Sig. Edoardo Narduzzi,

che sono oggetto degli Impegni a non Aderire (come nel seguito definiti) assunti da soggetti che agiscono di concerto.

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario (**MTA**), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**Borsa Italiana**).

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

Per ogni altra informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento Emittenti e reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il **Documento di Offerta**).

\*\*\* \*\*

## 1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

### 1.1 L'Offerente e i soggetti controllanti

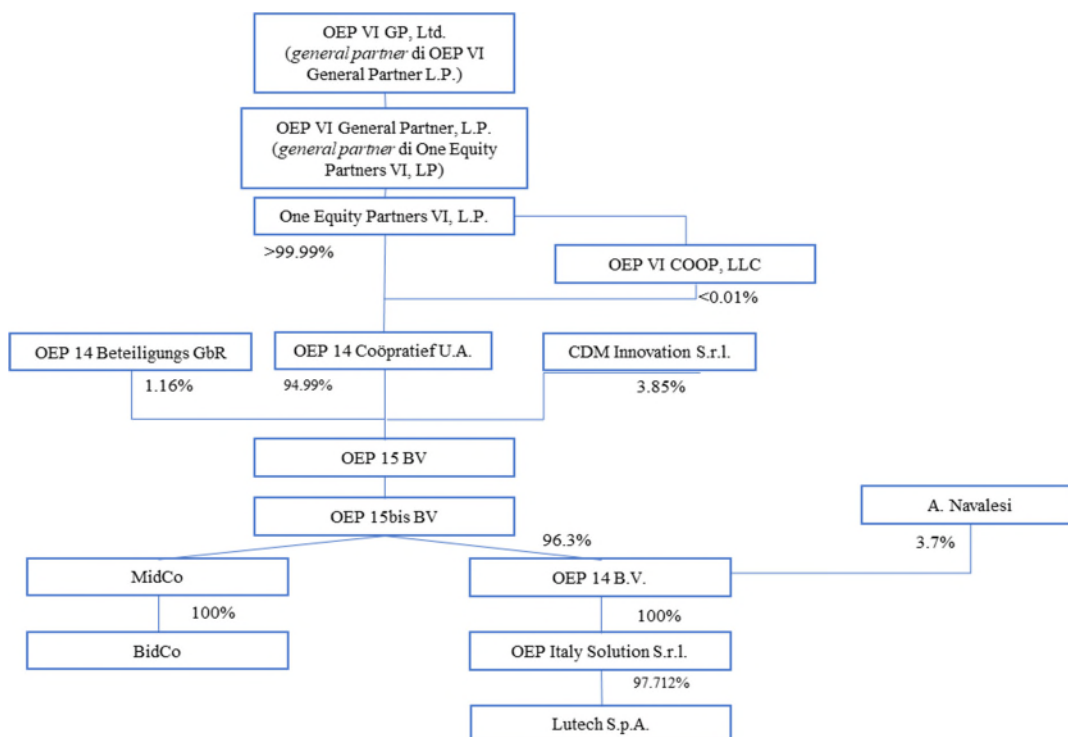
OEP Coop intende promuovere l'Offerta – di concerto con le parti indicate al successivo paragrafo 1.2 – mediante NewCo, un veicolo societario che sarà indirettamente controllato da OEP Coop, che verrà costituito ai sensi della legge italiana prima della pubblicazione del Documento di Offerta in forma di società per azioni, al solo fine di acquistare le Azioni portate in adesione all'Offerta. Ai fini del presente Comunicato, ogni riferimento all'offerente dovrà pertanto intendersi riferito a NewCo (l'**Offerente**).

In particolare, OEP Coop detiene il 94,99% del capitale sociale di OEP 15 B.V., società neocostituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede legale in Herengracht 466, 1017 CA, Amsterdam, Paesi Bassi (**OEP 15**). La restante parte del capitale sociale di OEP 15 è detenuta (i) quanto al 1,16%, da OEP 14 Beteiligungs GbR, società costituita ai sensi del diritto tedesco, con sede legale in 29439 Lüchow, Gutsweg 2, Germania; e (ii) quanto al 3,85%, da CDM Innovation Group S.r.l. società a responsabilità limitata costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Parma, viale San Michele 16, iscritta al registro delle imprese di Parma al numero 02833470343.

Prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta, (i) OEP 15 costituirà una *besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid* di diritto olandese il cui capitale sociale sarà interamente detenuto dalla stessa OEP 15 (**OEP 15bis**), (ii) OEP 15bis costituirà una società per azioni di diritto italiano, il cui capitale sociale sarà interamente detenuto dalla stessa OEP 15bis (**MidCo**) e (iii) a sua volta, MidCo costituirà e deterrà integralmente il capitale sociale di NewCo.

Si segnala che il capitale sociale di OEP Coop è detenuto, (i) per circa il 99,99% dal fondo One Equity Partner VI, L.P., fondo di private equity costituito ed esistente ai sensi del diritto delle Isole Cayman (il **Fondo OEP**), e quanto al restante circa 0,01% da OEP VI COOP LLC, società costituita ai sensi del diritto del Delaware. Il Fondo OEP è gestito OEP VI General Partner, L.P., società costituita ai sensi del diritto delle Isole Cayman, a sua volta gestita dal *general partner* OEP VI GP Ltd, società costituita ai sensi del diritto delle Isole Cayman.

A seguito delle operazioni che precedono, pertanto, la catena di controllo dell'Offerente alla data di Pubblicazione del Documento di Offerta sarà la seguente:



(\*) Ciascuno dei due soci di minoranza di OEP 15 ha sottoscritto, per quanto di propria ragione, un accordo parasociale con, tra l'altro OEP Coop avente ad oggetto, in particolare, alcune regole relative alla circolazione delle azioni di OEP 15. Si precisa che nessuno di tali accordi contiene previsioni atte ad inficiare la conclusione in base alla quale OEP Coop è soggetto che esercita il controllo su OEP 15.

Per effetto della catena partecipativa di cui sopra, alla data di pubblicazione del documento di Offerta, l'Offerente sarà indirettamente controllato ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del Codice Civile, da OEP VI GP Ltd., in qualità di *general partner* di OEP VI General Partner, L.P., che, a sua volta, è il *general partner* del Fondo OEP.

Si ribadisce che è previsto che OEP 15bis, MidCo e l'Offerente verranno costituiti successivamente alla data di pubblicazione del presente Comunicato (ma in ogni caso prima della pubblicazione del Documento di Offerta).

Conseguentemente, il presente Comunicato viene pubblicato a cura di OEP Coop con espressa riserva che l'Offerta verrà poi promossa dall'Offerente.

Si precisa che NewCo sarà l'unico soggetto che acquisterà le Azioni portate in adesione all'Offerta e che assumerà i relativi obblighi e responsabilità.

## 1.2 Persone che agiscono in concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Ai sensi dell'articolo 101-bis del TUF, si considereranno persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, in aggiunta a MidCo, OEP 15bis, OEP 15, OEP Coop, il Fondo OEP, OEP VI GP Ltd. e OEP VI General Partner L.P. in quanto società che esercitano, direttamente o indirettamente, il controllo sull'Offerente, i seguenti soggetti (le **Persone che Agiscono di Concerto**):

- (a) il Sig. Edoardo Narduzzi (**EN**), co-fondatore dell'Emittente detentore di n. 348.480 azioni dell'Emittente, rappresentative di una partecipazione pari al 1,4% del capitale sociale dell'Emittente (le **Azioni EN**);

- (b) Masada Ltd. (**M**), società il cui intero capitale sociale è detenuto da un *trust* regolato dalla legge inglese, detentrici di n. 4.489.900 azioni dell'Emittente, rappresentative di una partecipazione pari al 17,4% del capitale sociale dell'Emittente (**Azioni M**); e
- (c) Techies Consulting S.L. (**T**), società controllata dal Sig. José Pablo de Pedro Rodriguez (**J**), detentrici di n. 2.864.870 azioni dell'Emittente, rappresentative di una partecipazione pari al 11,1% del capitale sociale dell'Emittente (**Azioni T**),

in quanto parti, tra gli altri, di separati accordi di investimento e parasociali come meglio descritti al successivo paragrafo 3.2.

### 1.3 L'Emittente

L'Emittente è Techedge S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano con sede legale in Via Caldera 21, Milano, Italia, iscritta al registro delle imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi al numero 04113150967.

Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 2.577.723, diviso in complessive 25.777.230 Azioni.

Le Azioni sono quotate sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Alla data del presente Comunicato, non risulta che l'Emittente abbia emesso obbligazioni convertibili, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o diritti di voto anche limitati, fatti salvi i diritti di opzione assegnati ai beneficiari del "Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022" (il **Piano Stock Option**) approvato dall'assemblea in data 30 aprile 2019, in (parziale) attuazione del quale il consiglio di amministrazione risulta avere (i) assegnato 616.000 opzioni (le **Opzioni**) ad alcuni beneficiari selezionati tra amministratori con incarichi di tipo esecutivo, collaboratori e dipendenti (dirigenti e non) dell'Emittente e/o delle sue controllate (i **Beneficiari**), e (ii) deliberato un aumento di capitale scindibile dell'Emittente, di Euro 61.600, da attuarsi mediante emissione di massime nuove 616.000 Azioni (le **Azioni Stock Option**) riservate ai beneficiari del Piano di Stock Option in caso di esercizio delle Opzioni. Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data del presente Comunicato, le Azioni Stock Option non sono state emesse e le condizioni per la loro eventuale emissione non si sono ancora verificate (né risulta che si possano verificare entro il termine di conclusione dell'Offerta).

Alla data del presente Comunicato l'Emittente risulta essere titolare di 25.000 Azioni proprie.

## 2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente o, in ogni caso, l'assunzione del controllo dell'Emittente.

L'Offerta rappresenta la prima fase di un'unica operazione che, subordinatamente al buon esito dell'Offerta, si completerà con l'acquisizione, da parte dell'Offerente, delle Azioni M e delle Azioni EN con contestuale investimento da parte di M e di T di parte del corrispettivo ricavato dalla vendita, rispettivamente, delle Azioni M e delle Azioni T in OEP 15.



Qualora ne sussistano i presupposti, le Azioni dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione dal MTA (il **Delisting**). Ricorrendone le condizioni, il Delisting sarà conseguito per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108 commi 1 e 2 del TUF, e/o mediante l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1 del TUF, in conformità a quanto previsto al successivo paragrafo 5.

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 dell'Emittente a lungo termine.

L'Offerente intende perseguire strategie future finalizzate al rafforzamento del posizionamento competitivo del gruppo dell'Emittente 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 dell'Emittente nel settore IT a supporto delle iniziative di trasformazione e innovazione digitale delle aziende clienti, facendo leva sulla posizione di primario gruppo tecnologico che il gruppo dell'Emittente vanta in Italia e all'estero nel settore IT.

In particolare, l'Offerente, avvalendosi dell'apporto da parte del proprio controllante Fondo OEP nonché dei soci re-investitori, si propone di mettere al servizio dell'Emittente l'esperienza maturata dal Fondo OEP, anche a livello internazionale, nel settore dell'*Information and Communications Technology*, assicurando la stabilità necessaria per accelerare le trasformazioni sul piano commerciale, tecnologico e organizzativo, preservando al contempo le competenze professionali esistenti con forte attenzione alle esigenze dei clienti.

Nel più ampio quadro di crescita e sviluppo dell'Emittente, 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 dell'Emittente, 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. PRESUPPOSTI GIURIDICI**

#### **3.1 Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerta è un'offerta pubblica volontaria (promossa ai sensi dell'articolo 102 e dell'articolo 106, comma quarto, del TUF e delle disposizioni del Regolamento Emittenti) sul 100% delle Azioni rappresentative del capitale sociale dell'Emittente emesse e in circolazione alla data del presente Comunicato, dedotte le (i) n. 4.489.900 Azioni M e (ii) le n. 348.480 Azioni EN oggetto degli Impegni a non Aderire (come nel seguito definiti) assunti da soggetti che agiscono di concerto. L'Offerta ha pertanto ad oggetto massime n. 20.938.850 Azioni, corrispondenti a circa l'81,2% del capitale sociale ordinario sottoscritto e versato dell'Emittente alla data del presente Comunicato (incluse le Azioni proprie tempo per tempo detenute dall'Emittente, pari, alla data del presente Comunicato, a n. 25.000 Azioni).

### 3.2 Accordi relativi all'Offerta

Ai fini dell'Operazione, in data odierna,

- (a) T ha sottoscritto con OEP Coop un contratto in base al quale T si è impegnata a portare in adesione all'Offerta tutte le 2.864.870 Azioni di sua proprietà (le **Azioni T**) (**l'Impegno ad Aderire**);
- (b) M ed EN hanno sottoscritto con OEP Coop un contratto di compravendita (lo **SPA**) avente ad oggetto la vendita all'Offerente di tutte le Azioni M e le Azioni EN a una data prefissata (la **Data di Esecuzione dello SPA**) al di fuori (e subordinatamente al positivo completamento) dell'Offerta, per un prezzo per ciascuna Azione M e ciascuna Azione EN pari al Corrispettivo (come *infra* definito), dedotto l'ammontare di dividendi o riserve che fossero eventualmente distribuiti dall'Emittente a M e/o EN prima della Data di Esecuzione dello SPA. Ai sensi dello SPA, M ed EN, ciascuno per quanto di propria competenza, hanno altresì assunto l'impegno a non portare in adesione all'Offerta rispettivamente le Azioni M e le Azioni EN (gli **Impegni a non Aderire**). Si precisa che, ai sensi dello SPA, OEP Coop si è riservata il diritto di designare, e designerà, l'Offerente per l'acquisto delle Azioni M e delle Azioni EN;
- (c) M, EN e OEP Coop hanno sottoscritto un patto parasociale (il **Patto Parasociale**), a cui aderirà l'Offerente, in forza del quale M ed EN si sono impegnati, tra l'altro, (i) a concordare con l'Offerente le modalità di esercizio del proprio diritto di voto con riferimento a, rispettivamente, tutte le Azioni M e tutte le Azioni EN e, in caso di disaccordo, a votare in conformità alle istruzioni impartite dall'Offerente e (ii) a decorrere dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale, a non trasferire, rispettivamente, le Azioni M e le Azioni EN, se non in conformità allo SPA. Il Patto Parasociale verrà automaticamente meno al momento del perfezionamento del trasferimento all'Offerente delle Azioni M e delle Azioni EN ai sensi dello SPA;
- (d) OEP Coop, OEP 15, M e T hanno stipulato un accordo di investimento volto a disciplinare il reinvestimento – a condizioni di mercato – di T e M in OEP 15 di una parte dei proventi derivanti dalla vendita, rispettivamente, delle Azioni T e delle Azioni M. L'accordo di investimento stabilisce, tra l'altro, alcune regole relative alla circolazione delle azioni di OEP 15 (**l'Accordo di Investimento**).

Per ulteriori informazioni sull'Impegno ad Aderire, il Patto Parasociale, lo SPA (per la parte relativa agli Impegni a Non Aderire) e l'Accordo di Investimento (quest'ultimo nella misura rilevante ai sensi della disciplina di legge) si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

## 4. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

### 4.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle n. 25.777.230 Azioni ordinarie dell'Emittente, emesse e in circolazione alla data del presente Comunicato, dedotte: (a) le n. 4.489.900 Azioni M rappresentative del 17,4% del capitale sociale emesso dell'Emittente, e (b) le n. 348.480 Azioni EN rappresentative del 1,4% del capitale sociale emesso dell'Emittente, oggetto degli Impegni a non Aderire, come meglio precisato al precedente paragrafo 3.1.



A seguito della pubblicazione del presente Comunicato, nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41 comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

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

L'Offerta non ha ad oggetto le Opzioni. L'Offerta non ha ad oggetto le Azioni Stock Option poiché, per quanto a conoscenza dell'Offerente, ai sensi del relativo regolamento, le Opzioni non saranno esercitabili (e quindi le Azioni Stock Option non saranno emesse) prima della fine del periodo di Offerta.

#### 4.2 Corrispettivo unitario offerto e controvalore complessivo dell'Offerta

Il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 5,40 (cinque/40) (il **Corrispettivo**). Il Corrispettivo sarà interamente pagato in contanti dall'Offerente alla Data di Pagamento, (come *infra* definita), e si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resta a carico degli aderenti all'Offerta.

Il prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 24 luglio 2020 (la **Data di Riferimento**), ultimo giorno di negoziazione precedente alla data del presente Comunicato era pari ad Euro 5,02, pertanto il Corrispettivo incorpora un premio del 7,5% rispetto a tale valore.

Il Corrispettivo si confronta come segue con le medie ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali registrati in ciascuno dei periodi di riferimento di seguito indicati, a partire dalla Data di Riferimento:

Periodi temporali dalla Data di Riferimento <sup>(1)</sup>	Media ponderata dei prezzi ufficiali <sup>(2)</sup> (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
24 luglio 2020	5,02	7,5%
1 mese prima dell'annuncio	5,05	7,0%
3 mesi prima dell'annuncio	4,68	15,3%
6 mesi prima dell'annuncio	4,69	15,2%
12 mesi prima dell'annuncio	4,79	12,7%

(1) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media ponderata sono: (i) media ponderata di 1 mese: 25 giugno 2020 – 24 luglio 2020; (ii) media ponderata di 3 mesi: 27 aprile 2020 – 24 luglio 2020; (iii) media ponderata di 6 mesi: 27 gennaio 2020 – 24 luglio 2020; (iv) media ponderata di 12 mesi: 25 luglio 2019 – 24 luglio 2020

(2) Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali

Fonte: FactSet

A scopo informativo si rammenta che il giorno 20 luglio 2020 le Azioni dell'Emittente risultavano essere sospese dalle negoziazioni e non sono stati registrati scambi, mentre dal giorno 21 luglio 2020 Borsa Italiana, con proprio provvedimento, ha vietato l'immissione di ordini senza limite di prezzo sulle azioni dell'Emittente. Il prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 17 luglio 2020 (la **Data pre-Sospensione**), ultimo giorno di negoziazione precedente al giorno in cui le Azioni dell'Emittente risultavano essere sospese dalle negoziazioni, era pari a Euro 4,51, pertanto il Corrispettivo incorpora un premio del 19,8% rispetto a tale valore.

Il Corrispettivo si confronta come segue con le medie ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente registrati in ciascuno dei periodi di riferimento di seguito indicati, a partire dalla Data pre-Sospensione:

<b>Periodi temporali dalla Data pre-Sospensione <sup>(1)</sup></b>	<b>Media ponderata dei prezzi ufficiali <sup>(2)</sup> (Euro)</b>	<b>Premio implicito nel Corrispettivo (%)</b>
17 luglio 2020	4,51	19,8%
1 mese prima della sospensione	4,42	22,2%
3 mesi prima della sospensione	4,22	28,0%
6 mesi prima della sospensione	4,48	20,7%
12 mesi prima della sospensione	4,73	14,1%

(1) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media ponderata sono: (i) media ponderata di 1 mese: 18 giugno 2020 – 17 luglio 2020; (ii) media ponderata di 3 mesi: 20 aprile 2020 – 17 luglio 2020; (iii) media ponderata di 6 mesi: 20 gennaio 2020 – 17 luglio 2020; (iv) media ponderata di 12 mesi: 18 luglio 2019 – 17 luglio 2020

(2) Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali

Fonte: FactSet

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di integrale adesione all'Offerta e calcolato sulla base del Corrispettivo, sarà pari a Euro 113.069.790,00 (cento tredici milioni sessantanove mila settecento novanta/00) (**l'Esborso Massimo**). L'Esborso Massimo è stato calcolato al netto delle Azioni M e le Azioni EN che, come ricordato, sono oggetto degli Impegni a Non Aderire.

Si rammenta che l'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente del 29 aprile 2020, che ha approvato il bilancio di esercizio della società al 31 dicembre 2019, non ha approvato la distribuzione di alcun dividendo.

#### **4.3 Finanziamento dell'Offerta**

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo mediante mezzi propri derivanti da apporti patrimoniali che verranno effettuati in favore dell'Offerente da parte del socio unico MidCo, che a sua volta si finanzierà mediante emissione di una classe di titoli obbligazionari *senior*, garantiti, a tasso variabile definiti "*Senior Secured Floating Rate Notes*", per un ammontare fino ad Euro 120.000.000,00 (cento venti milioni/00) (**il Prestito Obbligazionario**).

Il Prestito Obbligazionario sarà emesso in diverse soluzioni:



- (a) in una prima soluzione, alla Data di Pagamento (come *infra* definita) delle Azioni portate in adesione all'Offerta; e
- (b) in successive soluzioni, allo scopo di finanziare, *inter alia*: (i) l'acquisto da parte dell'Offerente, ai sensi dello SPA, delle Azioni M e delle Azioni EN, (ii) l'adempimento agli eventuali obblighi di acquisto di cui all'articolo 108 commi 1 e 2 del TUF, e/o l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1 del TUF, in conformità a quanto previsto al successivo paragrafo 5, e (iii) l'eventuale acquisto da parte dell'Offerente di Azioni da parte di soci dell'Emittente che esercitino il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* del Codice Civile successivamente alla possibile fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, ovvero in MidCo, come meglio specificato al paragrafo 5.2 che segue.

È previsto inoltre che le obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario:

- saranno destinate alla quotazione, saranno negoziate dalla data di emissione sul sistema multilaterale di negoziazione Wiener Boerse AG Dritter Markt (Third Market) gestito dalla Borsa di Vienna e saranno offerte in sottoscrizione esclusivamente a investitori qualificati ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, dell'art. 100, comma 1, lett. a) del TUF e delle relative norme di attuazione di tempo in tempo vigenti; e
- saranno assistite da talune garanzie di tipo personale e reale rette dal diritto italiano e olandese.

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 dell'Esborso Massimo.

Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.


#### **4.4 Mercato sul quale sarà promossa l'offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sul MTA. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli **Altri Paesi**), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Stati Uniti d'America, del Canada, del Giappone, dell'Australia o degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

#### **4.5 Durata dell'Offerta**

Il periodo di adesione all'Offerta (il **Periodo di Adesione**) verrà concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa



aperta, salvo proroga. I termini e le condizioni di adesione all'Offerta saranno descritti nel Documento di Offerta.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la **Data di Pagamento**).

Si precisa che l'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini di adesione prevista dall'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

#### 4.6 Condizioni cui è subordinata l'Offerta

Ferma restando la necessaria autorizzazione da parte di Consob al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'articolo 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta:

- (a) che entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, tutte le competenti autorità antitrust – che, alla data del presente Comunicato e sulla base delle informazioni disponibili, sono state allo stato individuate nelle autorità di Italia (Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato), Austria (*Bundeswettbewerbsbehörde* e *Bundeskartellanwalt*) e Germania (*Bundeskartellamt*), approvino incondizionatamente l'operazione proposta dall'Offerente, che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo sull'Emittente, ovvero siano scaduti i termini applicabili senza che sia stata avviata un'istruttoria approfondita sull'operazione proposta dall'Offerente (la **Condizione Antitrust**);
- (b) il mancato intervento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, di: (i) comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lg. n. 21/2012 e successive modificazioni inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni e/o raccomandazioni in merito l'operazione proposta dall'Offerente, che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo sull'Emittente; ovvero di (ii) comunicazioni che confermino l'obbligo di procedere a una notifica ai sensi di analoghe previsioni di legge straniera (la cui applicazione, sulla base delle informazioni disponibili, non è allo stato prevista) (la **Condizione Golden Power**);
- (c) che le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con esso ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione che – sommata alle Azioni EN e alle Azioni M (la **Partecipazione Aggregata**) – sia almeno pari al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente (la **Condizione sulla Soglia**); l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare alla presente Condizione sulla Soglia, purché la Partecipazione Aggregata – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con esso ai sensi della normativa vigente – sia

comunque almeno pari al 50% del capitale sociale più 1 (una) Azione ordinaria dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile);

- (d) che tra la data del presente Comunicato e la Data di Pagamento, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano né si impegnino a compiere (anche con accordi condizionati e/o partnership con terzi) atti od operazioni: (i) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata), o (ii) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti, fermo in ogni caso quanto previsto dalla condizione di cui al successivo punto (e); quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti o riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, cessioni, acquisizioni o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di asset, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di aziende o rami d'azienda, emissioni obbligazionarie o assunzioni di debito (**Condizione Interim Management**);
- (e) che in ogni caso, tra la data del presente Comunicato e la Data di Pagamento del Corrispettivo, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'articolo 104 del TUF, ancorché i medesimi siano stati autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dell'Emittente o siano decisi e posti in essere autonomamente dall'assemblea ordinaria o straordinaria e/o dagli organi di gestione delle società controllate e/o collegate dell'Emittente (la **Condizione Difese**);
- (f) che entro la Data di Pagamento, (i) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o dell'Offerente; e (ii) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non noti al mercato e/o all'Offerente alla data del presente Comunicato, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate). Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia COVID-19 (che sebbene sia un fenomeno noto e di pubblico dominio alla data del presente Comunicato, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate) (**Condizione MAC**);



(nel proseguo la Condizione Antitrust, la Condizione Golden Power, la Condizione sulla Soglia, la Condizione Interim Management, la Condizione Difese e la Condizione MAC, collettivamente, le **Condizioni di Efficacia**).

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia (fermo quanto previsto in relazione alla Condizione sulla Soglia sub (c)) ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile.

L'Offerente ha stabilito la Condizione sulla Soglia *sub* (c) tenendo in considerazione il futuro acquisto, in forza dello SPA, delle Azioni M e delle Azioni EN nonché dei diritti conferiti all'Offerente in base al Patto Parasociale. Una volta perfezionata la compravendita delle Azioni M e delle Azioni EN ai sensi dello SPA, l'Offerente verrà a detenere in proprio una partecipazione pari alla Partecipazione Aggregata ed esercitare il controllo di diritto sull'Emittente.

## **5. PROGRAMMI DELL'OFFERENTE**

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

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e, in particolare, tenendo conto delle Azioni M e delle Azioni EN) venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'articolo 108 comma 2 del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni da ciascun Azionista che ne faccia richiesta, come previsto dal suddetto articolo.

Si rammenta che, ai sensi dell'articolo 44-*bis* del Regolamento Emittenti, ai fini del calcolo delle soglie previste all'articolo 108 TUF, le Azioni proprie detenute dall'Emittente sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore). Il corrispettivo da riconoscere a tali azionisti dell'Emittente sarà determinato ai sensi dell'articolo 108 comma 3 del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., quest'ultima disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto di seguito previsto in merito all'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

Pertanto, in caso di revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente, gli azionisti di quest'ultimo che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento del predetto obbligo di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF (fermo quanto di seguito precisato), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il loro investimento.

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

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e/o in adempimento del predetto obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF – l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e, in particolare, tenendo conto delle Azioni M e delle Azioni EN) venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 111 del TUF. L'Offerente, esercitando il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, adempirà anche all'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, dando corso ad un'unica procedura.

Si rammenta che, ai sensi dell'articolo 44-*bis* del Regolamento Emittenti, ai fini del calcolo delle soglie previste agli articoli 108 e 111 TUF, le Azioni proprie detenute dall'Emittente sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore). Il corrispettivo dovuto per le Azioni dell'Emittente così acquistate sarà determinato in conformità all'articolo 108, comma 3 del TUF e all'articolo 111 del TUF.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF e dell'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, quest'ultima disporrà (se non già intervenuta) la sospensione e/o la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF.

## **5.2 Possibile Fusione con società non-quotate**

Anche in considerazione di quanto indicato al precedente paragrafo 4.3 è possibile che, successivamente alla chiusura dell'Offerta, ricorrendone le condizioni, venga decisa la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente ovvero in MidCo, veicoli societari non quotati, la quale fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come fusione con indebitamento con conseguente applicabilità dell'articolo 2501-*bis* e dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile. Resta inteso che la fusione potrebbe in ogni caso interessare tutte le predette società.

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.

## **5.3 Autorizzazioni necessarie richieste dalla normativa applicabile**

La promozione dell'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di una autorizzazione preventiva.

Tenuto conto che l'Offerta è subordinata, tra l'altro, alla Condizione Antitrust e alla Condizione Golden Power, l'Offerente richiederà l'autorizzazione alle autorità competenti per il buon esito dell'Offerta. I depositi saranno trasmessi alle competenti autorità non appena sarà possibile.



**6. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE DI TITOLARITÀ DELLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON L'OFFERENTE.**

Alla data del presente Comunicato, fatta eccezione per (a) le Azioni M e le Azioni EN e (b) le Azioni T, oggetto dell'Impegno ad Aderire, né OEP Coop né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari dell'Emittente.

Né OEP Coop né le Persone che Agiscono in Concerto con esso sono titolari di strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga sull'Emittente medesimo.

**7. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito *internet* al seguente indirizzo <https://www.TitanBidCo.it/>

**8. MODIFICHE DELL'OFFERTA**

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta.

**9. CONSULENTI**

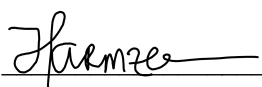
L'Offerente è assistito da:

- Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario;
- Freshfields Bruckhaus Deringer LLP in qualità di consulente legale.

Masada Ltd., Techies Consulting S.L. ed il Sig. Edoardo Narduzzi sono assistiti da:

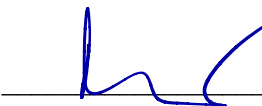
- Maviglia&Partners

**OEP 14 Coöperatief U.A.**



Name: Sander Harmzen

Title: Director A



Name: Philipp Von Meurers

Title: Director B