

## **DOCUMENTO DI OFFERTA**

### **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi dell'articolo 102 e dell'articolo 106, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto le azioni ordinarie dell'Emittente

#### **EMITTENTE**

Techedge S.p.A.



#### **OFFERENTE**

Titan BidCo S.p.A.

#### **QUANTITATIVO DI AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA**

massime n. 20.938.850 azioni ordinarie di Techedge S.p.A.

#### **CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO**

Euro 5,40 per ciascuna azione ordinaria di Techedge S.p.A.

#### **DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA, CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.**

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 25 settembre 2020 alle ore 17:30 (ora italiana) del 23 ottobre 2020

#### **DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

30 ottobre 2020, salvo proroghe

#### **CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE**

**Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**



**MEDIOBANCA**

#### **INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

**Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.**



**SPAFID**

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 21498 del 16 settembre 2020 non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

17 settembre 2020



## INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI.....	5
PREMESSE.....	15
1. Oggetto del Documento di Offerta.....	15
2. Offerente.....	15
3. Accordi contrattuali inerenti all'operazione.....	16
4. Oggetto dell'Offerta.....	19
5. Corrispettivo e controvalore massimo dell'Offerta.....	19
6. Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta.....	20
A. AVVERTENZE.....	24
A.1 Condizioni per l'efficacia dell'Offerta.....	24
A.2 Pubblicazione di relazioni finanziarie nel Periodo di Adesione.....	27
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta.....	27
A.4 Reinvestimento Masada e Reinvestimento Techies.....	30
A.5 Parti Correlate.....	33
A.6 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente.....	33
A.7 Programmi futuri dell'Offerente nell'ipotesi di mancata adesione all'Offerta da parte dell'attuale socio di maggioranza relativa.....	35
A.8 Fusione.....	35
A.9 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta che come alternativa alla Fusione e alla Fusione in caso di Delisting).....	39
A.10 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta.....	39
A.11 Dichiarazione in relazione all'eventuale ripristino del flottante e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF.....	40
A.12 Dichiarazione in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.....	41
A.13 Eventuale scarsità di flottante.....	42
A.14 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione.....	43
A.15 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni.....	43
A.16 Scenari per i possessori di Opzioni a seguito del Delisting.....	48
A.17 Diritti disponibili agli aderenti.....	48
A.18 Comunicato dell'Emittente.....	48
A.19 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19.....	49
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	50
B.1 Informazioni relative all'Offerente.....	50
B.2 L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta.....	61
B.3 Persone che Agiscono di Concerto.....	83

B.4	Intermediari .....	84
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	85
C.1	Categoria degli strumenti finanziarie dell'Offerta e relative quantità.....	85
C.2	Strumenti finanziari convertibili.....	85
C.3	Autorizzazioni .....	85
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA .....	87
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da Techedge e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto.....	87
D.2	Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente.....	87
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	88
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione .....	88
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	94
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e dei Soggetti che Agiscono di Concerto con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti.....	94
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI .....	96
F.1	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta.....	96
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione .....	100
F.3	Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta.....	100
F.4	Mercati sui quali è promossa l'Offerta.....	101
F.5	Data di Pagamento.....	101
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo .....	101
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente, nonché della giurisdizione competente .....	102
F.8	Modalità e termini per la restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o allocazione .....	102
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	103
G.1	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione .....	103

G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente .....	108
G.3	Ricostituzione del flottante.....	113
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO .....	115
H.1	Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente .....	115
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente .....	115
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI .....	125
J.	IPOTESI DI RIPARTO .....	126
K.	APPENDICI .....	127
K.1	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 1 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti") .....	127
K.2	Informazioni essenziali relative all'Impegno ad Aderire .....	141
K.3	Informazioni essenziali relative al Contratto di Compravendita .....	143
K.4	Informazioni essenziali relative al Patto Parasociale .....	146
K.5	Informazioni essenziali relative all'Accordo di Investimento.....	149
L.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	153
L.2	Documenti relativi all'Offerente .....	153
L.3	Documenti relativi all'Emittente .....	153
L.4	Luoghi o siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione .....	153
M.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	154

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA

## ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Offerta. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa. Gli ulteriori termini utilizzati nel Documento di Offerta hanno il significato a loro attribuito ed indicato nel testo.

<b><i>Accordi Contrattuali</i></b>	Congiuntamente, l'Impegno ad Aderire, il Contratto di Compravendita, il Patto Parasociale e l'Accordo di Investimento.
<b><i>Accordo di Investimento</i></b>	L'accordo di investimento sottoscritto in data 26 luglio 2020 da OEP Coop e OEP 15 con Masada e Techies, in qualità di investitori, ed avente ad oggetto i Reinvestimenti
<b><i>Azioni</i></b>	Le azioni ordinarie dell'Emittente.
<b><i>Azioni Edoardo Narduzzi</i></b>	Le n. 348.480 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 1,35 % del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Edoardo Narduzzi alla Data del Documento di Offerta.
<b><i>Azioni Masada</i></b>	Le n. 4.489.900 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 17,42% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Masada Ltd. alla Data del Documento di Offerta.
<b><i>Azioni Proprie</i></b>	Le azioni proprie, tempo per tempo, detenute dall'Emittente. Alla Data del Documento di Offerta, secondo quanto comunicato dall'Emittente, lo stesso risulta detenere 25.000 azioni proprie, pari allo 0,1% del capitale sociale dell'Emittente.
<b><i>Azioni Stock Option</i></b>	Le n. 616.000 azioni ordinarie da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option, rappresentative del 2,33% del capitale sociale dell'Emittente post-emissione delle Azioni Stock Option.
<b><i>Azioni Techies</i></b>	Le n. 2.864.870 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 11,11% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Techies Consulting S.L. alla Data del Documento di Offerta.
<b><i>Banca Garante dell'Esatto Adempimento</i></b>	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
<b><i>Borsa Italiana</i></b>	Borsa Italiana S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.
<b><i>Cash Margin</i></b>	La percentuale per anno determinata secondo un criterio di diretta proporzionalità rispetto alla percentuale del capitale sociale dell'Emittente rappresentata, alla data di determinazione del tasso di interessi applicabile alle

	obbligazioni, dal numero di Azioni detenute da Titan BidCo a quella data.
<b>Comunicato dell'Offerente</b>	Il comunicato dell'Offerente previsto dall'articolo 102, comma primo, del TUF e dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti, pubblicato in data 26 luglio 2020 e allegato al Documento di Offerta quale Appendice K.1.
<b>Comunicato sui Risultati dell'Offerta</b>	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.
<b>Comunicato post-Closing</b>	Il comunicato relativo all'esecuzione del Contratto di Compravendita, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita.
<b>Condizione Contratto di Compravendita</b>	La condizione cui è subordinato il Contratto di Compravendita (i.e. l'efficacia dell'Offerta).
<b>Condizioni dell'Offerta</b>	Le condizioni descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1 e Sezione F, Paragrafo F.1.2 del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla rinuncia da parte dell'Offerente a tutte o ad alcune delle quali, qualora prevista) è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.
<b>Consob</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, avente sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
<b>Contratto di Compravendita</b>	Il contratto di compravendita sottoscritto in data 26 luglio 2020 tra OEP Coop da una parte (in qualità di acquirente) e Masada ed Edoardo Narduzzi, dall'altra parte (in qualità di venditori), avente ad oggetto la vendita di tutte le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, al di fuori (e subordinatamente all'efficacia) dell'Offerta.
<b>Corrispettivo dell'Offerta o Corrispettivo</b>	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari ad Euro 5,40 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
<b>Data del Comunicato dell'Offerente</b>	26 luglio 2020, ossia la data in cui il Comunicato dell'Offerente è stato diffuso al mercato.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti e quindi il giorno 17 settembre 2020.
<b>Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita</b>	La successiva tra la Data di Pagamento e il giorno 12 ottobre 2020, data in cui, ricorrendone le condizioni, sarà perfezionata la vendita delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo

	Narduzzi a favore dell'Offerente ai sensi del Contratto di Compravendita.
<b>Data di Pagamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 30 ottobre 2020.
<b>Data di Riferimento</b>	Il 24 luglio 2020, che costituisce l'ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente il 26 luglio 2020, ovvero la Data del Comunicato dell'Offerente.
<b>Delisting</b>	La revoca delle Azioni dalla quotazione e dalle negoziazioni nel MTA.
<b>Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF</b>	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
<b>Diritto di Drag-Along</b>	Il diritto di drag-along previsto in favore di OEP Coop ai sensi dell'Accordo di Investimento.
<b>Diritto di Tag-Along</b>	Il diritto di tag-along previsto in favore di Masada e Techies ai sensi dell'Accordo di Investimento.
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento di offerta, redatto ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
<b>Emissione OEP 15</b>	L'emissione di azioni di OEP 15 che Masada e Techies avranno il diritto di sottoscrivere ai sensi dell'Accordo di Investimento.
<b>Emittente o Techedge</b>	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, capitale sociale pari a Euro 2.577.723, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 25.777.230 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, negoziate sul Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b><i>Esborso Massimo Complessivo</i></b>	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 113.069.790,00 calcolato sulla base del numero di Azioni rientranti nell'ambito dell'Offerta al netto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi, in quanto detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a Non Aderire, e calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 5,40 per Azione.
<b><i>Fondo OEP</i></b>	Il fondo di private equity One Equity Partners VI, L.P., costituito ed esistente ai sensi del diritto delle Isole Cayman il cui <i>general partner</i> è OEP VI General Partner L.P.
<b><i>Fusione</i></b>	Indica l'eventuale fusione di Techedge in Titan BidCo in forza della quale, a seguito dell'efficacia dell'Offerta, l'Emittente verrebbe incorporato in Titan BidCo, società non quotata.
<b><i>Fusione in caso di Delisting</i></b>	Indica qualsiasi fusione diretta o inversa che coinvolga l'Emittente in caso di Delisting, ivi compresa la fusione che coinvolga contestualmente l'Emittente, Titan BidCo e Titan MidCo.
<b><i>Garanzia di Esatto Adempimento</i></b>	La garanzia di esatto adempimento dell'obbligo dell'Offerente di pagare, a prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, il Corrispettivo, in denaro, dovuto per tutte le Azioni oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta stessa, al netto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi (in quanto detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a non Aderire), nonché di tutte le Azioni che dovessero essere acquistate dall'Offerente in esecuzione della eventuale procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, sino a un ammontare complessivo comunque non superiore all'Esborso Massimo Complessivo, rilasciata ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, in data 16 settembre 2020 dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento.
<b><i>Garanzie</i></b>	Indica le garanzie di tipo personale e reale rette dal diritto italiano e olandese e prestate da Titan MidCo, nonché da altre società del gruppo di appartenenza ,a garanzia, tra gli altri, degli obblighi assunti da Titan MidCo (e/o dalle altre società del gruppo a vario titolo coinvolte nell'operazione) nei confronti

	dei titolari delle obbligazioni come meglio descritte nella Sezione A, Paragrafo A.3.
<b><i>Giorno di Borsa Aperta</i></b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
<b><i>Gruppo Techedge</i></b>	Techedge e le società appartenenti al gruppo.
<b><i>Impegni a non Aderire</i></b>	Gli impegni assunti, ai sensi del Contratto di Compravendita, da Masada ed Edoardo Narduzzi, ciascuno per quanto di propria ragione, a non portare in adesione all'Offerta, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi.
<b><i>Impegno ad Aderire</i></b>	L'accordo stipulato tra Techies e OEP Coop in data 26 luglio 2020 contenente, <i>inter alia</i> , l'impegno di Techies ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta le Azioni Techies.
<b><i>Intermediari Depositari</i></b>	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta, tramite l'Intermediario Incaricato.
<b><i>Intermediari Incaricati</i></b>	Ciascun intermediario incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta, del deposito delle Azioni portate in adesione all'Offerta, della verifica della regolarità e della conformità delle Schede di Adesione rispetto a quanto previsto dal presente Documento di Offerta e del pagamento del Corrispettivo.
<b><i>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni</i></b>	Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID S.p.A." avente sede legale in Foro Bonaparte, 10 – 20121, Milano (MI).
<b><i>Masada</i></b>	Masada Ltd., società di diritto inglese, avente sede legale a Londra (Regno Unito), 17 Carlisle Street, W1D 3BU.
<b><i>Mercato Telematico Azionario o MTA</i></b>	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b><i>Monte Titoli</i></b>	Monte Titoli S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.
<b><i>Notifica Golden Power</i></b>	La notifica prevista dall'art. 2 del D. Lg. n. 21/2012, effettuata da OEP Coop in data 3 agosto 2020 presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, avente ad oggetto l'operazione proposta dall'Offerente, che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo su Techedge.

<p><b>Notifiche Antitrust</b></p>	<p>Le notifiche previste: (i) all’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato italiana ai sensi dell’articolo 16 della Legge n. 287 del 1990; (ii) al <i>Bundeswettbewerbsbehörde</i> e al <i>Bundeskartellanwalt</i> ai sensi della Sezione 9 del <i>Kartellgesetz</i> austriaco; e (iii) al <i>Bundeskartellamt</i> ai sensi dell’articolo 39(1) del <i>Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen</i> tedesco, effettuate da OEP Coop in data 29 luglio 2020.</p>
<p><b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma primo, del TUF</b></p>	<p>L’obbligo dell’Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell’articolo 108, comma primo, del TUF, qualora l’Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all’Offerta, di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione e/o dell’esecuzione dell’Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione detenuta dall’Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell’Emittente (denominatore).</p>
<p><b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF</b></p>	<p>L’obbligo dell’Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non portate in adesione all’Offerta, ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF qualora, a seguito dell’Offerta stessa, l’Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere, per effetto delle adesioni all’Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell’Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell’Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione detenuta dall’Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell’Emittente (denominatore).</p>
<p><b>OEP 14</b></p>	<p>OEP 14 B.V., società a responsabilità limitata (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) costituita ai sensi del diritto olandese e iscritta nel registro delle imprese (<i>Handelsregister</i>) della Camera di commercio olandese (<i>Kamer van Koophandel</i>) al numero di registrazione 68497490.</p>

<b><i>OEP 14 Beteiligungs</i></b>	OEP 14 Beteiligungs GbR, società costituita ai sensi del diritto tedesco, con sede legale in 29439 Lüchow, Gutsweg 2, Germania.
<b><i>OEP VI Coop</i></b>	OEP Coop VI LLC, società costituita ai sensi del diritto del Delaware, che detiene circa lo 0,01% del capitale sociale di OEP Coop.
<b><i>OEP VI General Partner</i></b>	OEP VI General Partner L.P., società costituita ai sensi del diritto delle Isole Cayman, <i>general partner</i> del Fondo OEP.
<b><i>OEP VI GP</i></b>	OEP VI GP Ltd., società costituita ai sensi del diritto delle Isole Cayman, <i>general partner</i> di OEP VI General Partner.
<b><i>OEP 15</i></b>	OEP 15 B.V., 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 78672937.
<b><i>OEP 15bis</i></b>	OEP 15bis B.V., 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 78686326.
<b><i>OEP Coop</i></b>	OEP 14 Coöperatief U.A., società costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede legale Herengracht 466, 1017 CA, Amsterdam, Paesi Bassi, iscritta al Registro Commerciale Olandese al numero 68497363.
<b><i>Offerente o Titan BidCo</i></b>	Titan BidCo S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, iscritta al registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al numero 11175100962.
<b><i>Offerta</i></b>	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Titan BidCo S.p.A. ai sensi degli articoli 102 e 106, comma quarto, del TUF oggetto del presente Documento di Offerta.
<b><i>Opzioni</i></b>	Le n. 616.000 stock option assegnate ad alcuni beneficiari selezionati tra amministratori con incarichi di tipo esecutivo, collaboratori e dipendenti (dirigenti e non) dell'Emittente e/o delle sue controllate, a servizio delle quali è stato deliberato un aumento di capitale scindibile dell'Emittente, di Euro 61.600, da attuarsi mediante emissione di massime nuove 616.000 Azioni, esercitabili a partire dal mese di settembre 2022, rappresentative del 2,33% del capitale sociale dell'Emittente post-emissione delle Azioni Stock Option.

<b><i>Partecipazione Aggregata</i></b>	Indica la partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente che, includendo le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, sarà detenuta dall'Offerente in caso di efficacia dell'Offerta.
<b><i>Patto Parasociale</i></b>	Il patto parasociale relativo all'Emittente, sottoscritto in data 26 luglio 2020 tra OEP Coop, da una parte, e Masada ed Edoardo Narduzzi dall'altra.
<b><i>Percentuale Rilevante</i></b>	Percentuale del capitale sociale dell'Emittente rappresentata dal numero di Azioni dell'Emittente detenute da Titan BidCo a ciascuna data di determinazione del tasso di interessi applicabile al Prestito Obbligazionario.
<b><i>Periodo di Adesione</i></b>	Il periodo, concordato con Borsa Italiana, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 25 settembre 2020 e le ore 17:30 (ora italiana) del 23 ottobre 2020, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile.
<b><i>Persone che Agiscono di Concerto</i></b>	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. b), del TUF, ossia: (i) Titan MidCo, OEP 15bis, OEP 15, OEP Coop, il Fondo OEP, OEP VI GP e OEP VI General Partner, in quanto società che esercitano, direttamente o indirettamente, il controllo sull'Offerente, nonché (ii) Masada, in quanto parte dell'Accordo di Investimento, del Patto Parasociale e dell'Impegno a Non Aderire previsto nel Contratto di Compravendita, (iii) Techies in quanto parte dell'Accordo di Investimento e dell'Impegno ad Aderire e (iv) Edoardo Narduzzi in quanto parte del Patto Parasociale e dell'Impegno a Non Aderire previsto nel Contratto di Compravendita.
<b><i>Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti</i></b>	Edoardo Narduzzi e Masada, in quanto (i) Persone che Agiscono di Concerto e (ii) sottoscrittori degli Impegni a non Aderire (diversamente dalle altre Persone che Agiscono di Concerto e, in particolar modo, da Techies (che ha, al contrario, sottoscritto l'Impegno ad Aderire)).
<b><i>Piano di Stock Option</i></b>	Il "Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022" approvato dall'assemblea ordinaria dell'Emittente in data 30 aprile 2019.
<b><i>Prestito Obbligazionario</i></b>	Il prestito obbligazionario costituito da obbligazioni a tasso variabile <i>senior</i> , garantite, non convertibili e non subordinate, denominate "Euro 120,000,000 Senior Secured Floating Rate Notes due 2025", con scadenza nel 2025, per valore nominale complessivo massimo pari a Euro 120.000.000,00 (centoventimilioni/00) da emettersi da parte di Titan MidCo, in

	una o più <i>tranches</i> , ai termini e alle condizioni di cui al relativo accordo di sottoscrizione.
<b><i>Procedura Congiunta</i></b>	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, secondo le modalità che saranno concordate con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma primo, del Regolamento Emittenti.
<b><i>Recesso</i></b>	Il diritto di recesso spettante ai sensi dell'articolo 2437- <i>quinquies</i> agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione.
<b><i>Regolamento del Prestito Obbligazionario</i></b>	I termini e le condizioni del Prestito Obbligazionario.
<b><i>Regolamento di Borsa</i></b>	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
<b><i>Regolamento Emittenti</i></b>	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
<b><i>Reinvestimenti</i></b>	A seconda del contesto, ciascuno e/o entrambi i reinvestimenti di Masada e Techies in OEP 15 ai sensi dell'Accordo di Investimento.
<b><i>Reinvestimento Masada</i></b>	Il reinvestimento di Masada in OEP 15 ai sensi dell'Accordo di Investimento.
<b><i>Reinvestimento Techies</i></b>	Il reinvestimento di Techies in OEP 15 ai sensi dell'Accordo di Investimento.
<b><i>Scheda di Adesione</i></b>	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni.
<b><i>Techies</i></b>	Techies Consulting S.L., società costituita ai sensi del diritto spagnolo, con sede legale in c/Peguerinos 29-B, Madrid, Spagna, iscritta al registro delle imprese spagnolo al numero 28862, partita IVA numero B86218781.
<b><i>Terzi</i></b>	I soggetti diversi dalle parti dell'Accordo di Investimento.
<b><i>Testo Unico della Finanza o TUF</i></b>	Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
<b><i>Titan MidCo</i></b>	Titan MidCo S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in via Alessandro Manzoni 38,

	20121 Milano, iscritta al registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al numero 11175110961.
--	--

## PREMESSE

Le seguenti “Premesse” descrivono sinteticamente la struttura e i presupposti giuridici dell’Offerta oggetto del presente documento di offerta (il *Documento di Offerta*).

Ai fini di una completa valutazione dei termini e delle condizioni dell’Offerta, si raccomanda un’attenta lettura della Sezione A - Avvertenze e, comunque, dell’intero Documento di Offerta.

### 1. Oggetto del Documento di Offerta

L’Offerta descritta nel Documento di Offerta consiste in un’offerta pubblica di acquisto volontaria (l’*Offerta*), promossa da Titan BidCo S.p.A. (l’*Offerente*), ai sensi dell’articolo 102 e dell’articolo 106 comma 4 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il *Testo Unico della Finanza* o *TUF*) e dell’articolo 37 del regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il *Regolamento Emittenti*) – per il 100% delle azioni ordinarie di Techedge S.p.A. (l’*Emittente* o *Techedge*), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario (il *Mercato Telematico Azionario* o *MTA*) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (*Borsa Italiana*) emesse e in circolazione alla Data del Documento di Offerta (incluse le azioni proprie tempo per tempo detenute dall’Emittente, pari, alla data del presente Documento di Offerta, a n. 25.000 Azioni, pari allo 0,1% del capitale sociale dell’Emittente (le *Azioni Proprie*)), dedotte le:

- n. 4.489.900 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 17,42% del capitale sociale dell’Emittente, di titolarità di Masada; e
- n. 348.480 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 1,35% del capitale sociale dell’Emittente, di titolarità di Edoardo Narduzzi

che sono detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a non Aderire, come indicato al successivo Paragrafo 3 b) delle presenti Premesse del Documento di Offerta.

L’Offerta è stata annunciata nel comunicato diffuso ai sensi dell’articolo 102 del TUF in data 26 luglio 2020 (il *Comunicato dell’Offerente*). Il testo del Comunicato dell’Offerente è riportato nella Sezione K, Paragrafo K.1, del Documento di Offerta.

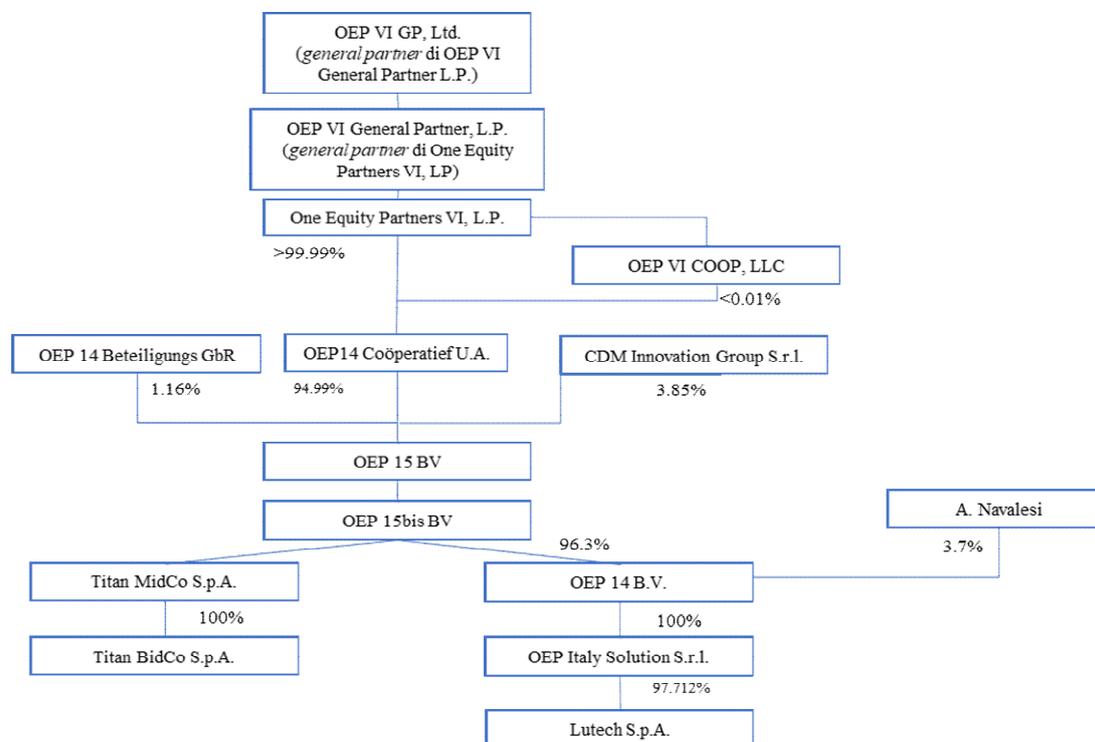
Si precisa sin d’ora che, come meglio specificato nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, l’Offerta costituisce la prima fase di una più ampia operazione finalizzata all’acquisto, da parte dell’Offerente, del controllo esclusivo e diretto sull’Emittente ai sensi dell’articolo 93 del TUF, nonché il mezzo attraverso il quale l’Offerente intende acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e, in ogni caso, ottenere la revoca dalla quotazione dell’Emittente (il *Delisting*).

### 2. Offerente

L’Offerente è Titan BidCo S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 11175100962. Il capitale sociale dell’Offerente è pari a Euro 50.000,00, rappresentato da n. 50.000 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Per maggiori informazioni sull’Offerente si rinvia a quanto più diffusamente riportato al successivo Paragrafo B.1.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.



Per effetto della catena partecipativa di cui sopra, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente fa capo a OEP VI GP Ltd. (**OEP VI GP**), in qualità di *general partner* di OEP VI General Partner, L.P. (**OEP VI General Partner**), che, a sua volta, è *general partner* del fondo One Equity Partner VI, L.P. (il **Fondo OEP**).

L'Offerente sarà l'unico soggetto che acquisterà le Azioni portate in adesione all'Offerta e che assumerà i relativi obblighi, diritti e responsabilità.

### 3. Accordi contrattuali inerenti all'operazione

In data 26 luglio 2020, sono stati sottoscritti i seguenti accordi (gli **Accordi Contrattuali**).

#### a) Impegno ad Aderire

OEP Coop e Techies hanno sottoscritto un accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma quinto, lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno di Techies ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta n. 2.864.870 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 11,11% del capitale sociale dell'Emittente (le **Azioni Techies**) e costituenti la totalità delle Azioni possedute da Techies nel capitale sociale dell'Emittente alla suddetta data (l'**Impegno ad Aderire**).

Gli impegni di Techies ai sensi dell'Impegno ad Aderire sono stati assunti anche in favore dell'Offerente ai sensi dell'articolo 1411 del Codice Civile. A tal riguardo, in data 17 agosto

2020 l'Offerente ha dichiarato nei confronti di Techies di voler profittare dell'Impegno ad Aderire.

Per maggiori informazioni sull'Impegno ad Aderire si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente ([www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it)) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.2, del presente Documento di Offerta nonché a quanto riportato nella Sezione H. Paragrafo H.2, del Documento di Offerta.

b) *Contratto di Compravendita, Impegni a non Aderire e Patto Parasociale tra l'Offerente, Masada ed Edoardo Narduzzi*

Masada ed Edoardo Narduzzi, da una parte, in qualità di venditori, e OEP Coop, dall'altra, in qualità di acquirente, hanno sottoscritto un contratto di compravendita condizionato (il **Contratto di Compravendita**), volto a disciplinare la vendita all'Offerente (che è stato a tal fine designato da OEP Coop quale acquirente ai sensi dell'articolo 1401 e ss. del Codice Civile in data 17 agosto 2020) di tutte le n. 4.489.900 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 17,42% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Masada (le **Azioni Masada**), e di tutte le n. 348.480 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 1,35% del capitale sociale dell'Emittente detenute da Edoardo Narduzzi (le **Azioni Edoardo Narduzzi**), e rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma quinto, lettere b) e d)-bis, del TUF, per (i) l'impegno di Masada ed Edoardo Narduzzi a non portare in adesione all'Offerta, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi e costituenti la totalità delle Azioni possedute da Masada ed Edoardo Narduzzi nel capitale sociale di Techedge nella data che risulterà successiva tra la Data di Pagamento e il 12 ottobre 2020 (**Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita**), nonché (ii) l'impegno da parte di Masada e Edoardo Narduzzi a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni, ivi incluse operazioni relativi a strumenti finanziari derivati, opzioni, *buy back*, garanzie ed ogni altra operazione relativa ad Azioni.

Si segnala che la ragione per cui la cessione delle Azioni Masada è prevista al di fuori del contesto dell'Offerta nasce dal fatto che Masada è divenuta titolare di dette Azioni per effetto di una fattispecie a formazione progressiva perfezionatasi tra il giorno 7 e il giorno 10 del mese di ottobre 2019 e, ai sensi della vigente normativa fiscale inglese, un'eventuale cessione delle stesse antecedente al 12 ottobre 2020 (primo giorno feriale successivo al compimento di un anno dal 10 ottobre 2019) avrebbe comportato l'applicazione di un regime fiscale sfavorevole in relazione ai proventi di tale cessione. A tal fine, le parti hanno regolato separatamente tale cessione tramite il Contratto di Compravendita, allo scopo di concordare che la compravendita delle Azioni Masada non potesse in ogni caso avvenire prima del 12 ottobre 2020 (anche nel caso in cui – come possibile all'epoca della sottoscrizione del Contratto di Compravendita – l'Offerta fosse divenuta efficace prima di tale data). Si segnala, per completezza, che la ragione per cui la cessione delle Azioni Edoardo Narduzzi è stata anch'essa regolata (pur in assenza di analoghe esigenze fiscali) tramite il Contratto di Compravendita nasce dall'esigenza di coordinare e uniformare le modalità e tempistiche della vendita delle Azioni Edoardo Narduzzi con quelle delle Azioni Masada, in considerazione del fatto che Masada e Edoardo Narduzzi nel contesto dell'operazione hanno condotto trattative in modo congiunto.

Per chiarezza, si sottolinea che le modalità di acquisto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi sono state concordate tra le parti prima che fosse fissato il Periodo di Adesione. Nonostante la Data di Pagamento risulti nella fattispecie concreta successiva al 12 ottobre 2020 (e quindi la proprietà delle Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi si trasferirà all'Offerente in sostanziale contestualità con il pagamento delle Azioni portate in

adesione all'Offerta), non è stato possibile modificare la struttura dell'Offerta come originariamente pensata e rappresentata nel presente Documento d'Offerta, in quanto ciò avrebbe comportato, oltre alla modifica delle pattuizioni in essere tra l'Offerente e Masada e Edoardo Narduzzi, anche la modifica degli accordi relativi al Prestito Obbligazionario relativo al finanziamento dell'Offerta (circostanza non compatibile, tra le altre cose, con le tempistiche dell'Offerta stessa), che sono stati negoziati tenendo in considerazione la vendita delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi al di fuori dell'Offerta medesima.

In data 17 agosto 2020, OEP Coop ha designato, ai sensi dell'articolo 1401 e ss. del Codice Civile, l'Offerente, che ha accettato, quale acquirente delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi. Conseguentemente a tale designazione, l'Offerente è divenuto parte del Contratto di Compravendita e, pertanto, (i) i diritti e le obbligazioni facenti capo ad OEP Coop ai sensi del Contratto di Compravendita si intendono riferiti all'Offerente come se fosse il firmatario originale del Contratto di Compravendita e (ii) tutti i riferimenti ad OEP Coop nel Contratto di Compravendita devono essere intesi come riferiti all'Offerente. OEP Coop è rimasta solidalmente responsabile con l'Offerente per l'esatto adempimento delle obbligazioni ai sensi del Contratto di Compravendita.

Inoltre, contestualmente al Contratto di Compravendita, OEP Coop, da una parte, e Masada ed Edoardo Narduzzi, dall'altra, hanno sottoscritto un patto parasociale (il ***Patto Parasociale***) ai sensi dell'articolo 122, comma 1 e comma 5, lettere a) e b), del TUF, che disciplina (i) l'impegno da parte di Masada ed Edoardo Narduzzi a non trasferire, e a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi e (ii) nel caso in cui l'Offerta fosse divenuta efficace antecedentemente alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (come all'epoca possibile alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale), taluni impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge in relazione alle Azioni Masada e alle Azioni Edoardo Narduzzi.

Si segnala che, in considerazione del fatto che è previsto che la Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita sarà successiva al 12 ottobre 2020, gli impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge non diverranno efficaci.

In data 17 agosto 2020, l'Offerente ha comunicato a OEP Coop, Masada e Edoardo Narduzzi, la propria adesione al Patto Parasociale. Conseguentemente a tale adesione, l'Offerente è divenuta parte dello stesso in sostituzione di OEP Coop e, pertanto, (i) i diritti e le obbligazioni facenti capo ad OEP Coop ai sensi del Patto Parasociale si intendono riferiti all'Offerente come se fosse il firmatario originale del Patto Parasociale e (ii) tutti i riferimenti ad OEP Coop dovranno essere intesi come riferiti all'Offerente.

Per maggiori informazioni sui contenuti parasociali del Contratto di Compravendita (ivi incluso dell'Impegno a non Aderire), e del Patto Parasociale si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente ([www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it)) e riportate nella Sezione K, Paragrafi K.3 e K.4, del presente Documento di Offerta nonché a quanto riportato nella Sezione H Paragrafo H.2 del Documento di Offerta.

c) *Accordo di Investimento tra OEP Coop, OEP 15, Masada e Techies*

Masada e Techies, da un lato, in qualità di reinvestitori, e OEP Coop e OEP 15 (società direttamente controllata da OEP Coop), dall'altro lato, hanno sottoscritto un accordo di

investimento (l'**Accordo di Investimento**) rilevante in alcune sue parti ai sensi dell'articolo 122, comma 1 e comma 5, lettere b) e c), del TUF. L'Accordo di Investimento ha ad oggetto il reinvestimento da parte di Masada e Techies in OEP 15 di parte dei proventi derivanti dalla vendita, rispettivamente, delle Azioni Masada ai sensi del Contratto di Compravendita e delle Azioni Techies nel contesto dell'Offerta, come segue: (i) Masada reinvestirà il 90% dei proventi ricevuti dalla vendita delle Azioni Masada mentre (ii) Techies reinvestirà il 20% dei proventi ricevuti dalla vendita delle Azioni Techies.

L'Accordo di Investimento prevede, *inter alia*, taluni impegni delle Parti relativi a (i) la futura circolazione delle azioni detenute, a seguito dei reinvestimenti di cui sopra, da OEP Coop, Masada e Techies in OEP 15; nonché (ii) taluni accordi relativi alla *corporate governance* di, *inter alia*, Techedge e OEP 15.

Per maggiori informazioni sui contenuti parasociali dell'Accordo di Investimento (nella misura in cui rilevante ai sensi della disciplina di legge) si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente ([www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it)) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.5, del presente Documento di Offerta, nonché a quanto riportato nella Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni sui Reinvestimenti si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.4, del presente Documento di Offerta.

#### **4. Oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto il 100% delle Azioni ordinarie di Techedge (le **Azioni**), rappresentative dell'intero capitale sociale dell'Emittente in circolazione alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la **Data del Documento di Offerta**), dedotte le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, ossia complessive n. 4.838.380 Azioni (in quanto detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a non Aderire), corrispondenti al 18,77% del capitale sociale ordinario dell'Emittente. L'Offerta ha pertanto ad oggetto massime n. 20.938.850 Azioni, corrispondenti all'81,23% del capitale sociale ordinario sottoscritto e versato dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta (incluse le Azioni Proprie tempo per tempo detenute dall'Emittente, pari, alla Data del Documento di Offerta, a n. 25.000 Azioni, pari allo 0,1% del capitale sociale dell'Emittente).

Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

#### **5. Corrispettivo e controvalore massimo dell'Offerta**

Il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 5,40 (cinque/40) (il **Corrispettivo dell'Offerta** o **Corrispettivo**). Resta inteso che il Corrispettivo dell'Offerta è stato stabilito sul presupposto che prima della Data di Pagamento, l'Emittente non effettui alcuna distribuzione di dividendi e/o riserve.

Si precisa che, ai fini della determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti o documenti di valutazione elaborati da soggetti terzi finalizzati alla valutazione o all'analisi della congruità dello stesso. Il Corrispettivo è stato determinato sulla base di autonome valutazioni dell'Offerente sulla base di analisi effettuate autonomamente, tenuto conto del valore di mercato attribuibile all'Emittente e utilizzando il metodo dei multipli di mercato (in particolare EV/EBITDA) relativi a società quotate comparabili che operano nello

stesso settore dell'Emittente e del valore di mercato espresso dal prezzo delle Azioni a partire dall'inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario.

Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

Nel caso in cui tutti gli aventi diritto dovessero aderire all'Offerta portando in adesione la totalità delle proprie Azioni, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni rientranti nell'ambito dell'Offerta, al netto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi in quanto, come ricordato, detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a Non Aderire, sarà pari ad a Euro 113.069.790,00 (cento tredici milioni sessanta nove mila settecento novanta/00) (***l'Esborso Massimo Complessivo***).

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

## **6. Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta**

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è promossa l'Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all'Offerta.

<b>Evento</b>	<b>Data</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
Sottoscrizione (i) del Contratto di Compravendita, (ii) dell'Impegno ad Aderire, (iii) del Patto Parasociale e (iv) dell'Accordo di Investimento	26 luglio 2020	-
Comunicazione ex art. 102 del TUF della decisione di promuovere l'Offerta	26 luglio 2020	Comunicato ai sensi dell'artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
Presentazione delle Notifiche Antitrust	29 luglio 2020	-
Presentazione della Notifica Golden Power	3 agosto 2020	-
Adunanza dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato che ha autorizzato incondizionatamente l'operazione proposta dall'Offerente	4 agosto 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Provvedimento del <i>Bundeskartellamt</i> tedesco che ha autorizzato incondizionatamente l'operazione proposta dall'Offerente	7 agosto 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti

<b>Evento</b>	<b>Data</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
Presentazione del Documento di Offerta a Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF	17 agosto 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti
Provvedimento del <i>Bundeswettbewerbsbehörde</i> e del <i>Bundeskartellanwalt</i> austriaci che ha autorizzato incondizionatamente l'operazione proposta dall'Offerente	27 agosto 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Comunicazione di nulla-osta da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri con riferimento alla Notifica Golden Power	14 settembre 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob con delibera n. 21498 del 16 settembre 2020	16 settembre 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Trasmissione a Consob della Garanzia di Esatto Adempimento	Entro il giorno precedente la Pubblicazione del Documento di Offerta (i.e. 16 settembre 2020)	
Pubblicazione del Documento di Offerta	17 settembre 2020	Comunicato ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti. Circolazione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma terzo, e 38, terzo comma terzo, del Regolamento Emittenti
Inizio del Periodo di Adesione	25 settembre 2020	-
Fine del Periodo di Adesione	23 ottobre 2020 (salvo proroghe in conformità della normativa applicabile)	-
Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta; comunicazione preliminare circa l'avveramento/ il mancato avveramento	Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o in ogni caso prima delle 7:59 del primo	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

<b>Evento</b>	<b>Data</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
o la rinuncia della Condizione sulla Soglia.	Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione	
Comunicato sull'avveramento, mancato avveramento o rinuncia della Condizione Golden Power e/o della Condizione Antitrust	Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, i.e. 29 ottobre 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Comunicato su (i) i risultati finali dell'Offerta, (ii) l'avveramento, il mancato avveramento o la rinuncia della (a) Condizione sulla Soglia (b) Condizione Interim Management, (c) Condizione Difese e/o (d) Condizione MAC e (iii) sull'eventuale avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF o dell'avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF	Entro la Data di Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, i.e. entro il 30 ottobre 2020 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile)	Pubblicazione del comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti
Comunicato post-Closing	Alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (che si prevede coinciderà con la Data di Pagamento)	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni offerte in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, i.e. il 30 ottobre 2020	-

<b>Evento</b>	<b>Data</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
	(salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile)	
In caso di avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, pubblicazione del comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, in aggiunta alla relativa indicazione della tempistica del Delisting	A partire dall'avveramento dei requisiti legali	Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti
In caso di avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e per il Diritto di Acquisto, pubblicazione del comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contemporaneamente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF, mediante la Procedura Congiunta, in aggiunta all'indicazione della tempistica del Delisting	A partire dall'avveramento dei requisiti legali	Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

*Nota: tutte le dichiarazioni nella tabella di cui sopra, salvo diversa indicazione, si intendono diffuse con le modalità previste dall'articolo 36, terzo comma, del Regolamento Emittenti; le dichiarazioni e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati immediatamente sul sito internet dell'Offerente [www.titanbidco.it](http://www.titanbidco.it)*

## A. AVVERTENZE

### A.1 Condizioni per l'efficacia dell'Offerta

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le **Condizioni dell'Offerta**):

- a) che entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti autorità antitrust, diverse da quelle già individuate alla Data del Documento di Offerta come competenti, 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 sull'operazione proposta dall'Offerente (la **Condizione Antitrust**). Si segnala che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato italiana, nella sua adunanza del 4 agosto 2020, il *Bundeskartellamt* tedesco, con provvedimento adottato in data 7 agosto 2020 e il *Bundeswettbewerbsbehörde* e il *Bundeskartellanwalt* austriaci con provvedimento adottato in data 27 agosto 2020 (ovvero tutte le autorità antitrust individuate, alla Data del Documento d'Offerta, come competenti) hanno deliberato di autorizzare incondizionatamente l'operazione proposta dall'Offerente;
- b) il mancato intervento, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni che confermino l'obbligo di procedere a una notifica ai sensi di previsioni di legge straniera analoghe a quelle di cui al D. Lg n. 21/2012 e successive modificazioni (la cui applicazione, sulla base delle informazioni disponibili, non è allo stato prevista) (la **Condizione Golden Power**). Si segnala che, con propria comunicazione trasmessa a OEP Coop in data 14 settembre 2020, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha indicato che è stata accolta la proposta di non esercizio dei poteri speciali già formulata dal Ministero dello Sviluppo Economico (Amministrazione responsabile della relativa istruttoria) in relazione alla Notifica Golden Power. Non vi sarà, quindi, alcuna estensione del periodo di istruttoria e il relativo procedimento è da considerarsi concluso;
- 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 Edoardo Narduzzi e alle Azioni Masada (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 Comunicato dell'Offerente e la data di pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, gli organi sociali

dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano (né abbiano compiuto) né si impegnino a compiere (o si siano impegnati a compiere), anche con accordi condizionati e/o partnership con terzi, atti od operazioni: (i) da cui possa derivare una significativa variazione, rispetto a quanto risultante alla data della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, 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 (la **Condizione Interim Management**);

- e) che, in ogni caso, tra la data del Comunicato dell'Offerente e la data di pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino (o abbiano deliberato) e comunque non compiano (e non abbiano compiuto), né si impegnino (o si siano impegnate) 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 Difesa**); e
- f) che tra la data del Comunicato dell'Offerente e la data di pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, (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), rispetto a quanto risultante alla data della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, 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 Documento di Offerta, 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), rispetto a quanto risultante alla data della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020. Resta inteso che la presente Condizione dell'Offerta comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificano 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 Documento di Offerta, 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) (la **Condizione MAC**).

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia di cui alla lettera c) che precede tenendo in considerazione (i) il futuro acquisto, in forza del Contratto di Compravendita, delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi, nonché (ii) i diritti conferiti all'Offerente in base al Patto Parasociale. Una volta perfezionata la compravendita delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi ai sensi del Contratto di Compravendita, l'Offerente verrà a detenere, in proprio una partecipazione pari alla Partecipazione Aggregata ed eserciterà il controllo sull'Emittente.

Fermo quanto sopra precisato, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta (nei limiti di quanto indicato alla precedente lettera c) relativamente alla Condizione sulla Soglia) in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta, ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- a) quanto alla Condizione sulla Soglia, preliminarmente, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e confermata, in via definitiva, con il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo (il **Comunicato sui Risultati dell'Offerta**);
- b) quanto alla Condizione Antitrust e alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento; e
- c) quanto alla Condizione Interim Management, alla Condizione Difese e alla Condizione MAC, con il comunicato sui Risultati dell'Offerta.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta.

## A.2 Pubblicazione di relazioni finanziarie nel Periodo di Adesione

Il giorno 11 settembre 2020 il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 che sarà resa pubblica sul sito internet dell'Emittente nei termini di legge<sup>1</sup>.

In conformità all'Allegato 2 al Regolamento Emittenti, si segnala che nel mese di settembre 2020 l'Emittente pubblicherà la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020.

## A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso a mezzi propri derivanti dall'apporto a patrimonio netto da contabilizzarsi come riserva di capitale che verrà effettuato in favore dell'Offerente da parte del socio unico Titan MidCo, che a sua volta si finanzia mediante emissione, in una o più *tranches*, di obbligazioni a tasso variabile senior, garantite, non convertibili e non subordinate denominate “Euro 120,000,000 Senior Secured Floating Rate Notes due 2025”, con scadenza nel 2025, per un valore nominale complessivo pari ad Euro 120.000.000,00 (cento venti milioni/00) (il **Prestito Obbligazionario**), pari al valore nominale complessivo delle relative obbligazioni, incrementabile fino a Euro 215.000.000 (duecentoquindici milioni/00) in funzione della facoltà di Titan MidCo di capitalizzare, in tutto o in parte, gli interessi maturati a valere sulle obbligazioni, in conformità ai termini e alle condizioni di cui al relativo regolamento (il **Regolamento del Prestito Obbligazionario**).

La struttura della remunerazione del Prestito Obbligazionario prevede un tasso variabile pari all'EURIBOR di periodo (con *floor* a zero) maggiorato di una percentuale per anno (il **Cash Margin**) determinata secondo un criterio di diretta proporzionalità rispetto alla percentuale del capitale sociale dell'Emittente rappresentata, alla data di determinazione del tasso di interessi applicabile alle obbligazioni, dal numero di Azioni dell'Emittente detenute da Titan BidCo a quella data (la **Percentuale Rilevante**), e, pertanto: (1) 11,00% p.a., ove la Percentuale Rilevante sia superiore o uguale all'85%, (2) 10,00% p.a., ove la Percentuale Rilevante sia inferiore all'85% e pari o superiore al 65%; e (3) 9,50% p.a., ove la Percentuale Rilevante sia inferiore al 65%. Il Cash Margin sarà, inoltre, soggetto a un meccanismo di aggiustamento semi-annuale in dipendenza dell'andamento del parametro finanziario “*Total Look-Through Net Leverage*”, secondo quanto meglio previsto nel Regolamento del Prestito Obbligazionario. I periodi di interessi avranno durata semestrale, fatta eccezione per i periodi di interessi con scadenza immediatamente successiva alla data di emissione della seconda e/o terza *tranche* del Prestito Obbligazionario, che potranno avere durata superiore ai sei mesi. Gli interessi maturati a valere sulle obbligazioni dovranno essere corrisposti in via posticipata al termine di ciascun periodo di interessi. Titan MidCo avrà, inoltre, la facoltà di capitalizzare, in tutto o in parte, gli interessi dovuti al termine di ciascun periodo di interessi, incrementando in tal modo l'importo capitale complessivo del Prestito Obbligazionario, a decorrere dal primo giorno del periodo di interessi immediatamente successivo per un ammontare pari a tutta la o parte della quota interessi dovuta nel periodo di interessi precedente (c.d. “*PIK Interest*”). In caso di esercizio di tale facoltà, il Cash Margin applicabile alla porzione di interessi oggetto di capitalizzazione sarà incrementato dell'1% *per annum*.

---

<sup>1</sup> Fonte: comunicato dell'Emittente pubblicato sul proprio sito internet al seguente indirizzo:

[https://www.techedgegroup.com/hubfs/Techedge\\_comunicato\\_stamp\\_a\\_post\\_CDA\\_semestrale\\_2020.pdf?hsLang=it](https://www.techedgegroup.com/hubfs/Techedge_comunicato_stamp_a_post_CDA_semestrale_2020.pdf?hsLang=it)

Il Prestito Obbligazionario sarà emesso in diverse *tranches*, come segue:

- a) una prima *tranche*, entro un breve termine (i.e. due o tre giorni lavorativi) dal termine del Periodo di Adesione (come *infra* definito), al fine di, *inter alia*, finanziare alla Data di Pagamento il pagamento del Corrispettivo per Azione di tutte le Azioni portate in adesione all’Offerta e, alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (che è previsto coincida con la Data di Pagamento), anche per finanziare l’acquisto da parte dell’Offerente, ai sensi del Contratto di Compravendita, di una parte delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi. Con riferimento a queste ultime, si precisa che:
- come anche descritto al paragrafo H.2d), una porzione pari al 90% dei proventi derivanti a Masada dalla vendita delle Azioni Masada ai sensi del Contratto di Compravendita sarà utilizzata da Masada ai fini del Reinvestimento Masada (come *infra* definito). A tale riguardo, alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita, la porzione del prezzo d’acquisto delle Azioni Masada pari all’ammontare del Reinvestimento Masada (pari a Euro 21.820.914,00) non verrà corrisposto a Masada dall’Offerente e il relativo credito verrà conferito da Masada in OEP 15 a titolo di liberazione delle azioni in OEP 15 oggetto del Reinvestimento Masada (con successiva estinzione di tale credito mediante trasferimento dello stesso – attraverso una serie di conferimenti nei veicoli posti nella catena di controllo di OEP 15 – all’Offerente);
  - per quanto riguarda la rimanente porzione pari al 10% del corrispettivo da corrispondersi a Masada per la vendita delle Azioni Masada, così come il corrispettivo da corrispondersi ad Edoardo Narduzzi per la vendita delle Azioni Edoardo Narduzzi (complessivamente pari a Euro 4.306.338,00) si prevede che gli stessi vengano pagati (i) quanto a Euro 3.094.059,60 utilizzando la cassa derivante dal Reinvestimento Techies (come *infra* definito e relativo al reinvestimento da parte di Techies in OEP 15 del 20% dei proventi derivanti a Techies dalla vendita delle Azioni Techies ai sensi dell’Offerta, i.e., Euro 3.094.059,60); e (ii) quanto alla rimanente parte (pari a Euro 1.212.278,40) mediante le risorse derivanti dal Prestito Obbligazionario; e
- b) in una o più *tranches* successive, allo scopo di finanziare, *inter alia*, gli obblighi di pagamento correlati a: (i) l’adempimento dell’eventuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF e/o dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma primo, del TUF, e/o l’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’articolo 111, comma primo, del TUF e (ii) l’eventuale acquisto da parte dell’Offerente di Azioni dai soci dell’Emittente che dovessero esercitare il diritto di recesso ai sensi dell’art. 2437-*quinquies* del Codice Civile in caso di perfezionamento della Fusione.

Si dà atto che le obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario saranno destinate alla quotazione e saranno negoziate dalla data di emissione sul sistema multilaterale di negoziazione *Wiener Boerse Dritter Markt (Third Market)* gestito dalla Borsa di Vienna (*Wiener Boerse AG*) e saranno offerte in sottoscrizione esclusivamente a investitori qualificati ai sensi della Direttiva 2003/71/CE, dell’art. 100, comma primo, lett. a), del TUF e delle relative norme di attuazione di tempo in tempo vigenti. Le obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario saranno assistite da talune garanzie di tipo personale e reale rette dal diritto italiano e olandese e prestate da Titan MidCo, nonché da altre società del gruppo di appartenenza, a garanzia, tra gli altri, degli

obblighi assunti da Titan MidCo (e/o dalle altre società del gruppo a vario titolo coinvolte nell'operazione) nei confronti dei titolari delle obbligazioni medesime, e segnatamente:

- a) una garanzia personale autonoma a prima richiesta prestata da OEP 15bis ai termini e alle condizioni di un contratto di garanzia definito “*Guarantee Undertaking*”;
- b) un pegno sulle azioni di OEP 15bis detenute da OEP 15, rappresentanti il 100% del capitale sociale di OEP 15bis ai termini e alle condizioni di un contratto di pegno da sottoscrivere tra OEP 15, in qualità di dante pegno, e Tikehau Investment Management S.A.S. in qualità di agente per le garanzie;
- c) un pegno sulle azioni di OEP 14 detenute da OEP 15bis, rappresentanti il 100% (e in ogni caso non meno del 96,3%) del capitale sociale di OEP 14 ai termini e alle condizioni di un contratto di pegno tra OEP 15bis, in qualità di dante pegno, e Tikehau Investment Management S.A.S. in qualità di agente per le garanzie;
- d) un pegno sulle azioni di Titan MidCo detenute da OEP 15bis, rappresentanti il 100% del capitale sociale di Titan MidCo ai termini e alle condizioni di un contratto di pegno tra OEP 15bis, in qualità di dante pegno, e Tikehau Investment Management S.A.S. in qualità di agente per le garanzie (*security agent*) e mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti, nonché rappresentante dei titolari delle obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario ai sensi dell'articolo 2414-bis, comma 3, del Codice Civile;
- e) un pegno sulle azioni di Titan BidCo detenute da Titan MidCo rappresentanti il 100% del capitale sociale di Titan BidCo ai termini e alle condizioni di un contratto di pegno da sottoscrivere tra Titan MidCo in qualità di dante pegno e Tikehau Investment Management S.A.S. in qualità di agente per le garanzie (*security agent*) e mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti, nonché rappresentante dei titolari delle obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario ai sensi dell'articolo 2414-bis, comma 3, del Codice Civile; e
- f) successivamente all'acquisizione dell'Emittente, un pegno sul 100% delle Azioni dell'Emittente detenute da Titan BidCo (ivi incluse, a meri fini di chiarezza, le Azioni acquistate da Titan BidCo ai sensi del Contratto di Compravendita e le Azioni eventualmente acquistate da Titan BidCo a esito dell'esercizio del Diritto di Acquisito ai sensi dell'articolo 111 del TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF) ai termini e alle condizioni di uno o più contratti di pegno (o relativi atti estensivi/confermativi) da sottoscrivere tra Titan BidCo in qualità di dante pegno e Tikehau Investment Management S.A.S. in qualità di agente per le garanzie (*security agent*) e mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti, nonché rappresentante dei titolari delle obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario ai sensi dell'articolo 2414-bis, comma terzo, del Codice Civile,

(collettivamente le **Garanzie**).

Si segnala inoltre che Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (la **Banca Garante dell'Esatto Adempimento**), ha rilasciato in data 16 settembre 2020, la garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti (la **Garanzia di Esatto Adempimento**), con la quale la Banca Garante dell'Esatto Adempimento, nei termini ivi previsti, si è irrevocabilmente e incondizionatamente impegnata – a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta – a

mettere a disposizione, in una o più *tranches*, un importo in contanti non superiore all'Esborso Massimo Complessivo e in caso di inadempimento da parte dell'Offerente a pagare il Corrispettivo per ogni Azione portata in adesione all'Offerta, al netto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi in quanto, come ricordato, detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a Non Aderire, nonché di tutte le Azioni che dovessero essere acquistate dall'Offerente in esecuzione della eventuale procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF. Al fine di garantire la Banca Garante dell'Esatto Adempimento in relazione all'esposizione da questa assunta ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento, è previsto che le Garanzie descritte sub b) ed e) sopra siano costituite a favore di quest'ultima (anziché di Tikehau Investment Management S.A.S. nelle sue rispettive qualità come sopra descritte) qualora i titoli obbligazionari relativi al Prestito Obbligazionario non siano emessi e sottoscritti entro un breve termine (i.e. due o tre giorni lavorativi) prima della Data di Pagamento.

Per ulteriori informazioni in merito al Prestito Obbligazionario, alle Garanzie e alla Garanzia di Esatto Adempimento si rinvia alla Sezione G, paragrafo G.1, del presente Documento di Offerta.

#### **A.4 Reinvestimento Masada e Reinvestimento Techies**

Come illustrato nelle Premesse, in forza dell'Accordo di Investimento, subordinatamente al completamento della vendita, rispettivamente, delle Azioni Masada ai sensi del Contratto di Compravendita e delle Azioni Techies nel contesto dell'Offerta (e, quindi, a condizione che l'Offerta sia divenuta efficace), Masada e Techies reinvestiranno in OEP 15 – alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita – parte dei proventi derivanti dalla vendita, rispettivamente, delle Azioni Masada e delle Azioni Techies, in particolare: (i) Masada reinvestirà il 90% dei proventi ricevuti dalla vendita delle Azioni Masada (il **Reinvestimento Masada**) mentre (ii) Techies reinvestirà il 20% dei proventi ricevuti dalla vendita delle Azioni Techies (il **Reinvestimento Techies** e, congiuntamente al Reinvestimento Masada, i **Reinvestimenti**). I Reinvestimenti saranno effettuati a una valorizzazione (e dunque ad un costo di sottoscrizione della partecipazione) basata sul *fair market value* di OEP 15 e quindi a condizioni di mercato e verranno attuati come segue:

- a) una parte pari al 90% del prezzo spettante a Masada in qualità di venditore ai sensi del Contratto di Compravendita formerà oggetto di pagamento differito e Masada sottoscriverà un aumento di capitale di OEP 15, che verrà contestualmente liberato mediante conferimento da parte della stessa Masada del credito infruttifero derivante dal menzionato pagamento differito; e
- b) Techies sottoscriverà l'aumento di capitale di OEP 15 mediante versamento di una parte del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta in adempimento dell'Impegno ad Aderire.

In considerazione del fatto che OEP 15 controlla indirettamente al 96,3% (i.e., fatte salve le sole azioni detenute dal Sig. A. Navalesi nel veicolo intermedio OEP 14 B.V.) Lutech S.p.A., società per azioni di diritto italiano attiva nella fornitura di sistemi informatici volti a favorire la trasformazione digitale e lo sviluppo di tecnologie innovative per aziende appartenenti ad una moltitudine di mercati finali si precisa che i Reinvestimenti avverranno (e, dunque, il numero di azioni da emettere a favore di Masada e Techies in OEP 15 è stato calcolato) ad un valore basato sul *fair market value* di OEP 15 (e, quindi, indirettamente, di Lutech).

Si sottolinea, infatti, che il numero di azioni in OEP 15 che Masada e Techies otterranno in relazione ai Reinvestimenti ai sensi dell'Accordo di Investimento è stato calcolato in modo tale da garantire che non fosse conferito alcun ulteriore beneficio a favore di Masada e Techies rispetto agli altri azionisti di Techedge destinatari dell'Offerta.

Ciò è confermato dal fatto che il valore di OEP 15 (e, dunque, il numero di azioni da emettere a favore di Masada e Techies in OEP 15 a seguito dei Reinvestimenti) è stato calcolato utilizzando il metodo dei multipli di mercato (in particolare EV/EBITDA sui dati consolidati relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019), in coerenza con il criterio utilizzato dall'Offerente ai fini della valorizzazione di Techedge sottesa alla determinazione del Corrispettivo.

L'applicazione coerente di un medesimo criterio sia ai fini della valorizzazione di Techedge effettuata ai fini del calcolo del Corrispettivo, sia ai fini della valorizzazione di OEP 15 effettuata ai fini del calcolo del numero di azioni in OEP 15 in relazione ai Reinvestimenti, è coerente anche sulla base della sostanziale contiguità dei settori industriali di riferimento di Techedge e Lutech S.p.A..

Per completezza, con riguardo alle modalità di determinazione del valore di OEP 15, si segnala quanto segue:

- a) il valore del Reinvestimento Masada e del Reinvestimento Techies è stato determinato sulla base della valorizzazione dell'*equity value* di Techedge riflesso nel Corrispettivo;
- b) il valore dell'*equity value* di OEP 15 (al netto dei Reinvestimenti) è stato determinato sulla base dell'*equity value* di Lutech S.p.A., al netto della già menzionata partecipazione di minoranza detenuta dal Sig. A. Navalesi nel veicolo intermedio OEP 14;
- c) il valore dell'*equity value* di Lutech S.p.A. è stato determinato sulla base del multiplo EV/EBITDA (calcolato facendo riferimento ai dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019) implicito nella valorizzazione dell'*equity value* di Techedge riflesso nel Corrispettivo;
- d) l'ammontare di azioni di OEP 15 da assegnare a Masada e Techies a seguito dei Reinvestimenti è stato determinato rapportando il valore dei Reinvestimenti (come calcolato ai sensi della lettera a.) rispetto all'*equity value* di OEP 15 (come calcolato ai sensi della lettera b), incrementato del valore dei Reinvestimenti stessi).

Una volta determinata la valorizzazione di OEP 15 alla luce della summenzionata metodologia, il numero di azioni in OEP 15 da assegnare a Masada e Techies è stato conseguentemente determinato tenendo in considerazione, rispettivamente, il valore del Reinvestimento Masada (i.e., Euro 21.820.914,00) e il valore del Reinvestimento Techies (i.e., Euro 3.094.059,60).

Conseguentemente, l'ammontare delle azioni emesse a favore di Masada e Techies in OEP 15 a seguito dei Reinvestimenti risulta pari, rispettivamente, all'8,69% e all'1,23% dell'*equity value* della stessa.

Per quanto riguarda, infine, i diritti e gli obblighi di Masada e Techies quali soci di OEP 15, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, e Sezione K, Paragrafo K.5, del Documento di Offerta.

Si segnala, infine, che in relazione all'operazione di cui l'Offerta è parte, non sono stati stipulati accordi con Masada, Edoardo Narduzzi e Techies che assegnino o garantiscano ulteriori diritti in aggiunta a quelli risultanti dagli Accordi Contrattuali comunicati al mercato.

Azionariato di OEP 15 a seguito dei Reinvestimenti

Di seguito, si riporta una tabella prospettica dell'azionariato di OEP 15 a seguito dei Reinvestimenti. Si precisa che il capitale sociale di OEP 15 è rappresentato per l'11,6% da azioni ordinarie e per l'88,4% da azioni privilegiate. A fini di completezza, si precisa inoltre che le azioni privilegiate hanno un valore nominale pari a 0,01 Euro ciascuna (contro gli 0,10 Euro delle ordinarie), non conferiscono diritti di voto, mentre conferiscono diritto ad un dividendo annuale in misura fissa, da distribuirsi in via preferenziale. Gli (eventuali) utili rimanenti da tale distribuzione preferenziale a favore delle azioni privilegiate sono distribuiti a favore delle azioni ordinarie.

Come risulta anche dalla tabella di cui sotto, si conferma che a seguito dei Reinvestimenti il controllo di OEP 15 sarà mantenuto da OEP Coop.

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% di capitale</u>
<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	76,53%
CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,10%
Masada	110.819	7,68%
Techies	15.713	1,09%
<b>SUB TOTALE</b>	<b>1.275.732</b>	<b>88,40%</b>
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	9,04%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,04%
CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,37%
Masada	14.542	1,01%
Techies	2.062	0,14%

<b>SUB TOTALE</b>	167.404	11,60%
<b>TOTALE</b>	1.443.136	<b>100%</b>

L'Accordo di Investimento prevede tra l'altro: (a) che il Reinvestimento Masada sia condizionato al perfezionamento della vendita delle Azioni Masada ai sensi del Contratto di Compravendita, mentre il Reinvestimento Techies sia condizionato alla vendita delle Azioni Techies portate in adesione all'Offerta ai sensi dell'Impegno ad Aderire; (b) impegni di *lock-up* a carico di Masada e Techies per una durata di 3 (tre) anni e diritti di *drag along* a favore del Fondo OEP e di *tag along* in favore di Masada e Techies, in entrambi i casi sia diretti che indiretti, in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe; (c) un diritto di prelazione a favore di OEP Coop nel caso di trasferimento da parte di Masada e Techies delle proprie azioni in OEP 15; (d) il diritto di Masada di nominare un membro del consiglio di amministrazione di OEP 15; (e) l'impegno a carico di OEP Coop a non revocare dalla carica l'attuale membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente nominato dalla lista presentata da Masada fino alla data di scadenza del mandato; e (f) l'impegno di OEP Coop (anche attraverso l'esercizio dei diritti di voto nella catena di controllo dell'Emittente) di fare in modo che nell'ambito della nomina del collegio sindacale dell'Emittente uno dei candidati membri sia (i) incluso su designazione di Masada nella lista presentata dall'Offerente oppure, nel caso in cui la nomina non avvenga tramite liste, (ii) sia nominato quale membro del collegio sindacale.

Le pattuizioni relative al possibile Reinvestimento sono contenute nell'estratto pubblicato dall'Offerente sul proprio sito internet [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e a norma di legge in data 31 luglio 2020.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2, e Sezione K, Paragrafo K.5, del Documento di Offerta.

#### **A.5 Parti Correlate**

Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal consiglio di amministrazione di Techedge, in virtù del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, né l'Offerente, né i soci, né i membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale dell'Offerente sono parti correlate dell'Emittente.

Per maggiori dettagli in relazione ai partecipanti all'operazione, si rinvia alla Sezione B., Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

#### **A.6 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente**

L'Offerta rappresenta la prima fase di un'unica operazione che, subordinatamente all'efficacia dell'Offerta, si completerà con l'acquisizione, da parte dell'Offerente, delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi.

Qualora ne sussistano i presupposti, l'Offerente intende conseguire il Delisting. Ricorrendone le condizioni, il Delisting sarà conseguito per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, commi primo e secondo, del TUF, e/o mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF, come dettagliato nei Paragrafi A.11 e A.12 che seguono.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (per via del mancato raggiungimento delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle successive procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di mezzi ulteriori, ivi inclusa la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, veicolo societario non quotato, la quale fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come fusione con indebitamento, con conseguente applicazione dell'articolo 2501-*bis* del codice civile, come spiegato in dettaglio al successivo Paragrafo A.8.

Le ragioni che stanno alla base della volontà di procedere al Delisting risiedono nella volontà di procedere a una semplificazione degli assetti proprietari, conseguendo una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, propria delle società a base azionaria ristretta.

Inoltre, a tal riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri e gli obiettivi di lungo termine relativi al Gruppo Techedge (come *infra* definito), come meglio specificato nella Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, 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 l'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.

In caso di efficacia dell'Offerta, l'Offerente intende affiancare come partner finanziario il management di Techedge, di cui riconosce la solida esperienza tecnologica e l'eccellente relazione con i clienti, al fine di rafforzare ulteriormente l'offerta di prodotti e servizi di Techedge a beneficio sia dei suoi clienti che dei suoi dipendenti. Grazie alla organizzazione e al network internazionale del gruppo a cui l'Offerente appartiene, l'Offerente intende supportare la crescita di Techedge soprattutto in Europa ed in Nord America.

Nel più ampio quadro di crescita e sviluppo di Techedge, 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, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

Si segnala, che, nel caso in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente) non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addivenire alle menzionate operazioni straordinarie, ivi inclusa la Fusione in assenza di Delisting, senza il suo consenso.

L'Offerente tiene a precisare che, in caso di successo dell'Offerta, non verrebbe persa la collocazione nazionale né delle sedi operative, né dei lavoratori, di Techedge, proprio perché

le *facility* esistenti ed il *know how* dei dipendenti dell'azienda sono esattamente il valore che l'Offerente intende acquistare. L'Offerente non intende ridurre la presenza di Techedge in Italia (ovvero in nessuno degli Stati europei), ma al contrario intende supportarne la crescita e lo sviluppo sia in ambito nazionale sia sui mercati internazionali. A seguito dell'Offerta, infatti, Techedge continuerà ad operare attraverso i propri uffici in Italia e all'estero.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

#### **A.7 Programmi futuri dell'Offerente nell'ipotesi di mancata adesione all'Offerta da parte dell'attuale socio di maggioranza relativa**

Allo stato attuale, non sono in essere progetti relativi alla gestione delle attività dell'Emittente da condividere con l'attuale socio di maggioranza relativa, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, il Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente), nel caso in cui quest'ultimo non intenda aderire all'Offerta.

Per quanto occorrer possa, si ribadisce che l'Offerta è promossa sul 100% delle Azioni (fatta eccezione per le sole Azioni Masada e Azioni Edoardo Narduzzi, in quanto Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e parti degli Impegni a non Aderire) ed è condizionata, *inter alia*, al fatto che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione aggregata (i.e., inclusiva delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi) almeno pari al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente, con la precisazione che l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare al raggiungimento della predetta soglia del 66,67%, purché ad esito dell'Offerta la partecipazione aggregata sia comunque almeno pari al 50% del capitale sociale più una Azione (soglia, quest'ultima, non rinunciabile).

Alla luce di quanto sopra, in caso di efficacia dell'Offerta, l'Offerente si troverebbe, in ogni caso, a detenere la maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea dei soci dell'Emittente e, dunque, in una posizione di controllo rispetto all'assemblea ordinaria dell'Emittente, ivi incluso per quanto riguarda le deliberazioni relative alla nomina e revoca delle cariche sociali. Si precisa, comunque, che alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna determinazione circa la futura composizione degli organi sociali, ivi incluso il consiglio di amministrazione, dell'Emittente. Per completezza, si specifica inoltre che gli amministratori in carica alla Data del Documento di Offerta sono stati nominati in data 29 aprile 2020 e rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Per ulteriori dettagli sul consiglio di amministrazione dell'Emittente si rinvia al successivo Paragrafo B.2.4(A).

Per quanto riguarda l'assemblea straordinaria, si segnala che, nel caso in cui l'attuale socio di maggioranza relativa, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addivenire all'approvazione di deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente (ivi incluse operazioni straordinarie e, in particolare, la Fusione in assenza di Delisting) senza il suo consenso.

#### **A.8 Fusione**

A seconda dell'esito dell'Offerta:

- a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente in Titan BidCo (la **Fusione**); oppure
- b) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente (a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa che coinvolga l'Emittente, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, ivi compresa la possibilità di una fusione che coinvolga contestualmente l'Emittente, Titan BidCo e Titan MidCo (la **Fusione in caso di Delisting**).

Si segnala che le fusioni di cui sopra potrebbero qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento”, con conseguente applicazione dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile anche in ragione dell'indebitamento contratto da parte di Titan MidCo, in forza del Prestito Obbligazionario, per finanziare l'acquisizione dell'Emittente.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nelle menzionate fusioni, nemmeno sulle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Per maggiori informazioni sulla Fusione, si rinvia alla Sezione G., Paragrafo G.2., del Documento di Offerta.

#### A.8.1 Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta (per via del mancato raggiungimento delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle successive procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF) non sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione. A riguardo, si precisa quanto segue:

- a) qualora, pur in assenza di Delisting, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – la Partecipazione Aggregata fosse pari o superiore al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 90%, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente (dapprima eventualmente in forza del Patto Parasociale e, a seguito dell'acquisto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi ai sensi del Contratto di Compravendita, in proprio) e, pertanto, di addivenire al Delisting tramite la Fusione, la cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente l'adozione di opportune deliberazioni; e
- b) nel caso in cui, al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – la Partecipazione Aggregata fosse compresa tra il 50% più 1 (una) Azione e il 66,67% del

capitale sociale dell'Emittente, e l'Offerente decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile (il *Recesso*), in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso. Considerato che il Corrispettivo incorpora un premio significativo rispetto all'andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Corrispettivo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione, nemmeno sulle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Fermo restando quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, pertanto, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, la Fusione potrebbe essere soggetta alle disposizioni di cui all'articolo 2501-*bis* del Codice Civile e determinare l'applicazione dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione, all'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dallo svolgimento dell'attività dell'Emittente.

A tale riguardo, si precisa altresì che, nelle more dell'attuazione della Fusione, ovvero in caso di mancata Fusione, il rimborso del Prestito Obbligazionario potrebbe avvenire prevalentemente mediante l'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dalla distribuzione di eventuali riserve disponibili dell'Emittente. Inoltre, Titan MidCo potrebbe determinare, per il tramite dell'Offerente e l'esercizio dei diritti di voto dell'Offerente nell'ambito dell'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente, l'adozione di deliberazioni volte a distribuire agli azionisti, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, risorse disponibili dell'Emittente medesimo, anche di ingente entità.

Ai meri fini di completezza, si segnala che, nell'ipotesi in cui non si proceda alla Fusione, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di una fusione, diretta o inversa, in Titan MidCo al fine di conseguire un accorciamento della catena di controllo. Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali in merito alla Fusione da parte degli organi sociali dell'Offerente e/o di Titan MidCo, né alle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Si segnala, infine, che, nel caso in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle

informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente) non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addivenire alla Fusione senza il suo consenso.

#### A.8.2 Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione della Fusione in caso di Delisting.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione in caso di Delisting, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa. In particolare, non è stata assunta alcuna decisione in relazione a quale tra Titan MidCo e Titan BidCo assumerà il ruolo di società incorporante né, se la Fusione in caso di Delisting interesserà al contempo, oltre all'Emittente, Titan MidCo e Titan BidCo, ovvero una soltanto di tali società.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta (e dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF) di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione in caso di Delisting, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Fermo restando quanto precede, la Fusione in caso di Delisting sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, pertanto, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, la Fusione in caso di Delisting potrebbe essere soggetta alle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile. A tale proposito si precisa che i titolari delle Azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso (se dovuto), diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società che potrebbe avere un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente precedentemente alla medesima Fusione in caso di Delisting. Alla Data del Documento di Offerta non è possibile determinare l'eventuale indebitamento aggiuntivo che potrebbe, in tutto o in parte, determinarsi in capo alla società risultante dalla Fusione in caso di Delisting.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione in caso di Delisting, all'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dallo svolgimento dell'attività dell'Emittente.

A tale riguardo si precisa altresì che, nelle more dell'attuazione della Fusione in caso di Delisting, ovvero in caso di mancata Fusione in caso di Delisting, il rimborso del Prestito Obbligazionario potrebbe avvenire prevalentemente mediante l'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dalla distribuzione di eventuali riserve disponibili dell'Emittente. Inoltre, Titan

MidCo, potrebbe determinare, per il tramite dell'Offerente e l'esercizio dei diritti di voto dell'Offerente nell'ambito dell'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente, l'adozione di deliberazioni volte a distribuire agli azionisti, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, risorse disponibili dell'Emittente medesimo, anche di ingente entità.

#### **A.9 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta che come alternativa alla Fusione e alla Fusione in caso di Delisting)**

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione – in aggiunta o in alternativa alla Fusione e alla Fusione in caso di Delisting descritte al precedente Paragrafo A.8 – di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

In ogni caso, si segnala che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte in merito ad alcuna di tali eventuali operazioni.

Si segnala, infine, che, nel caso in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente) non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addivenire a tali operazioni straordinarie senza il suo consenso.

#### **A.10 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta**

L'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Si ricorda, tuttavia, che:

- a) essendo l'Offerta soggetta, tra l'altro, alla Condizione Golden Power, in data 3 agosto 2020, OEP Coop ha provveduto ad effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall'art. 2 del D. Lg. n. 21/2012 avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di Techedge, per effetto della medesima (la **Notifica Golden Power**). Si segnala che, con propria comunicazione trasmessa a OEP Coop in data 14 settembre 2020, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha indicato che è stata accolta la proposta di non esercizio dei poteri speciali già formulata dal Ministero dello Sviluppo Economico (Amministrazione responsabile della relativa istruttoria) in relazione alla Notifica Golden Power. Non vi sarà, quindi, alcuna estensione del periodo di istruttoria e il relativo procedimento è da considerarsi concluso;
- b) essendo l'Offerta soggetta, tra l'altro, alla Condizione Antitrust, in data 29 luglio 2020 OEP Coop ha provveduto a effettuare le notifiche necessarie ai sensi della normativa applicabile in materia di controllo delle concentrazioni. In tale data, pertanto, l'operazione proposta dall'Offerente (che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo esclusivo su Techedge) è stata notificata: (i) all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato italiana ai sensi dell'articolo 16 della Legge n. 287 del 1990; (ii) al *Bundeswettbewerbsbehörde* e al *Bundeskartellanwalt* ai sensi della Sezione 9 del *Kartellgesetz* austriaco; e (iii) al *Bundeskartellamt* ai sensi dell'articolo 39(1) del *Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen* tedesco (le **Notifiche Antitrust**). Si segnala che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, nella sua adunanza del 4

agosto 2020, il *Bundeskartellamt* con provvedimento adottato in data 7 agosto 2020 e il *Bundeswettbewerbshörde* e il *Bundeskartellanwalt*, con provvedimento adottato in data 27 agosto 2020 hanno deliberato di autorizzare incondizionatamente l'operazione.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3 del Documento di Offerta.

#### **A.11 Dichiarazione in relazione all'eventuale ripristino del flottante e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF**

Come sopra menzionato, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile – l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti) 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 secondo, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni da ciascun Azionista che ne faccia richiesta, come previsto dal suddetto articolo.

In tale circostanza, l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF**) sarà adempiuto dall'Offerente. Il corrispettivo per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF sarà pari al Corrispettivo, in conformità all'articolo 108, comma terzo, del TUF.

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 saranno computate nella partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente indicherà nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta se sussistono i presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni relative (i) al quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni che di valore percentuale rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) alle modalità e ai termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e alla tempistica del Delisting, o, in alternativa, le modalità con cui tali informazioni potranno essere reperite.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il **Regolamento di Borsa**), Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e non abbiano esercitato il diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le proprie Azioni in conformità all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108,

comma secondo, del TUF (fermo restando il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, come di seguito descritto) deterranno strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidazione del loro investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

#### **A.12 Dichiarazione in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF**

Nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di qualsiasi acquisto effettuato al di fuori dell'Offerta stessa ai sensi della legge applicabile durante il Periodo di Adesione e/o in conformità con l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e, in particolare, tenendo conto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi) venisse complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la sua intenzione di avvalersi del diritto di acquisto sulle Azioni residue (*i.e.* il diritto di acquistare ciascuna delle Azioni residue) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (*il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF*).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto adempirà contestualmente all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, primo comma, del TUF (*l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF*) nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta secondo una procedura concordata con Consob e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti. Conseguentemente, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (*la Procedura Congiunta*).

Il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla Data di Pagamento, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni. 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 saranno computate nella 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 pari al Corrispettivo in conformità all'articolo 108, comma terzo, del TUF, e all'articolo 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF. In caso positivo, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni relative: (i) al quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale), e (ii) alle modalità e ai termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ed adempirà, nell'ambito della medesima procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni acquistate dall'Offerente, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo da corrispondere per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111

del TUF presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà quindi alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'articolo 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, l'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF che non sono state riscosse dagli aventi diritto.

Si segnala che, a seguito dell'avveramento delle condizioni del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente, tenendo in considerazione il tempo necessario per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

### **A.13 Eventuale scarsità di flottante**

Al termine dell'Offerta, in caso di mancato avveramento delle condizioni del Delisting (per via del mancato raggiungimento delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle successive procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

A tal proposito, si segnala, inoltre, che il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative complessivamente del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente, e che, in caso tale azionista non aderisse all'Offerta, si potrebbe più facilmente verificare un'ipotesi di scarsità di flottante anche in assenza del raggiungimento, a seguito dell'Offerta, delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e del Delisting conseguente a una o più di tali procedure.

Anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si precisa che i titolari delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

#### **A.14 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione**

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala, in particolare, quanto segue:

- a) Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ricopre nell'ambito dell'Offerta i seguenti ruoli, per i quali ha percepito o percepirà commissioni relativamente ai servizi prestati: (i) Consulente Finanziario dell'Offerente in relazione all'Offerta, e (ii) Banca Garante dell'Esatto Adempimento. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca e le sue controllate, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di lending, advisory, investment banking e di finanza aziendale e/o servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'operazione e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clientela, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi titoli derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'operazione e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività.
- b) Spafid – Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A., società appartenente al Gruppo Bancario Mediobanca, ricopre il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nell'ambito dell'Offerta e percepirà commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione al ruolo assunto nell'ambito dell'Offerta. Spafid – Società per Amministrazioni Fiduciarie S.p.A., nel normale esercizio delle proprie attività, ha prestato, presta e/o potrebbe prestare in futuro o in via continuativa i suoi servizi a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'operazione e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività.

#### **A.15 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni**

##### **A.15.1 Possibili scenari alternativi per i possessori delle Azioni**

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A e della struttura dell'operazione, gli attuali azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta possono scegliere tra le opzioni di seguito dettagliate.

##### *(A) Adesione all'Offerta*

Qualora si verificano le Condizioni dell'Offerta oppure l'Offerente rinunci ad esse, nel caso di adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 5,40 (cinque/40) per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

##### *(B) Mancata adesione all'Offerta*

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte ai possibili scenari di seguito descritti.

*(B1) Scarsità del flottante a seguito dell'Offerta*

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta, risulti una scarsità di flottante che non assicuri il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana può disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

A tal proposito, si segnala, inoltre, che il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative complessivamente del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente, e che, in caso tale azionista non aderisse all'Offerta, si potrebbe più facilmente verificare un'ipotesi di scarsità di flottante anche in assenza del raggiungimento, a seguito dell'Offerta, delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e del Delisting conseguente a una o più di tali procedure. Anche in presenza di una carenza di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, i possessori delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

*(B2) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente*

*(B3) Qualora, all'esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti) venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, avendo dichiarato che non intende ripristinare un flottante sufficiente a garantire la regolare negoziazione delle Azioni, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF. In tal caso, pertanto, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno la facoltà di chiedere all'Offerente di acquistare le proprie Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, ad un prezzo per Azione pari al Corrispettivo, in conformità all'articolo 108, comma terzo, del TUF. In tal caso, salvo quanto previsto al successivo paragrafo (B3), Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione delle Azioni a partire dal giorno successivo al pagamento del prezzo, e i possessori delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento. Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente*

Nel caso in cui ad esito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente entro la fine del Periodo di Adesione e/o eventuali acquisti effettuati a seguito

dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e, in particolare, tenendo conto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi e sommate le Azioni Proprie) detenga una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente realizzerà la Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF.

In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano accettato l'Offerta saranno tenuti a trasferire la proprietà delle Azioni a favore dell'Offerente e, in virtù di ciò, riceveranno un corrispettivo per Azione che sarà pari al Corrispettivo in conformità alle disposizioni di cui all'articolo 108, comma terzo, del TUF e all'articolo 111 del TUF.

A seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

#### *(B4) Fusione*

A seconda dell'esito dell'Offerta:

- a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente in Titan BidCo (la **Fusione**); oppure
- b) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente (a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa che coinvolga l'Emittente, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, ivi compresa la possibilità di una fusione che coinvolga contestualmente l'Emittente, Titan BidCo e Titan MidCo (la **Fusione in caso di Delisting**).

Si segnala che le fusioni di cui sopra potrebbero qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento", con conseguente applicazione dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile anche in ragione dell'indebitamento contratto da parte di Titan MidCo, in forza del Prestito Obbligazionario, per finanziare l'acquisizione dell'Emittente.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nelle menzionate fusioni, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa.

#### *Fusione in assenza di Delisting*

Qualora ad esito dell'Offerta non sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente (per via del mancato raggiungimento delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle successive procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma

primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), l'Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione. A riguardo, si precisa quanto segue:

- a) qualora, pur in assenza di Delisting, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – la Partecipazione Aggregata fosse pari o superiore al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 90%, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente e, pertanto, di addivenire al Delisting tramite la Fusione, sulla cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente l'adozione di opportune deliberazioni; e
- b) nel caso in cui, al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – la Partecipazione Aggregata fosse compresa tra il 50% del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione e il 66,67%, e l'Offerente decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il Recesso, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso. Considerato che il Corrispettivo incorpora un premio significativo rispetto all'andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Corrispettivo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa. Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, pertanto, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, la Fusione potrebbe essere soggetta alle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile e determinare l'applicazione dell'articolo 2437-quinquies del Codice Civile.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti) dell'Emittente e/o, in caso di Fusione, all'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dallo svolgimento dell'attività dell'Emittente.

A tale riguardo si precisa altresì che, nelle more dell'attuazione della Fusione, ovvero in caso di mancata Fusione, il rimborso del Prestito Obbligazionario potrebbe avvenire prevalentemente mediante l'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dalla distribuzione di eventuali

riserve disponibili dell'Emittente. Inoltre, Titan MidCo potrebbe determinare, per il tramite dell'Offerente e l'esercizio dei diritti di voto dell'Offerente nell'ambito dell'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente, l'adozione di deliberazioni volte a distribuire agli azionisti, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, risorse disponibili dell'Emittente medesimo, anche di ingente entità.

Ai meri fini di completezza, si segnala che nell'ipotesi in cui non si proceda alla Fusione, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di una fusione, diretta o inversa, in Titan MidCo al fine di conseguire un accorciamento della catena di controllo. Si precisa che alla Data del Documento d'Offerta non sono state assunte decisioni formali in merito alla Fusione da parte degli organi sociali dell'Offerente e/o di Titan MidCo né alle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Si segnala, infine, che, nel caso in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente) non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addivenire alla Fusione senza il suo consenso.

#### Fusione a seguito del Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione della Fusione in caso di Delisting.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione in caso di Delisting, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa. In particolare, non è stata assunta alcuna decisione in relazione a quale tra Titan MidCo e Titan BidCo assumerà il ruolo di società incorporante né, se la Fusione in caso di Delisting interesserà al contempo, oltre all'Emittente, Titan MidCo e Titan BidCo, ovvero una soltanto di tali società

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione in caso di Delisting, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Fermo quanto precede, la Fusione in caso di Delisting sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, pertanto, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, la Fusione in caso di Delisting potrebbe essere soggetta alle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile. A tale proposito si precisa che i titolari delle Azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso (se dovuto), diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società che potrebbe avere un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente precedentemente alla medesima Fusione in caso di Delisting. Alla Data del Documento di Offerta non è possibile

determinare l'eventuale indebitamento aggiuntivo che potrebbe, in tutto o in parte, determinarsi in capo alla società risultante dalla Fusione in caso di Delisting.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione in caso di Delisting, all'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dallo svolgimento dell'attività dell'Emittente.

A tale riguardo si precisa altresì che, nelle more dell'attuazione della Fusione in caso di Delisting, ovvero in caso di mancata Fusione in caso di Delisting, il rimborso del Prestito Obbligazionario potrebbe avvenire prevalentemente mediante l'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dalla distribuzione di eventuali riserve disponibili dell'Emittente. Inoltre, Titan MidCo, potrebbe determinare, per il tramite dell'Offerente e l'esercizio dei diritti di voto dell'Offerente nell'ambito dell'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente, l'adozione di deliberazioni volte a distribuire agli azionisti, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, risorse disponibili dell'Emittente medesimo, anche di ingente entità.

#### **A.16 Scenari per i possessori di Opzioni a seguito del Delisting**

In caso di Delisting, i soggetti assegnatari delle Opzioni che dovessero esercitare le stesse (ottenendo in tal modo Azioni Stock Option) risulterebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Per maggiori informazioni sulle Opzioni, sulle Azioni Stock Option, nonché sul relativo Piano di Stock Option, si rinvia al successivo Paragrafo B.2.2.

#### **A.17 Diritti disponibili agli aderenti**

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; restando inteso che gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

#### **A.18 Comunicato dell'Emittente**

Per effetto e ai sensi del combinato disposto degli articoli 103, comma terzo, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, l'Emittente è tenuto a diffondere al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente al primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta.

Si segnala inoltre che, ai sensi degli articoli 103, comma terzo *bis*, del TUF e 39, comma sesto, del Regolamento Emittenti, i rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente hanno la facoltà di diffondere autonomo parere.

### **A.19 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19**

Con riferimento all'attuale contesto conseguente alla pandemia da Covid-19, alla Data del Documento di Offerta permangono notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti della pandemia, l'adozione dei provvedimenti delle autorità in materia di ripresa delle attività produttive e la situazione di recessione economica che ne potrebbe conseguire.

Con riguardo al business aziendale dell'Offerente, non si prevedono impatti rilevanti, considerato che Titan BidCo non ha mai svolto alcuna attività economica, come esplicitato nel paragrafo B.1.1.

Con riguardo ai potenziali impatti sul business aziendale del gruppo a cui l'Offerente appartiene, si evidenzia che la relazione sulla gestione al 31 dicembre 2019 di Lutech S.p.A. segnala che *“I risultati del gruppo Lutech al 30 aprile 2020 evidenziano ricavi inferiori allo stesso periodo dell'esercizio precedente ma in linea con le previsioni del budget realizzato pre-COVID-19. L'impatto sul primo margine al 30 aprile 2020 derivante da ritardi di progetto, cancellazioni e sconti in qualche modo dipendenti dalla situazione contingente è stimato in circa Euro 1,5 milioni / 2 milioni ed è stato adeguatamente bilanciato dalle azioni di riduzione costo poste in essere dall'azienda nello stesso periodo. Immaginando che la progressiva ripresa delle attività produttive di clienti e fornitori porti a investimenti di mercato non inferiori a quelli pre-crisi ma per forza di cose diluiti in un periodo più ampio, gli amministratori considerano ragionevole un obiettivo di ricavi per l'esercizio 2020 in linea con quello del precedente esercizio (uno scostamento del +/- 5% potrebbe essere ragionevole) con un risultato che beneficerà delle sinergie di costo già programmate ed in corso di implementazione.”*

Con riguardo ai programmi futuri elaborati in relazione all'Offerta, l'Offerente conferma che non sono previste variazioni dei programmi futuri, come descritti del paragrafo G.2.2, a cui si rinvia, in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di Covid-19 sul business dell'Emittente stesso.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 Informazioni relative all'Offerente**

#### **B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell'Offerente è "Titan BidCo S.p.A."

L'Offerente è una società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962.

In conformità a quanto prescritto dall'Allegato 2A al Regolamento Emittenti, si precisa che l'Offerente è un veicolo societario, costituito come società a responsabilità limitata in data 5 febbraio 2020 a rogito del notaio Domenico Cambareri ma che non ha mai svolto alcuna attività economica e che è stato indirettamente acquistato da OEP 15bis in data 14 agosto 2020 mediante girata azionaria autenticata dal notaio Domenico Cambareri del veicolo Titan MidCo (veicolo a sua volta costituito come società a responsabilità limitata in data 5 febbraio 2020 a rogito del notaio Domenico Cambareri. Si precisa che Titan MidCo dalla data della sua costituzione non ha mai svolto alcuna attività economica ed ha acquistato il 100% del capitale sociale dell'Offerente in data 29 luglio 2020 mediante atto di trasferimento quote autenticato dal notaio Domenico Cambareri rep. 48602/20685) allo scopo di perfezionare l'operazione e promuovere l'Offerta.

Si precisa altresì che in data 7 agosto 2020, con atto a rogito del notaio Domenico Cambareri, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato, *inter alia*, (i) la trasformazione da società a responsabilità limitata in società per azioni di diritto italiano, (ii) l'aumento del capitale sociale della stessa da Euro 3.000 (tremila/00) ad Euro 50.000,00 (cinquantamila/00), (iii) la modifica della denominazione sociale dell'Offerente da Gea S.r.l. a Titan BidCo S.p.A. e (iv) l'adozione di un nuovo statuto sociale. Il relativo atto è stato iscritto a registro imprese in data 13 agosto 2020.

Si precisa, altresì, che l'Offerente agisce di concerto con le Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'articolo 101-bis del TUF.

#### **B.1.2 Costituzione e durata**

L'Offerente è stato costituito in data 5 febbraio 2020, a rogito del Dott. Domenico Cambareri, Notaio in Milano (repertorio n. 47.723, raccolta n. 20.306). Si precisa che l'Offerente dalla data della sua costituzione non ha svolto alcuna attività economica e che è stato acquistato da Titan MidCo, come sopra precisato, al solo fine di perfezionare l'operazione e promuovere l'Offerta.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata fino al 31 dicembre 2060.

#### **B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Ai sensi dello statuto dell'Offerente, tutte le controversie tra soci, o tra soci e la società, nonché le controversie promosse da o contro amministratori, liquidatori e sindaci, in merito ai diritti disponibili relativi al rapporto sociale, ad eccezione di quelle per le quali la legge richiede l'intervento obbligatorio di un pubblico ministero, sono devolute alla giurisdizione del Tribunale di Milano.

#### B.1.4 Capitale sociale

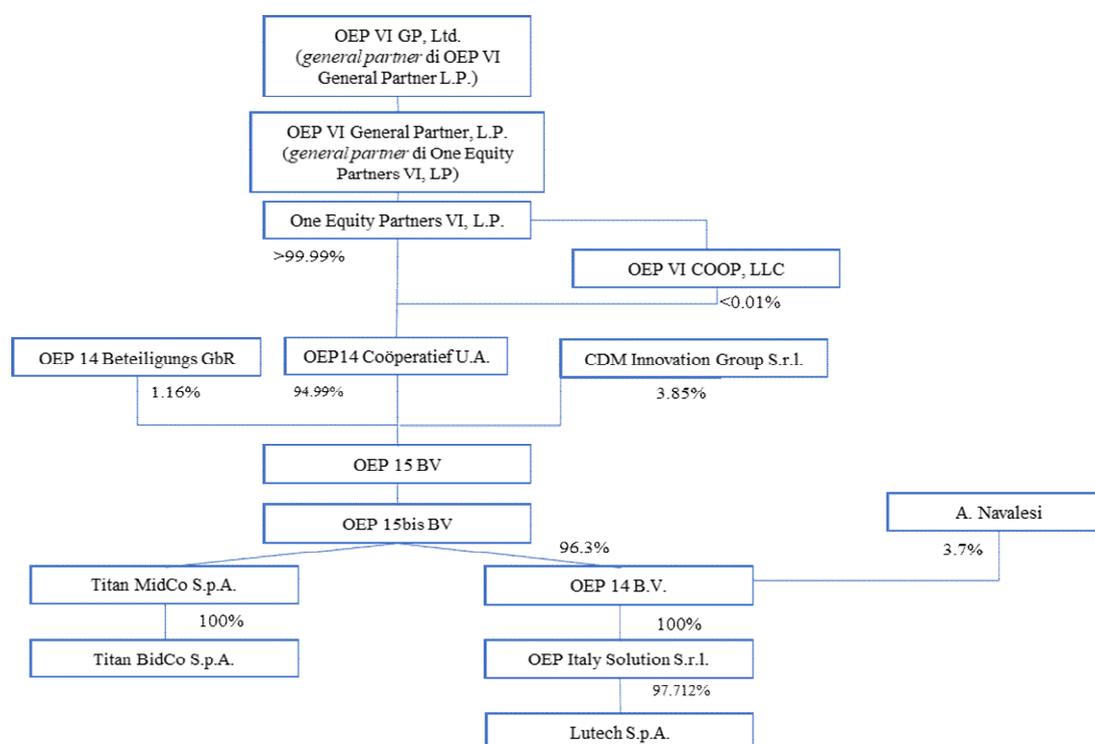
Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 50.000,00 (cinquantamila/00), interamente versato e sottoscritto.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in nessun mercato regolamentato.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

#### B.1.5 Azionisti e patti parasociali

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.



(\*) Ciascuno dei due soci di minoranza di OEP 15 (e quindi OEP 14 Beteiligungs e CDM Innovation Group S.r.l.) ha sottoscritto, per quanto di propria ragione, un accordo parasociale con 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 relative alla governance atte ad inficiare la conclusione in base alla quale OEP Coop è soggetto che esercita il controllo su OEP 15. Di seguito, si riporta una tabella relativa all'azionariato di OEP 15 alla Data del Documento di Offerta, che specifica altresì la partecipazione detenuta da OEP 14 Beteiligungs e CDM Innovation Group S.r.l..

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% di capitale</u>

<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	84,96%
CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,44%
<b>SUB TOTALE</b>	1.149.200	88,40%
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	10,03%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,16%
CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,41%
<b>SUB TOTALE</b>	150,800	11,60%
<b>TOTALE</b>	1.300.000	<b>100%</b>

(\*\*) Si precisa che alla Data del Documento di Offerta risultano in corso trattative tra A. Navalesi e un investitore terzo in relazione alla cessione a favore di tale investitore terzo delle azioni detenute da A. Navalesi in OEP 14 B.V., il cui esito e le cui tempistiche non sono attualmente prevedibili. In caso di perfezionamento di tale cessione, è attualmente previsto che detto investitore terzo conferisca (agli stessi valori dei Reinvestimenti) tali azioni in OEP 15. In tale ipotesi, si prevede che, a seguito anche dei Reinvestimenti, le percentuali di partecipazione in OEP 15 verrebbero modificate come riportato nella tabella che segue. Si precisa che tale tabella assume (in coerenza con quanto attualmente previsto) che l'operazione qui descritta venga finalizzata in un momento antecedente ai Reinvestimenti e che, quindi, l'investitore terzo in discorso divenga azionista di OEP 15 in un momento antecedente a Masada e Techies. Come risulta anche dalla seguente tabella, si conferma che, anche nel caso di re-investimento di tale investitore terzo in OEP 15, OEP Coop manterrebbe il controllo di OEP 15 ..

<b><u>Socio</u></b>	<b><u>Azioni</u></b>	<b><u>% di capitale</u></b>
<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	73,97%
Investitore terzo	44.720	3,00%

CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,00%
Masada	110.867	7,43%
Techies	15.720	1,05%
<b>SUB TOTALE</b>	1.320.507	88,44%
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	8,74%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,01%
Investitore terzo	5.280	0,35%
CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,35%
Masada	14.494	0,97%
Techies	2.055	0,14%
<b>SUB TOTALE</b>	172.629	11,56%
<b>TOTALE</b>	1.493.136	<b>100%</b>

Alla Data del Documento di Offerta, l'intero capitale sociale dell'Offerente è posseduto da Titan MidCo, società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, iscritta al registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al numero 11175110961, capitale sociale Euro 50.000,00.

L'intero capitale di Titan MidCo è posseduto da OEP 15bis, 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 78686326.

A sua volta, OEP15bis è direttamente controllata da OEP 15 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 78672937. OEP 15 è direttamente controllata da OEP Coop, società costituita ai sensi del diritto dei Paesi Bassi, con sede legale in Amsterdam, Herengracht 466, 1017 CA iscritta al Registro Commerciale Olandese al numero 68497363 che ne detiene il 94,99% del capitale sociale. La restante parte del capitale sociale è detenuta (i) quanto al 1,16%, da OEP 14 Beteiligungs, società costituita ai sensi del diritto tedesco, con sede legale in 29439 Lüchow, Gutsweg 2, Germania; (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. Il capitale sociale di OEP Coop è detenuto (a) per circa il 99,99% dal fondo One Equity Partner VI, L.P., costituita ed esistente ai sensi del diritto delle Isole Cayman (il **Fondo OEP**), e (b) quanto al restante circa 0,01% da OEP VI COOP LLC, società costituita ai sensi del diritto del Delaware.

Il Fondo OEP è gestito dal *general partner* OEP VI General Partner, L.P. (***OEP VI General Partner***), la quale è a sua volta gestita dal *general partner* OEP VI GP Ltd (***OEP VI GP***).

Per effetto della catena partecipativa di cui sopra, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente fa capo a OEP VI GP Ltd., in qualità di *general partner* di OEP VI General Partner, L.P., che, a sua volta, è *general partner* del Fondo OEP.

Inoltre, alla Data del Documento di Offerta sono stati pubblicati ai sensi dell'articolo 122 del TUF, i contenuti parasociali del Contratto di Compravendita (con particolare riguardo all'Impegno a non Aderire), dell'Impegno ad Aderire, del Patto Parasociale e dell'Accordo di Investimento.

In particolare, il Contratto di Compravendita (stipulato tra Masada ed Edoardo Narduzzi, da una parte, in qualità di venditori, e OEP Coop, dall'altra, in qualità di acquirente) disciplina la vendita all'Offerente (che è stato a tal fine designato da OEP Coop quale acquirente ai sensi dell'articolo 1401 e ss. del Codice Civile in data 17 agosto 2020) di tutte le Azioni Masada e di tutte le Azioni Edoardo Narduzzi. Il Contratto di Compravendita prevede, inoltre, (i) l'impegno di Masada ed Edoardo Narduzzi a non portare in adesione all'Offerta, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, nonché (ii) l'impegno da parte di Masada e Edoardo Narduzzi a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi.

L'Impegno ad Aderire prevede, *inter alia*, l'impegno di Techies verso OEP Coop e l'Offerente ad aderire all'Offerta, portando in adesione alla stessa le Azioni Techies.

Il Patto Parasociale (stipulato tra OEP Coop, Masada ed Edoardo Narduzzi), disciplina (i) l'impegno da parte di Masada ed Edoardo Narduzzi a non trasferire, e a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi e (ii) nel caso in cui l'Offerta fosse divenuta efficace antecedentemente alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (come all'epoca possibile alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale), taluni impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge in relazione alle Azioni Masada e alle Azioni Edoardo Narduzzi. Si segnala che, in considerazione del fatto che è previsto che la Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita sarà successiva al 12 ottobre 2020, gli impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge non diverranno efficaci.

L'Accordo di Investimento (stipulato tra OEP Coop, OEP 15, Masada e Techies), infine, ha ad oggetto i Reinvestimenti. L'Accordo di Investimento prevede, inoltre, taluni impegni delle parti relativi a (i) il trasferimento delle azioni detenute, a seguito dei Reinvestimenti, da OEP Coop, Masada e Techies in OEP 15; nonché (ii) taluni accordi relativi alla corporate governance di, *inter alia*, Techedge e OEP 15. Per ulteriori informazioni in relazione ai predetti accordi si rinvia (i) alle informazioni essenziali che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti, nel sito internet [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e riportate nella Sezione K, Paragrafi K.2, K.5, K.3 e K.4, e (ii) quanto indicato nella Sezione H, Paragrafo H.2, del Documento di Offerta.

#### B.1.6 Organi Sociali

##### ***Consiglio di amministrazione dell'Offerente***

Ai sensi dell'articolo 15 dello statuto dell'Offerente, l'Offerente è amministrato da un Consiglio di amministrazione composto da 2 (due) membri.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea degli azionisti, possono essere anche non soci e rimangono in carica per un massimo di 3 (tre) esercizi e sono rieleggibili.

Il Consiglio di amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 7 agosto 2020 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di amministrazione dell'Offerente è la seguente:

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>
Presidente	Philipp Von Meurers
Amministratore	Robert Harmzen

Per completezza, si riporta di seguito la composizione, alla Data del Documento di Offerta, del Consiglio di amministrazione rispettivamente di Titan MidCo / OEP15bis / OEP15 / OEP Coop.

*Consiglio di amministrazione di Titan MidCo*

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>
Presidente	Philipp von Meurers
Amministratore	Robert Harmzen

*Consiglio di amministrazione di OEP15bis*

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>
Amministratore A	Robert Harmzen
Amministratore A	Sander Marcel Harmzen
Amministratore B	Philipp von Meurers

*Consiglio di amministrazione di OEP15*

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>
Amministratore A	Robert Harmzen
Amministratore A	Sander Marcel Harmzen
Amministratore B	Philipp von Meurers

*Consiglio di amministrazione di OEP Coop*

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>
Amministratore A	Robert Harmzen
Amministratore A	Sander Marcel Harmzen
Amministratore B	Philipp von Meurers

Inoltre, fatta eccezione per quanto riferito in relazione alle Persone che Agiscono di Concerto, in relazione a cui si rimanda alla Sezione D, Paragrafo D.1, nessuno dei membri del Consiglio di amministrazione dell'Offerente, Titan MidCo, OEP15bis, OEP15, OEP Coop e/o delle altre società facenti parte della catena di controllo dell'Offerente indicata al precedente Paragrafo B.1.5 (ivi inclusi il Fondo OEP, OEP VI GP Ltd. e OEP VI General Partner L.P.) detiene cariche o interessi economici nell'Emittente o di società del gruppo facente capo all'Emittente.

#### ***Collegio Sindacale dell'Offerente***

In conformità a quanto previsto dall'articolo 20 dello statuto sociale dell'Offerente, il collegio sindacale dell'Offerente è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) sindaci supplenti.

I sindaci sono nominati dall'assemblea degli azionisti, restano in carica per 3 esercizi e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 7 agosto 2020 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

La composizione del collegio sindacale dell'Offerente è la seguente:

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>
Presidente	Mario Broggi
Sindaco Effettivo	Alessandro Rebora
Sindaco Effettivo	Richard Paul Murphy
Sindaco Supplente	Chiara Benedetta Francesca Setti
Sindaco Supplente	Stefano Rossi

Si segnala che alla Data del Documento di Offerta nessuno dei membri del collegio sindacale dell'Offerente e/o di Titan MidCo ricopre cariche o è titolare di interessi economici nell'ambito dell'Emittente o di società del gruppo facente capo all'Emittente.

#### **B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non controlla alcuna società e non ha attività o operazioni in corso diverse dall'Offerta.

L'Offerente, così come Titan MidCo, è una società veicolo costituita in data 5 febbraio 2020 ma che non ha mai svolto alcuna attività economica e che è stata acquistata appositamente per l'esecuzione dell'operazione sottostante l'Offerta. Come già ricordato si precisa che, alla Data

del Documento di Offerta, l'Offerente fa capo a OEP VI GP, in qualità di *general partner* di OEP VI General Partner, che, a sua volta, è *general partner* del Fondo OEP.

Per una descrizione della catena di controllo dell'Offerente si rinvia al precedente Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta.

#### B.1.8 Attività dell'Offerente

L'Offerente è una società veicolo di nuova formazione che non ha mai svolto alcuna attività economica ed è stata acquistata per il lancio dell'Offerta.

Tra la data di costituzione avvenuta in data 5 febbraio 2020 e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività economica.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale dell'Offerente, l'oggetto sociale dell'Offerente consiste in:

(i) l'assunzione, la detenzione e la gestione di partecipazioni societarie anche mediante la costituzione, o l'intervento nella costituzione, di nuove società di qualsiasi tipo, sottoscrivendo quote o azioni, il tutto esclusivamente ai fini di stabile investimento, in modo non prevalente e comunque non nei confronti del pubblico;

(ii) la gestione e il controllo delle suddette partecipazioni;

(iii) il coordinamento tecnico-amministrativo, la prestazione di servizi amministrativi, gestionali, finanziari a favore di società partecipate ed in genere la prestazione di servizi di supporto alle attività delle società partecipate; il tutto, in ogni caso, nei limiti previsti e consentiti dalle leggi tempo per tempo vigenti.

Inoltre, l'Offerente può concedere prestiti e altri finanziamenti alle società collegate e stabilire titoli di ogni tipo a beneficio diretto o indiretto delle società collegate, in particolare sotto forma di garanzie, pegni o trasferimenti fiduciari di beni della società.

L'Offerente può inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, immobiliari e finanziarie che saranno ritenute utili dagli amministratori per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

#### B.1.9 Attività del Fondo OEP

Per completezza, si riporta di seguito una descrizione delle attività condotta dal Fondo OEP.

Il gruppo OEP gestisce fondi *middle market* di *private equity* ed è focalizzato nel settore industriale, sanitario e tecnologico in Nord America e in Europa. Il gruppo è stato costituito nel 2001 come ramo di *private equity* di Bank One e nel 2005 è passata a JP Morgan nella stessa veste. Nel gennaio 2015, il gruppo OEP è stato scorporato da JP Morgan.

Il gruppo ha uffici a New York, Chicago e Francoforte e dal 2001 ha completato più di 180 operazioni.

Il Fondo OEP è stato costituito in data 9 gennaio 2015. Il Fondo OEP ha raccolto capitale e/o ricevuto impegni di investimento e sottoscrizione dei propri investitori per un importo complessivo pari a circa USD 1.65 miliardi alla Data del Documento di Offerta.

Il Fondo OEP appartiene ad un gruppo che gestisce fondi di investimento per un valore totale degli asset relativi alla piattaforma di *private equity* pari a oltre USD 5 miliardi.

Gli investimenti della piattaforma di *private equity* di OEP consistono sia in partecipazioni di controllo sia nel controllo congiunto (a seconda dei casi) di società *leader* nei rispettivi mercati nelle summenzionate aree geografiche. Le società oggetto di investimento hanno tipicamente un valore di patrimonio netto (*enterprise value*) compreso tra USD 50 milioni ed USD 150 milioni. L'operazione oggetto del presente Documento di Offerta costituisce un investimento in linea con la strategia di investimento del *network* di OEP.

Il gruppo OEP ha un *network* geograficamente diversificato composto da 3 (tre) sedi, di cui una in Europa che hanno consentito di portare a termine investimenti e disinvestimenti nei principali mercati geografici europei.

Il *network* di OEP presta servizi di consulenza in materia di investimenti e gestisce investimenti per conto di alcuni fondi e veicoli di investimento. Tale *network* è specializzato in attività di consulenza in materia di operazioni di *leveraged buyout* ed è alla costante ricerca di nuove opportunità di investimento, mirando costantemente a consolidare e sviluppare gli investimenti esistenti dei fondi.

Per completezza, si segnala che il Fondo OEP ha una durata fissata fino al 2025, con possibilità di estendere per due volte tale durata per periodi di un anno senza necessità di consenso da parte dei relativi quotisti. Per successive od ulteriori estensioni sarà invece necessario il consenso dei quotisti del Fondo OEP.

Si segnala, infine, che il Fondo OEP non è diviso in comparti.

#### B.1.10 Principi contabili dell'Offerente

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 5 febbraio 2020 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato il primo esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (*OIC*).

#### B.1.11 Informazioni contabili

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione (avvenuta in data 5 febbraio 2020) e in assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2020. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività economica, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta, nonché di quelle concernenti l'adesione o il divenire parte degli Accordi Contrattuali come descritti alla Premessa 3 e alla Sezione H, Paragrafo H.2. e al finanziamento dell'Offerta come descritto nella Sezione A, Paragrafo A.3.

L'Offerta, anche in ragione delle modalità di finanziamento previste, comporterà un incremento delle immobilizzazioni finanziarie e un corrispondente incremento della somma di patrimonio netto.

A mero scopo informativo, si riportano di seguito la situazione patrimoniale, il conto economico e il rendiconto finanziario rivenienti dagli ultimi bilanci consolidati di OEP Coop disponibili alla Data del Documento di Offerta, e pertanto riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017, redatti in conformità ai principi contabili nazionali dei Paesi Bassi.

<b>Attività</b>	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Attività materiali	7.683	10.870
Attività immateriali	115.484	204.415
Attività finanziarie	2.333	3.605
<b>Attività non correnti</b>	<b>125.500</b>	<b>218.890</b>
Magazzino	24.990	31.208
Crediti commerciali ed altri crediti	149.590	217.395
Attività finanziarie correnti	32	131
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	18.698	32.341
<b>Attività correnti</b>	<b>193.310</b>	<b>281.075</b>
<b>Totale attività</b>	<b>318.810</b>	<b>499.965</b>
Capitale sociale	64.615	124.588
Patrimonio netto di terzi	4.960	10.652
<b>Patrimonio netto</b>	<b>69.575</b>	<b>135.240</b>
<b>Fondi</b>	<b>8.549</b>	<b>8.007</b>
Debiti bancari non correnti	72.656	117.143
Altri debiti finanziari non correnti	1.939	1.133
Benefici a dipendenti	9.560	13.708
Altri debiti e passività non correnti	3.912	3.544
<b>Passività non correnti</b>	<b>88.067</b>	<b>135.528</b>
Debiti bancari correnti	13.576	24.085
Altri debiti finanziari correnti	5.118	4.269
Acconti	10.592	17.871
Debiti commerciali	70.223	97.391
Debiti verso società collegate	248	387
Debiti tributari	4.717	9.420
Debiti per contributi previdenziali	5.475	9.250
Derivati sui tassi di cambio usati per copertura	251	165
Ratei e risconti passivi	24.381	33.436
Altri debiti e passività correnti	18.039	24.916
<b>Passività correnti</b>	<b>152.619</b>	<b>221.190</b>
<b>Totale passività</b>	<b>249.235</b>	<b>364.725</b>
<b>Totale passività e Patrimonio Netto</b>	<b>318.810</b>	<b>499.965</b>

<b>Conto Economico Consolidato</b>	<b>Migliaia di Euro</b>	
	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
Ricavi netti	116.287	318.808
Variazione dei prodotti finiti e dei semilavorati	(2.779)	2.590
Lavori in economia	885	2.595
Altri ricavi	601	10.113
<b>Totale Ricavi</b>	<b>114.994</b>	<b>334.106</b>
Materie prime	(45.353)	(97.842)
Servizi ed altri costi esterni	(26.517)	(91.477)
Personale	(22.128)	(75.490)
Oneri previdenziali	(7.254)	(26.027)
Ammortamenti e svalutazioni	(6.001)	(20.424)
Altri costi operativi	(3.713)	(12.721)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>4.028</b>	<b>10.126</b>

Interessi attivi ed altri proventi finanziari	320	71
Interessi passivi ed altri oneri finanziari	(1.843)	(5.956)
<b>Risultato Ante imposte</b>	<b>2.505</b>	<b>4.241</b>
Imposte	(2.645)	(5.240)
Quota del risultato delle società partecipate	(71)	620
<b>Utile dell'esercizio del gruppo</b>	<b>(211)</b>	<b>(379)</b>
Interessi di minoranza	10	(339)
<b>Utile netto</b>	<b>(202)</b>	<b>(719)</b>

<b>Conto Economico Complessivo Consolidato</b>	<b>Migliaia di Euro</b>	
	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
<b>Utile dell'esercizio del gruppo</b>	<b>(211)</b>	<b>(379)</b>
Cash flow hedge - porzione effettiva di variazione nei fair value	(251)	86
<b>Voci riconosciute direttamente nell'equity del gruppo</b>	<b>(251)</b>	<b>86</b>
<b>Risultato del gruppo</b>	<b>(462)</b>	<b>(293)</b>
Attribuibile agli azionisti di OEP 14 Coop	(437)	(626)
Attribuibile agli interessi di minoranza	(25)	333

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>Migliaia di Euro</b>	
	<b>31 dicembre 2017</b>	<b>31 dicembre 2018</b>
<b>Utile dell'esercizio del gruppo</b>	<b>(211)</b>	<b>(379)</b>
Ammortamenti	655	2.013
Svalutazioni	5.346	18.411
Variazione dei fondi	115	(2.401)
Proventi/(oneri) finanziari netti	1.461	5.452
Ricavi ed oneri non monetari	2.741	(671)
Variazioni nel valore dei derivati	(196)	144
Imposte di competenza	2.645	5.240
Variazioni del capitale circolante netto	(14.362)	(11.551)
<b>Flusso di cassa della gestione caratteristica</b>	<b>(1.806)</b>	<b>16.258</b>
Interessi pagati	(1.461)	(5.242)
Tasse pagate	(2.696)	(6.335)
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa (A)</b>	<b>(5.963)</b>	<b>4.681</b>
Investimenti in attività materiali	(2.019)	(1.903)
Dismissioni di attività materiali	-	148
Investimenti in attività immateriali	(1.505)	(4.159)
Investimenti in attività finanziarie	(174)	(144)
Dismissioni di attività finanziarie	432	-
Acquisizione di aziende del gruppo	(97.280)	(84.322)
Altri investimenti	-	(399)
<b>Flusso di cassa dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(100.546)</b>	<b>(90.779)</b>
Capitale sottoscritto dai soci	65.000	60.000
Incremento dei debiti bancari a lungo termine	54.810	32.179
Incremento dei debiti bancari a breve termine	5.262	7.408
Incremento dei debiti verso parti correlate a breve termine	135	154
<b>Flusso di cassa dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>125.207</b>	<b>99.741</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)</b>	<b>18.698</b>	<b>13.643</b>
<b>Disponibilità liquide di inizio periodo</b>	<b>-</b>	<b>18.698</b>

Effetto delle variazioni dei tassi di cambio sulle  
disponibilità liquide

**Disponibilità liquide di fine periodo**

**18.698**

**32.341**

### B.1.12 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento d'Offerta, non sono stati registrati fatti che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, eccezion fatta per: (i) l'acquisto da parte di Titan MidCo del 100% del capitale sociale di Titan BidCo, avvenuto in data 29 luglio 2020 (mediante atto di trasferimento quote autenticato dal notaio Domenico Cambareri rep. 48602/20685); (ii) la trasformazione dell'Offerente da società a responsabilità limitata in società per azioni di diritto italiano, deliberata in data 7 agosto 2020 a rogito del notaio Domenico Cambareri (iscritta a registro imprese in data 13 agosto 2020); (iii) la modifica della denominazione sociale da Gea S.r.l. a Titan BidCo S.p.A. deliberata in data 7 agosto 2020 a rogito del notaio Domenico Cambareri (iscritta a registro imprese in data 13 agosto 2020); (iv) l'adozione di un nuovo statuto sociale deliberata in data 7 agosto 2020 a rogito del notaio Domenico Cambareri (iscritta a registro imprese in data 13 agosto 2020); (v) l'aumento del capitale dell'Offerente da Euro 3.000 (tremila/00) ad Euro 50.000,00 (cinquantamila/00) deliberato in data 7 agosto 2020 a rogito del notaio Domenico Cambareri (iscritto a registro imprese in data 13 agosto 2020); e (vi) le attività connesse alla presentazione dell'Offerta e quanto necessario per il suo finanziamento.

### **B.2 L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

I dati e le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratti esclusivamente dai dati messi a disposizione del pubblico dall'Emittente e da altre informazioni di pubblico dominio.

I documenti relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente [www.techedgegroup.com](http://www.techedgegroup.com) e sul sito di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

#### B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Techedge S.p.A.".

L'Emittente è una 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, con capitale sociale pari ad Euro 2.577.723, suddiviso in n. 25.777.230 azioni ordinarie prive di valore nominale (le **Azioni**). Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul MTA.

Techedge è stata costituita il 4 novembre 2003. Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale di Techedge, la durata dell'Emittente è fino al 31 dicembre 2070.

#### B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 2.577.723, suddiviso in n. 25.777.230 Azioni prive di valore nominale.

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sul MTA e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

Alla data del presente Comunicato, l'Emittente non ha 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, fermo quanto nel seguito precisato in relazione al Piano di Stock Option.

(A) *Piano di Stock Option*

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni disponibili sul sito internet dell'Emittente, l'Emittente ha in essere il "Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022" (il *Piano Stock Option*).

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, ai sensi del Piano di Stock Option sono state assegnate complessive n. 616.000 opzioni (le *Opzioni*), nessuna delle quali risulta essere esercitabile nel corso del Periodo di Adesione. In particolare, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, le Opzioni risultano essere esercitabili a partire dal giorno 30 settembre 2022 fino al giorno 31 dicembre 2022.

Si segnala che, in caso e a seguito del Delisting, i soggetti assegnatari delle Opzioni che dovessero esercitare le stesse risulterebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

(B) *Aumento di capitale sociale delegato al consiglio di amministrazione*

In data 10 maggio 2018 l'assemblea dell'Emittente ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il termine del quinto anniversario dalla data di deliberazione di conferimento della delega, per un ammontare massimo di nominali Euro 81.150,00, oltre ad eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 811.500 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, in quanto riservate in sottoscrizione agli amministratori con incarichi di tipo esecutivo, ai collaboratori e ai dipendenti (dirigenti e non) di Techedge e/o delle sue controllate beneficiari del Piano di Stock Option.

In data 26 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per massimi nominali Euro 61.600,00, con emissione di massime n. 616.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, rappresentative del 2,33% del capitale sociale dell'Emittente post-emissione di tali azioni (le *Azioni Stock Option*), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022 ad un prezzo pari a Euro 4,91.

Si segnala che, in caso e a seguito del Delisting, i soggetti titolari delle Azioni Stock Option risulterebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

(C) *Azioni proprie*

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente comunicazione l'Emittente è titolare di n. 25.000 Azioni proprie, pari allo 0,1% del capitale sociale, per le quali il diritto di voto è sospeso ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile (le *Azioni Proprie*).

B.2.3 Soci Rilevanti e Patti Parasociali

Si indicano di seguito i soggetti, che, in base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell'articolo 120, comma secondo, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti così come pubblicate sul sito internet della Consob alla Data del Documento di Offerta, risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente (fonte: www.consob.it)

<b>Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>% detenuta di capitale con diritto di voto</b>	<b>% detenuta di capitale ordinario</b>
Restuccia Domenico	Jupiter Tech Ltd.	30,106%	30,106%
Trust Ester Lucia*	Masada Ltd.	17,418%	17,418%
De Pedro Rodriguez Jose Pablo**	Techies Consulting S.L.	11,114%	11,114%
Migliavacca Pietro	Migliavacca Pietro	7,309%	7,309%

\*Si precisa che tali Azioni sono oggetto del Contratto di Compravendita.

\*\*Si precisa che tali Azioni sono oggetto dell'Impegno ad Aderire.

Si precisa che le percentuali sopra riportate nella tabella sono tratte dal sito www.consob.it e derivano dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'articolo 120 del TUF; pertanto, come ivi precisato, le percentuali potrebbero non risultare in linea con i dati elaborati e resi pubblici da fonti diverse, ove la variazione della partecipazione non avesse comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Alla Data del Documento di Offerta, con riferimento alle pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF inerenti a Techedge risultano pubblicati il Contratto di Compravendita (con particolare riguardo agli Impegni a Non Aderire), l'Accordo di Investimento, il Patto Parasociale e l'Impegno ad Aderire di Techies.

In particolare, il Contratto di Compravendita (stipulato tra Masada ed Edoardo Narduzzi, da una parte, in qualità di venditori, e OEP Coop, dall'altra, in qualità di acquirente) disciplina la vendita all'Offerente (che è stato a tal fine designato da OEP Coop quale acquirente ai sensi dell'articolo 1401 e ss. del Codice Civile in data 17 agosto 2020) di tutte le Azioni Masada e di tutte le Azioni Edoardo Narduzzi. Il Contratto di Compravendita prevede, inoltre, (i) l'impegno di Masada ed Edoardo Narduzzi a non portare in adesione all'Offerta, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, nonché (ii) l'impegno da parte di Masada e Edoardo Narduzzi a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi.

L'Impegno ad Aderire prevede l'impegno di Techies verso OEP Coop e l'Offerente ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta le Azioni Techies.

Il Patto Parasociale (stipulato tra OEP Coop, Masada ed Edoardo Narduzzi), disciplina (i) l'impegno da parte di Masada ed Edoardo Narduzzi a non trasferire, e a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi e (ii) nel caso in cui l'Offerta fosse divenuta efficace antecedentemente alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (come all'epoca possibile alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale), taluni impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge in relazione alle Azioni Masada e alle Azioni Edoardo Narduzzi. Si segnala che, in considerazione del fatto che è previsto che la Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita sarà successiva al 12 ottobre 2020, gli impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge non diverranno efficaci.

L'Accordo di Investimento (stipulato tra OEP Coop, OEP 15, Masada e Techies), infine, ha ad oggetto i Reinvestimenti. L'Accordo di Investimento prevede, inoltre, taluni impegni delle parti relativi a (i) il trasferimento delle azioni detenute, a seguito dei Reinvestimenti, da OEP Coop, Masada e Techies in OEP 15; nonché (ii) taluni accordi relativi alla corporate governance di, *inter alia*, Techedge e OEP 15.

Per maggiori dettagli si rinvia (i) alle informazioni essenziali che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti, nel sito internet [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.2, K.5, K.3 e K.4, e (ii) a quanto indicato nella Sezione H, Paragrafo H.2 del Documento di Offerta.

#### B.2.4 Organi sociali e società di revisione

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

##### (A) *Consiglio di Amministrazione*

Ai sensi dell'articolo 15 dello statuto, il Consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di 7 (sette) fino ad un massimo di 11 (undici) membri, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I consiglieri durano in carica 3 (tre) esercizi, scadendo alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 9 (nove) membri ed è stato nominato dall'assemblea tenutasi il 29 aprile 2020.

Gli amministratori in carica alla Data del Documento di Offerta rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di amministrazione dell'Emittente è la seguente:

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>	<b>Data di Nomina</b>	<b>Data di Scadenza</b>
Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Domenico Restuccia	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio

			chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Vincenzo Giannelli	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Giorgio Racca	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	José Manuel Nieto Navarro	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Giuseppe Carlo Ferdinando Vegas	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Erika Giannetti	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Enrico Negroni	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Annachiara Svelto	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022
Amministratore	Vincenzo Massimo Augusto Perrone	29 aprile 2020	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2022

Il Dott. Domenico Restuccia è stato nominato quale Presidente del Consiglio di amministrazione dall'assemblea tenutasi il 29 aprile 2020.

Fatto salvo per quanto di seguito descritto, alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente.

Il consigliere di amministrazione Dott. Domenico Restuccia detiene indirettamente tramite Jupiter Tech Ltd. n. 8.070.893 Azioni dell'Emittente, indirettamente tramite Jupiter Tech S.r.l. n.100.420 Azioni dell'Emittente e direttamente n. 87.330 Azioni dell'Emittente, rappresentative complessivamente del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente; il sig. Giorgio Racca detiene 100.000 Azioni dell'Emittente, rappresentative dello 0,39% del capitale sociale dell'Emittente; la Sig.ra Erika Giannetti detiene 51.900 Azioni dell'Emittente, rappresentative dello 0,2% del capitale sociale dell'Emittente e il sig. José Manuel Nieto Navarro detiene indirettamente tramite Moda y Bits Consulting S.L. n. 466.220 Azioni dell'Emittente, rappresentative dell'1,8% del capitale sociale dell'Emittente.<sup>2</sup> Alla Data del Documento di Offerta non risulta costituito un comitato esecutivo.

*(B) Comitati interni al consiglio di amministrazione*

Il Consiglio di amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno i seguenti comitati, con funzioni consultive e propositive, anche al fine di adeguare la struttura di *corporate governance* alle raccomandazioni tempo per tempo emanate dalle competenti autorità.

Comitato per la Remunerazione e per le Nomine

Il comitato per la remunerazione e per le nomine è composto dai seguenti amministratori: Annachiara Svelto ed Enrico Negroni, quali componenti del Comitato Nomine e Remunerazione, e Vincenzo Massimo Augusto Perrone in qualità di Presidente.

Al Comitato Nomine e Remunerazione sono attribuite le seguenti funzioni:

- formulare pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso ed esprimere raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione sia ritenuta opportuna;
- esprimere raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione in merito al numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore dell'Emittente, tenendo conto della partecipazione degli amministratori ai comitati costituiti in seno al Consiglio di Amministrazione;
- esprimere raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione in merito ad eventuali fattispecie problematiche connesse all'applicazione del divieto di concorrenza previsto a carico degli amministratori dall'articolo 2390 del Codice Civile qualora l'Assemblea della Società, per esigenze di carattere organizzativo, abbia autorizzato in via generale e preventiva deroghe a tale divieto;

---

<sup>2</sup> Fonte: comunicato stampa relativo all'assemblea dei soci tenutasi il 29 aprile 2020 pubblicato sul sito web dell'Emittente

- proporre al Consiglio di Amministrazione candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire amministratori indipendenti; e
- effettuare l'istruttoria sulla predisposizione di un piano per la successione degli amministratori esecutivi della Società, qualora il Consiglio di Amministrazione stabilisca di adottare tale piano.

Al Comitato Nomine e Remunerazione sono altresì affidati i seguenti compiti, in materia di remunerazione, in attuazione delle raccomandazioni di cui all'art. 6 del Codice di Autodisciplina:

- assistere il Consiglio di Amministrazione e formulare proposte in merito alla politica generale sulle remunerazioni degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche del gruppo;
- valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegate, anche formulando proposte al Consiglio di Amministrazione in materia;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione, e monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;
- presentare proposte o esprimere pareri per la definizione di eventuali accordi di non concorrenza e per la chiusura del rapporto;
- assistere il Consiglio di Amministrazione nell'effettuare proposte all'assemblea sull'adozione di piani di remunerazione basati su strumenti finanziari e piani di incentivazione a medio – lungo termine;
- esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla relazione annuale sulle remunerazioni di cui all'art. 123-ter TUF.

#### Comitato Controllo e Rischi

Il comitato controllo e rischi è composto dai seguenti amministratori, i quali svolgono anche le funzioni del comitato parti correlate: Giuseppe Carlo Ferdinando Vegas e Vincenzo Massimo Augusto Perrone, quali componenti del Comitato Controllo e Rischi, e Annachiara Svelto in qualità di Presidente.

Al comitato controllo e rischi sono attribuite le seguenti funzioni:

- valuta, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di cui all'articolo 154-bis del TUF e sentiti il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e, nel contesto del gruppo, la loro omogeneità, ai fini della redazione del bilancio e del bilancio consolidato;

- esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali e la progettazione, realizzazione e gestione del Sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- esamina le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, predisposte dalla Funzione Internal Audit;
- monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della Funzione Internal Audit;
- ove lo ritenga opportuno, chiede alla Funzione Internal Audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno su base semestrale, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, in merito all'attività svolta nonché all'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- supporta, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio di Amministrazione sia venuto a conoscenza;
- svolge gli ulteriori compiti che gli siano eventualmente attribuiti dal Consiglio di Amministrazione e dal regolamento del Comitato.

Il Comitato Controllo e Rischi rilascia inoltre il proprio parere preventivo al Consiglio di Amministrazione:

- sulle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi concernenti l'Emittente e le sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando il grado di compatibilità di tali rischi con una sana e corretta gestione della Società coerente con gli obiettivi strategici individuate, tenuto conto del rilievo che tali rischi possono assumere nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività sociale;
- sull'adeguatezza e l'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto;
- sul piano di lavoro predisposto dal responsabile della Funzione Internal Audit, che il Consiglio di Amministrazione approva periodicamente, con cadenza quantomeno annuale;
- sulla descrizione, nella relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e delle modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, ivi compresa la valutazione sull'adeguatezza del sistema stesso;
- sui risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, sentito il Collegio Sindacale; e

- sulla proposta relativa alla nomina, alla revoca e alla remunerazione del responsabile della Funzione Internal Audit, nonché circa l'adeguatezza delle risorse assegnate a quest'ultimo per l'espletamento delle proprie funzioni

*(C) Collegio sindacale*

Ai sensi dell'articolo 25 dello statuto sociale dell'Emittente, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da 3 (tre) membri effettivi e due membri supplenti.

La composizione del collegio sindacale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta – nominato dall'assemblea tenutasi in data 13 aprile 2018 ed in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2020 – è la seguente

<b>Carica</b>	<b>Nome e Cognome</b>	<b>Data di Nomina</b>	<b>Data di Scadenza</b>
Presidente	Fabio Monti	13 aprile 2018	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Effettivo	Cesare Ciccolini	13 aprile 2018	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Effettivo	Marcello Guadalupi	13 aprile 2018	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Supplente	Tobia Alessio Salvatore Angeloni	13 aprile 2018	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Sindaco Supplente	Eldo Menchinella	13 aprile 2018	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Alla Data del Documento di Offerta, e per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente.

*(D) Soggetto incaricato della revisione legale dei conti*

Ai sensi degli articoli 13 e 17, comma primo, del D. Lgs. n. 39/2010, l'assemblea dell'Emittente ha conferito a BDO Italia S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2018-2026.

### B.2.5 Sintetica descrizione dell'Emittente e delle sue attività<sup>3</sup>

Il Gruppo Techedge è specializzato nel fornire alla propria clientela una vasta gamma di servizi e soluzioni informatici basati sulle più moderne tecnologie digitali, coniugando conoscenze di strategia aziendale e competenze tecnologiche affinché l'innovazione tecnologica applicata al *business model* dei propri clienti possa generare vantaggi competitivi per gli stessi.

Il Gruppo Techedge supporta le imprese nel miglioramento e nella digitalizzazione dei propri processi organizzativi e di business attraverso l'ideazione, la pianificazione e l'implementazione di servizi e soluzioni tecnologiche.

Le nuove tecnologie digitali hanno da un lato aumentato le informazioni a disposizione della clientela per orientare le loro scelte strategiche e dall'altro ridotto le tempistiche per l'analisi e l'elaborazione delle informazioni ai fini dei processi decisionali delle imprese. Con la conseguenza che le tecnologie, oltre a rappresentare uno strumento per velocizzare ed efficientare l'esecuzione delle strategie aziendali, divengono anche un elemento essenziale e integrato delle strategie stesse. Tale contesto dinamico ha generato nuove opportunità di business per quelle imprese in grado di velocizzare i tempi di analisi e utilizzare al meglio le informazioni disponibili.

Con oltre 2.100 dipendenti, al 31 dicembre 2019, dislocati in 30 sedi operative in 13 Paesi il Gruppo Techedge si propone, con le proprie soluzioni e servizi correlati, come un consulente strategico per i propri clienti in quel processo di trasformazione digitale necessario a supportare e consolidare il loro percorso di crescita. In tale contesto il Gruppo Techedge è in grado di offrire alle imprese servizi e soluzioni digitali ad alto contenuto tecnologico volti a sviluppare, integrare e implementare i modelli di business e le strutture operative e gestionali della propria clientela. L'offerta del Gruppo Techedge come rappresentato dall'Emittente nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 ai propri clienti si articola attraverso l'ideazione, la pianificazione e l'implementazione di soluzioni e servizi informatici che coprono tre pilastri strategici tra loro interconnessi:

- **System Integration** – soluzioni a supporto dei processi aziendali “*core*” (Supply Chain, Operations, Logistica e Industry 4.0) ed estesi (Finance, Controllo di Gestione, Sales, Marketing, Field Services, Human Capital Management). Oltre all'implementazione di soluzioni basate sulle piattaforme leader di settore, Techedge offre servizi di *application maintenance* dedicati ed altamente efficienti.
- **Software Atelier** – soluzioni che, sfruttando le più innovative tecnologie digitali, indirizzano esigenze peculiari dei processi dei nostri clienti; fanno riferimento a quest'area le competenze di disegno e sviluppo Cloud Native, Mobile, Advanced Business Analytics, Machine Learning e Intelligenza Artificiale. Attraverso le proprie start-up, Techedge offre inoltre soluzioni, principalmente in modalità as-a-Service, che sono indirizzate a processi specifici.
- **Digital Advisory** – consulenza volta a definire, insieme ai clienti, i migliori percorsi e le priorità per ottenere il massimo **valore** dalla digitalizzazione dei processi. Partendo da un DNA aziendale prettamente tecnologico, Techedge mette a punto metodologie

---

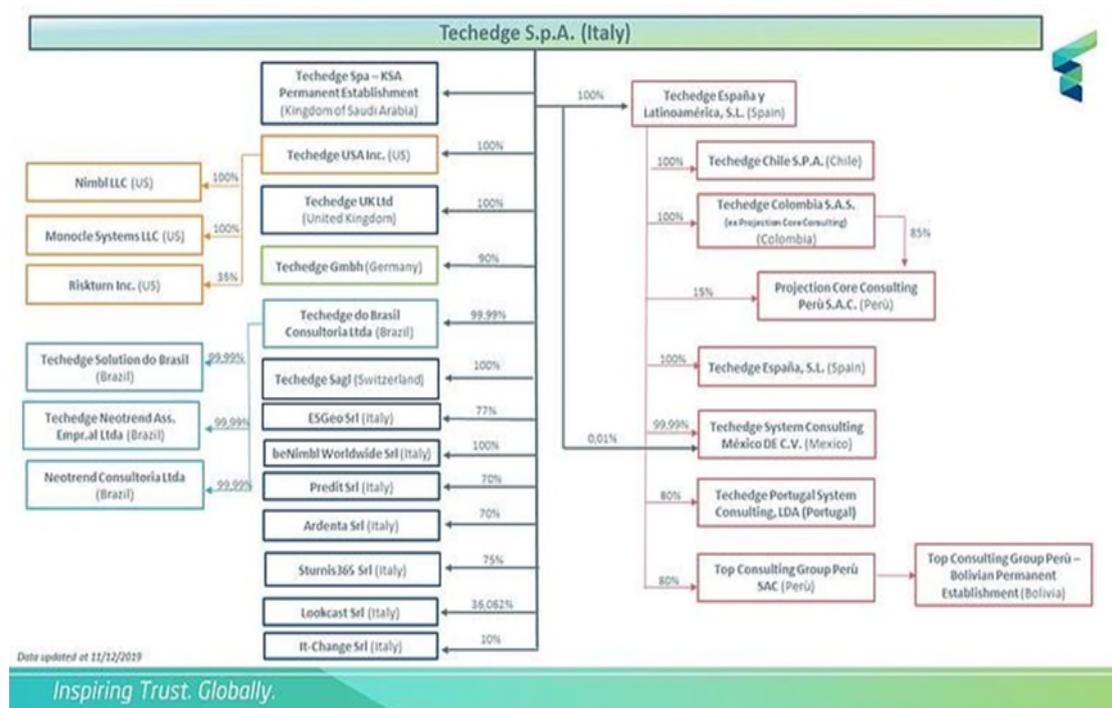
<sup>3</sup> Fonti: pag. 220 e seguenti del prospetto relativo all'ammissione alla quotazione delle azioni di Techedge sul mercato telematico azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana di azioni ordinarie di Techedge, e pag. 12 e seguenti della relazione finanziaria annuale 2019 di Techedge.

proprietarie per guidare in maniera pragmatica ed efficace le scelte dei clienti, sia che riguardino l'intera azienda o la digitalizzazione di un singolo processo di business.

Techedge è partner dei principali leader tecnologici mondiali, conduce relazioni continuative e collaborative con realtà quali SAP, Oracle, Salesforce, ServiceMax, OpenText, Qlik, SAS e sviluppa soluzioni sulle più diffuse piattaforme cloud quali AWS, Microsoft e Google.

### B.2.6 Principali società del Gruppo Techedge e area di consolidamento

Di seguito viene riportata la rappresentazione grafica delle principali società del Gruppo Techedge come disponibile sul sito web dell'Emittente (sezione Corporate Governance) alla Data del Documento di Offerta, che risulta riferirsi alla data del 11 dicembre 2019.



Nella tabella che segue sono inoltre elencate le società, direttamente o indirettamente, controllate dall'Emittente e incluse nell'area di consolidamento del Gruppo Techedge al 31 dicembre 2019, con indicazione della denominazione e della sede legale e del metodo di consolidamento.

Denominazione della società	Sede legale	Percentuale di possesso del Gruppo Techedge	Metodo di consolidamento
<b>Società Capogruppo:</b>			
Techedge S.p.A.	Milano (MI)		
<b>Società controllate e collegate:</b>			
NIMBL Worldwide Inc. (ex Techedge Usa Inc)	USA	100%	Integrale

Monocle systems LLC	USA	100%	Integrale
Nimbl LLC	USA	100%	Integrale
Riskturn	USA	35%	Equity method
Techedge Gmbh	Germania	90%	Integrale
Techedge do Brasil Ltda	Brasile	100%	Integrale
Techedge Solution do Brasil Ltda	Brasile	100%	Integrale
Techedge Neotrend Ass. Empr.al Ltda	Brasile	100%	Integrale
Neotrend Consultoria Ltda	Brasile	100%	Integrale
Techedge Consulting Ltd	Regno Unito	100%	Integrale
Techedge España y Latinoamerica S.L.U.	Spagna	100%	Integrale
Techedge España S.L.U.	Spagna	100%	Integrale
Techedge Chile S.P.A.	Cile	100%	Integrale
Techedge Colombia S.A.S.	Colombia	100%	Integrale
Techedge System Consulting Mexico DE.C.V.	Messico	100%	Integrale
Techedge Portugal System Consulting LDA	Portogallo	99,67%	Integrale
Top Consulting Group Perù	Perù	80%	Integrale
Techedge Spa Branch KSA	Arabia Saudita		Branch della Capogruppo
Ardenta S.r.l.	Italia	70%	Integrale
Predit S.r.l.	Italia	70%	Integrale
Sturnis 365 S.r.l.	Italia	75%	Integrale
BeNimbl Worldwide Srl	Italia	70%	Integrale
EsGEO Srl	Italia	77%	Integrale
Lookcast S.r.l.	Italia	36%	Equity method
Projection Core Perù	Perù	100%	Non consolidata
Techedge Sagl in liquidazione	Svizzera	100%	Non consolidata
BeNimbl Worldwide SL	Spagna	100%	Non consolidata

## B.2.7 Andamento recente e prospettive

### **Principi Generali**

I bilanci consolidati del Gruppo Techedge per gli esercizi chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2019 e il 31 dicembre 2018 sono stati redatti in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS emessi dallo IASB – *International Accounting Standards Board* in vigore.

Per IFRS si intendono tutti gli “*International Financial Reporting Standards*”, tutti gli “*International Accounting Standards*” (IAS), tutte le interpretazioni dell’*International Financial Reporting Standards Interpretations Committee* (IFRIC), precedentemente denominate “*Standards Interpretations Committee*” (SIC) che, alla data di approvazione del Bilancio Consolidato, siano stati oggetto di omologazione da parte dell’Unione Europea secondo la procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002 dal Parlamento Europeo e dal Consiglio Europeo del 19 luglio 2002.

I bilanci di Techedge sono basati sul presupposto della continuità aziendale. Il Gruppo Techedge, infatti, ha valutato che pur in presenza di un difficile contesto economico e finanziario non sussistono significative incertezze sulla continuità aziendale.

Il bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai provvedimenti adottati dalla Consob in materia di schemi di bilancio, in applicazione dell’art. 9 del D.Lgs. 38/2005 e delle altre norme e disposizioni Consob in materia di bilancio.

### **IFRS 16 Leases**

In data 31 ottobre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1986, che ha recepito a livello comunitario l’IFRS 16 (Leasing). L’IFRS 16 sostituisce lo IAS 17 (Leasing) e le relative Interpretazioni (IFRIC 4 Determinare se un accordo contiene un leasing; SIC 15 Leasing operativo-Incentivi; SIC 27 La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing). L’IFRS 16 si applica retrospettivamente a partire dal 1° gennaio 2019.

In base a quanto previsto dall’IFRS 16, la rappresentazione contabile dei contratti di locazione passiva (che non costituiscono prestazione di servizi) avviene attraverso l’iscrizione nella situazione patrimoniale-finanziaria di una passività di natura finanziaria, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell’iscrizione nell’attivo del “diritto d’uso dell’attività presa in locazione” (I leasing finanziari, regolati dallo IAS 17, non subiscono nessuna modifica rispetto all’attuale rappresentazione contabile, in piena continuità con il passato).

Le riclassifiche e gli aggiustamenti in ottemperanza al nuovo principio contabile IFRS 16 sono stati riconosciuti nel bilancio di apertura al 1° gennaio 2019.

I contratti stipulati dalle società del Gruppo Techedge, che rientrano nell’ambito di applicazione dell’IFRS 16 si riferiscono principalmente ad immobili ad uso ufficio e appartamenti in uso a dipendenti, come anche autovetture.

In particolare:

- l’IFRS 16 non viene generalmente applicato ai contratti di breve durata (ovvero inferiori a 12 mesi) e di basso valore unitario;
- i diritti d’uso e le passività finanziarie relative ai contratti di leasing vengono classificati in specifiche voci nella situazione patrimoniale-finanziaria.

## Situazione Patrimoniale e Finanziaria del Gruppo Techedge

Le tabelle che seguono forniscono una sintesi dello stato patrimoniale, del conto economico e del rendiconto finanziario dell'Emittente; i dati ivi riportati si riferiscono ai bilanci chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2018 e il 31 dicembre 2019.

<b>Conto Economico Consolidato</b>	<b>Migliaia di Euro</b>		<b>Variazione</b>
	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>%</b>
Ricavi e variazioni dei lavori in corso	180.279	200.456	11,2%
Altri ricavi operativi	4.289	4.725	10,2%
Lavori in economia capitalizzati	1.034	1.099	6,3%
<b>Totale Ricavi</b>	<b>185.602</b>	<b>206.280</b>	<b>11,1%</b>
Acquisti	(16.602)	(13.441)	-19,0%
Costi per servizi	(43.145)	(46.326)	7,4%
Costi per il personale	(104.488)	(121.481)	16,3%
Ammortamenti	(1.595)	(6.055)	279,6%
Svalutazioni e accantonamenti	(388)	(563)	45,1%
Altri costi operativi	(1.319)	(1.478)	12,1%
Altri costi (ricavi) operativi e non ricorrenti	-	(682)	n/s
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>18.065</b>	<b>16.254</b>	<b>-10,0%</b>
Proventi finanziari	1.006	1.816	80,5%
Oneri finanziari	(1.658)	(2.936)	77,1%
Altri Proventi/Oneri da Partecipazioni	(587)	(640)	9,0%
<b>Utile ante imposte</b>	<b>16.826</b>	<b>14.494</b>	<b>-13,9%</b>
Imposte	(4.653)	(3.985)	-14,4%
Risultato dell'esercizio da gestione ordinaria	12.173	10.509	-13,7%
Utili/Perdite di attività destinate alla vendita	-	-	
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>12.173</b>	<b>10.509</b>	<b>-13,7%</b>
Utile attribuibile alle interessenze di pertinenza di terzi	70	(164)	n/s
Utile di pertinenza del gruppo	12.103	10.673	-11,8%

Utile netto base per azione	0,50	0,41	-18,0%
Utile netto diluito per azione	0,50	0,41	-18,0%

<b>Conto Economico Complessivo Consolidato</b>	<b>Migliaia di Euro</b>		<b>Variatione</b>
	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>%</b>
<b>Utile (perdita) dell'esercizio (A)</b>	<b>12.173</b>	<b>10.509</b>	<b>-13,7%</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite attuariali su benefici a dipendenti	75	(587)	n/s
Utili/(perdite) derivanti dagli utili e perdite di operazioni Under Common Control			
Effetto fiscale	(18)	141	n/s
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessive che non saranno successivamente riclassificati a conto economico (B1)</b>	<b>57</b>	<b>(446)</b>	<b>n/s</b>
Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico:			
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci	229	54	-76,4%
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessive che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>	<b>229</b>	<b>54</b>	<b>-76,0%</b>
<b>Totale Altri utili/(perdite) complessivi, al netto dell'effetto fiscale (B) = (B1) + (B2)</b>	<b>286</b>	<b>(392)</b>	<b>n/s</b>
<b>Totale utile (perdita) complessivo (A)+(B)</b>	<b>12.459</b>	<b>10.117</b>	<b>-18,8%</b>
Utile netto per azione	0,51	0,40	-21,6%
Utile netto diluito per azione	0,51	0,40	-21,6%

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione annuale di Techedge per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 e sono relativi al Conto Economico Consolidato del gruppo di cui si descrivono

le principali voci come segue (per ulteriori dettagli, si rimanda alla relazione annuale disponibile sul sito di Techedge, <http://www.techedge.com/>).

Nell'esercizio 2019 i ricavi totali crescono dell'11% rispetto al 2018 passando da Euro 186 milioni a Euro 206 milioni. L'Emittente ha registrato una diminuzione dei costi per acquisti del 19%, un aumento dei costi per servizi del 7% (più contenuto relativamente alla crescita dei ricavi) e dei costi del personale del 16%, quest'ultimo principalmente dovuto all'aumento dell'organico da 1.958 unità nel 2018 a 2.116 unità nel 2019 (variazione di 158 unità). L'aumento significativo degli ammortamenti da Euro 1,6 milioni a Euro 6,1 milioni è in gran parte dovuto all'adozione del principio contabile IFRS 16 che prevede l'iscrizione delle quote d'ammortamento dei diritti d'uso dell'attività presa in locazione.

Il Margine Operativo Netto (EBIT) registra una diminuzione del 10% passando da Euro 18,1 milioni ad Euro 16,3 milioni, principalmente penalizzato dall'andamento dei costi del personale e dagli ammortamenti come descritto in precedenza.

In merito al risultato della gestione finanziaria si registra un aumento sia dei proventi che degli oneri finanziari, entrambi dovuti principalmente all'effetto degli utili su cambi.

Il Risultato netto del Gruppo Techedge è positivo per Euro 10,5 milioni in diminuzione del 14% rispetto al 2018 (Euro 12,2 milioni).

Stato Patrimoniales Consolidato	Migliaia di Euro		Variazione
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	
Attività materiali	2.655	2.693	1,4%
Avviamento	44.793	44.888	0,2%
Altre attività immateriali	2.335	4.094	75,3%
Immobilizzazioni diritto d'uso	-	9.828	n/s
Partecipazioni	531	345	-35,0%
Attività finanziarie	273	78	-71,4%
Attività per imposte anticipate	664	1.679	152,9%
Altre attività non correnti	360	359	-0,3%
<b>Attività non correnti</b>	<b>51.611</b>	<b>63.964</b>	<b>23,9%</b>
Lavori in corso su ordinazione e prodotti	7.859	7.078	-9,9%
Crediti commerciali	58.757	57.920	-1,4%
Altri crediti e attività correnti	2.792	1.469	-47,4%
Attività per imposte correnti	4.641	5.412	16,6%
Attività finanziarie correnti	100	79	-21,0%

Disponibilità liquide	30.595	34.650	13,3%
<b>Attività correnti</b>	<b>104.744</b>	<b>106.608</b>	<b>1,8%</b>
<b>Totale attività</b>	<b>156.355</b>	<b>170.572</b>	<b>9,1%</b>
Capitale sociale	2.578	2.578	0,0%
Azioni proprie	(22)	(22)	0,0%
Altre riserve	39.130	38.836	-0,8%
Utile a nuovo	22.278	31.652	42,1%
Utile d'esercizio	12.103	10.673	-11,8%
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>76.067</b>	<b>83.717</b>	<b>10,1%</b>
Utile e riserve di terzi	(66)	56	n/s
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>76.001</b>	<b>83.773</b>	<b>10,2%</b>
Passività finanziarie non correnti	16.470	12.343	-25,1%
Passività finanziarie da diritto d'uso non correnti	-	6.056	n/s
Benefici a dipendenti	6.843	8.904	30,1%
Altri debiti e passività non correnti	-	75	n/s
Passività per imposte differite	196	250	27,6%
<b>Passività non correnti</b>	<b>23.509</b>	<b>27.628</b>	<b>17,5%</b>
Passività finanziarie correnti	11.769	12.631	7,3%
Passività finanziarie da diritto d'uso correnti	-	4.002	n/s
Debiti commerciali	17.218	15.089	-12,4%
Altri debiti e passività correnti	22.709	20.315	-10,5%
Debiti per imposte	4.893	6.768	38,3%
Fondi	256	366	43,0%
<b>Passività correnti</b>	<b>56.845</b>	<b>59.171</b>	<b>4,1%</b>
<b>Totale passività</b>	<b>80.354</b>	<b>86.799</b>	<b>8,0%</b>
<b>Totale passività e Patrimonio Netto</b>	<b>156.355</b>	<b>170.572</b>	<b>9,1%</b>

I dati sopra riportati sono tratti dalla relazione annuale di Techedge per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019 e sono relativi allo Stato Patrimoniale Consolidato del gruppo di cui si

descrivono le principali voci come segue (per ulteriori dettagli, si rimanda alla relazione annuale disponibile sul sito di Techedge, <http://www.techedge.com/>).

Le attività non correnti, del valore di Euro 64,0 milioni (in aumento del 24% rispetto al 2018), sono costituite principalmente dall'avviamento, dalle immobilizzazioni diritti d'uso e dalle attività immateriali che rappresentano più del 90% delle attività non correnti. L'avviamento di Euro 44,9 milioni nel 2019 in linea con l'anno precedente è costituito dalla somma degli avviamenti delle società Techedge S.p.A., Gruppo Be, Gruppo Techedge Latam, Nimble LLC ed altre società del gruppo. Le immobilizzazioni diritti d'uso del valore di Euro 9,8 milioni sono dovute all'applicazione del principio contabile IFRS 16 (come descritto in precedenza) e si riferiscono al valore dei diritti d'uso delle attività prese in locazione. A fronte dell'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019, il valore dell'immobilizzazione risulta nullo in data 31 dicembre 2018. L'aumento delle immobilizzazioni immateriali del 75% da Euro 2,3 milioni a Euro 4,1 milioni è principalmente dovuto a maggiori costi capitalizzati relativi alla ricerca e sviluppo. La variazione delle attività non correnti da Euro 51,6 milioni a Euro 64,0 milioni è dunque spiegato prevalentemente dall'introduzione dei diritti d'uso a fronte dell'applicazione dell'IFRS 16.

Il totale delle attività correnti a dicembre 2019 si discosta del 2% rispetto a quello del 2018. Le attività correnti sono principalmente costituite dai crediti di natura commerciale per un importo di Euro 57,9 milioni (-1% rispetto al 2018), dalle disponibilità liquide per Euro 34,7 milioni (+13% rispetto al 2018), dai lavori in corso su ordinazione per Euro 7,1 milioni (-10% rispetto al 2018) e da altre attività di minore importo.

L'aumento del patrimonio netto da Euro 76,0 milioni a dicembre 2018 a 83,8 milioni a dicembre 2019 (aumento del 10%) è dovuto all'incremento degli utili a nuovo. Per quanto riguarda le variazioni di passività non correnti, da Euro 23,5 milioni a Euro 27,6 milioni (+18%), e delle passività correnti, da Euro 56,8 milioni a Euro 59,2 milioni (+4%), sono dovute prevalentemente all'iscrizione di passività per diritti d'uso dovuti all'applicazione del principio contabile IFRS 16 a partire dal 1° gennaio 2019.

Inoltre, si riporta di seguito un riepilogo della posizione finanziaria netta con dettaglio delle variazioni e degli importi di passività finanziarie correnti e non correnti, come anche della liquidità del Gruppo Techedge.

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>Migliaia di Euro</b>	
	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
A. Cassa e depositi bancari	30.595	34.650
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>30.595</b>	<b>34.650</b>
E. Crediti finanziari correnti	100	79
F. Debiti bancari a breve termine	(714)	(2.025)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(6.240)	(6.074)
H. Altri debiti finanziari correnti	(4.815)	(4.531)

I. Passività finanziarie IFRS16 correnti	-	(4.002)
<b>J. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)+(I)</b>	<b>(11.769)</b>	<b>(16.632)</b>
<b>K. Posizione finanziarie corrente netta (D)+(E)+(J)</b>	<b>18.926</b>	<b>18.097</b>
L. Debiti bancari non correnti	(12.838)	(11.716)
M. Obbligazioni emesse	-	-
N. Altri debiti non correnti	(3.632)	(628)
O. Passività finanziarie IFRS16 non correnti	-	(6.056)
<b>P. Indebitamento finanziario non corrente (L)+(M)+(N)+(O)</b>	<b>(16.470)</b>	<b>(18.400)</b>
<b>Q. Posizione finanziaria netta (K)+(P)</b>	<b>2.456</b>	<b>(303)</b>

Rendiconto Finanziario Consolidato	Migliaia di Euro	
	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019
<b>A. Posizione finanziaria netta</b>	<b>2.456</b>	<b>(303)</b>
B. Passività finanziarie IFRS 16 correnti	-	(4.002)
C. Passività finanziarie IFRS 16 non correnti	-	(6.056)
<b>D. Posizione finanziaria netta ante IFRS 16 (A)-(B)-(C)</b>	<b>2.456</b>	<b>9.755</b>

Nel corso del 2019, si registra un peggioramento complessivo della posizione finanziaria netta del Gruppo Techedge che passa da un valore positivo di Euro 2,5 milioni (cassa) a un valore negativo di Euro -0.3 milioni (debito). Tuttavia, come rappresentato nella tabella di riepilogo della posizione finanziaria netta ante IFRS 16, si precisa che non tenendo conto dell'impatto dell'applicazione del principio contabile IFRS 16, la posizione finanziaria netta risulta positiva per un valore di Euro 9,8 milioni, registrando una variazione di cassa positiva rispetto al 2018 per un importo di Euro 7,3 milioni.

Di seguito sono riportate un riepilogo delle variazioni del patrimonio netto come anche il rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Techedge.

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva valutazioni al fair value	Riserva valutazioni all'equity method	Riserva indisponibile	Riserva prima applicazione IAS/IFRS	Riserva di conversione	Riserva utile e perdite attuariali	Riserva applicazione IFRS2	Utile a nuovo esercizi precedenti	Utile d'esercizio	Interessi di terzi	Totale
<b>Patrimonio netto 01 gennaio 2018</b>	<b>2.428</b>	<b>485</b>	<b>2.868</b>	<b>26.586</b>	<b>(206)</b>	<b>5.481</b>	<b>(71)</b>	<b>(612)</b>	<b>(227)</b>		<b>14.145</b>	<b>10.034</b>	<b>(70)</b>	<b>60.841</b>
Destinazione utile											10.034	(10.034)		-
Acquisto di azioni proprie	(22)													(22)
Aumento di capitale e riserva al netto dei costi di quotazione	150		4.540											4.690
Variazione attuariale TFR									57					57
Distribuzione dividendi											(2.000)			(2.000)
Effetti conversione bilanci								229					(11)	218
Variazione area di consolidamento											99		(55)	44
Altre variazioni														-
Risultato esercizio 2018												12.103	70	12.173
<b>Patrimonio netto 31 dicembre 2018</b>	<b>2.556</b>	<b>485</b>	<b>7.408</b>	<b>26.586</b>	<b>(206)</b>	<b>5.481</b>	<b>(71)</b>	<b>(383)</b>	<b>(170)</b>	<b>-</b>	<b>22.278</b>	<b>12.103</b>	<b>(66)</b>	<b>76.001</b>
Destinazione utile		30									12.073	(12.103)		-
Variazione attuariale TFR									(446)					(446)
Distribuzione dividendi											(1.494)		(24)	(1.518)
Effetti conversione bilanci								52						52
Effetto applicazione IFRS 16											(174)			(174)
Effetto applicazione IFRS 2										70				70
Variazione aree di consolidamento											(939)		309	(630)
Altre variazioni								1	(1)		(92)		1	(91)
Risultato periodo 31/12/2019												10.673	(164)	10.509
<b>Patrimonio netto 31 dicembre 2019</b>	<b>2.556</b>	<b>515</b>	<b>7.408</b>	<b>26.586</b>	<b>(206)</b>	<b>5.481</b>	<b>(71)</b>	<b>(330)</b>	<b>(617)</b>	<b>70</b>	<b>31.652</b>	<b>10.673</b>	<b>56</b>	<b>83.773</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

Migliaia di Euro

31 dicembre 2018    31 dicembre 2019

### Attività operativa

Risultato al lordo delle imposte	16.826	14.494
Proventi finanziari	(180)	(12)
Oneri finanziari	418	905
Ricavi ed oneri non monetari	587	1.696
Utile e perdite su cambi	46	227

Accantonamenti netti	1.934	2.398
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	1.595	6.055
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa ante variazione del capitale circolante</b>	<b>21.226</b>	<b>25.763</b>
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(3.568)	781
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	4.178	(3.049)
Decremento/(incremento) dei crediti commerciali	(6.067)	817
Variazioni di altre attività e passività	(2.726)	(852)
Oneri/proventi finanziari netti pagati/incassati	(158)	(670)
Imposte sul reddito pagate	(4.105)	(4.114)
Utilizzo dei fondi	(597)	(1.040)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività operativa (A)</b>	<b>8.183</b>	<b>17.636</b>
<b>Attività d'investimento</b>		
Investimenti in attività materiali	(1.293)	(857)
Dismissioni di attività materiali	-	-
Investimenti in attività immateriali	(1.197)	(1.224)
Investimenti in diritto d'uso	-	(5.622)
Investimenti in partecipazioni	(160)	(11)
Investimenti in attività finanziarie	-	(40)
Dismissioni di attività finanziarie	92	-
Acquisizione interessi di minoranza	(181)	(778)
Acquisizione di aziende al netto delle disponibilità liquide	(9.081)	(850)
Cessione di azienda al netto delle disponibilità liquide	-	-
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di investimento (B)</b>	<b>(11.820)</b>	<b>(9.382)</b>
<b>Attività di finanziamento</b>		
Accensione finanziamenti bancari non correnti	3.480	5.047
Rimborso finanziamenti bancari non correnti	(5.091)	(6.335)
Variazione passività finanziarie correnti/non correnti	1.839	(1.468)

Variazioni nette di attività finanziarie	143	87
Acquisto di azioni proprie	(22)	-
Aumento del capitale sociale e riserva al netto dei costi di quotazione	4.067	-
Incremento patrimonio netto di terzi	-	46
Distribuzione dividendi	(1.998)	(1.546)
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>2.418</b>	<b>(4.169)</b>
<b>Flusso di cassa netto del periodo (A)+(B)+(C)</b>	<b>(1.219)</b>	<b>4.085</b>
<b>Disponibilità liquide di inizio periodo</b>	<b>31.563</b>	<b>30.595</b>
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide ed equivalenti dal 1° gennaio al 31 dicembre 2019	(1.219)	4.085
Differenze da conversione da disponibilità liquide	251	(30)
<b>Disponibilità liquide di fine periodo</b>	<b>30.595</b>	<b>34.650</b>

#### Operazioni con parti correlate

Di seguito sono riportate le principali partite economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Techedge relative alle operazioni con parti correlate nel corso dell'esercizio 2019 e nel corso dell'esercizio 2018.

<b>Rapporti patrimoniali</b>			
<b>(Migliaia di Euro)</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>Natura dell'operazione</b>
Crediti finanziari	356	133	Crediti relativi a contratti finanziari stipulati con i soci
Crediti commerciali e diversi	411	171	Crediti relativi a prestazioni professionali
Debiti commerciali e diversi	99	246	Debiti relativi a contratti di servizi
<b>Rapporti economici</b>			

(Migliaia di Euro)	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Natura dell'operazione
Ricavi	297	133	Servizi di consulenza
Costi per servizi	(904)	(211)	Contratti di servizi per consulenza
Costo per il personale	(912)	(2.610)	Compensi Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche
Proventi finanziari	4	-	Proventi relativi ai contratti finanziari

I rapporti tra le società hanno natura commerciale e finanziaria e sono formalizzati da contratti. Tali rapporti sono effettuati a valore di mercato e attentamente monitorati dal Consiglio di Amministrazione. Con le controparti in oggetto sono state poste operazioni relative alla normale operatività delle singole entità; non si evidenziano operazioni di carattere atipico o inusuale.

In particolare, si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Techedge ha adottato, in data 25 gennaio 2019 il “Regolamento con Parti Correlate”, disponibile sul sito internet di Techedge (sezione Corporate Governance).

#### B.2.8 Principali eventi successivi alla chiusura dell’esercizio

In data 1° gennaio 2020 la controllata americana Nimbl LLC si è fusa per incorporazione nella controllata americana Techedge USA Inc, operando sul mercato americano con la denominazione di Nimbl Worldwide Inc. La capogruppo Techedge S.p.A., in data 28 gennaio 2020, ha acquistato il residuo 30% della controllata Ardentia S.r.l., ad un prezzo pari ad Euro 121.500,00.

#### B.2.9 Evoluzione prevedibile della gestione

Nel bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, l’Emittente dichiara che: *“È assai probabile che l’emergere di una pandemia da COVID-19 ad inizio anno aumenterà la volatilità sui mercati provocando un potenziale rallentamento degli investimenti. In questo contesto, forti del nostro posizionamento in una area strategica per il successo del business dei nostri clienti, riteniamo sia opportuno proseguire il processo di perfezionamento del nostro portfolio di offerta sfruttando le eventuali opportunità che un momento di forte trasformazione come quello attuale può comportare. Inoltre, grazie ai propri sistemi di produttività individuale di ultima generazione, Techedge ha già adottato un modello “fully virtual” in tutti i propri uffici italiani ed esteri.”*

### B.3 **Persone che Agiscono di Concerto**

Alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l’Offerente ai sensi dell’art. 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. b), TUF (le **Persone che Agiscono di Concerto**):

- a) Titan MidCo, OEP 15bis, OEP 15, OEP Coop, il Fondo OEP, OEP VI GP, e OEP VI General Partner, in quanto società che esercitano, direttamente o indirettamente, il controllo sull’Offerente;

- b) Masada, in quanto parte dell'Accordo di Investimento, del Patto Parasociale e dell'Impegno a Non Aderire previsto nel Contratto di Compravendita;
- c) Edoardo Narduzzi, in quanto parte del Patto Parasociale e dell'Impegno a Non Aderire previsto nel Contratto di Compravendita (Edoardo Narduzzi, congiuntamente con Masada, le ***Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti***); e
- d) Techies, in quanto parte dell'Accordo di Investimento e dell'Impegno ad Aderire.

#### **B.4 Intermediari**

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (***l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni***) è Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., avente sede sociale in Foro Buonaparte, 10 – 20121, Milano (MI). Di seguito si indicano gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta e autorizzati a svolgere le proprie attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione:

- a) Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.,
- b) BNP PARIBAS Securities Services – Succursale di Milano,
- c) EQUITA SIM S.p.A.

(congiuntamente, gli ***Intermediari Incaricati***).

La Scheda di Adesione potrà pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari (gli ***Intermediari Depositari***).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni alle Condizioni dell'Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti, ovvero (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti.

Il Documento di Offerta, le Schede di Adesione e i documenti indicati nella Sezione L che segue sono disponibili presso gli Intermediari Incaricati. Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione sono inoltre disponibili sul sito internet dell'Offerente ([www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it)).

Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo sarà pagato, e le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno trasferite su un conto di deposito titoli a nome dell'Offerente.

Alla Data di Pagamento gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni portate in adesione all'Offerta (anche in caso di proroga) su un conto di deposito titoli intestato all'Offerente tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F. e alla Sezione L. del Documento di Offerta.

## **C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **C.1 Categoria degli strumenti finanziarie dell'Offerta e relative quantità**

Come anticipato, l'Offerta ha ad oggetto il 100% delle Azioni, rappresentative dell'intero capitale sociale dell'Emittente in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, ossia complessive n. 4.838.380 Azioni (in quanto detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a non Aderire), corrispondenti al 18,77% del capitale sociale ordinario dell'Emittente. L'Offerta ha pertanto ad oggetto massime n. 20.938.850 Azioni, corrispondenti al 81,23% del capitale sociale ordinario sottoscritto e versato dell'Emittente (incluse le Azioni Proprie tempo per tempo detenute dall'Emittente, pari, alla Data del Documento di Offerta, a n. 25.000 Azioni, pari allo 0,1% del capitale sociale dell'Emittente).

Fermi restando gli Impegni a non Aderire assunti da Masada ed Edoardo Narduzzi, l'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1 e nella Sezione F, Paragrafo F.1.2.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (o le Persone che Agiscono di Concerto) acquistassero Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lett. (c), del Regolamento Emittenti.

Fatto salvo quanto indicato per le Opzioni, alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitato.

### **C.2 Strumenti finanziari convertibili**

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili. In particolare, l'Offerta non ha ad oggetto le Opzioni. Del pari non sono oggetto dell'Offerta le Azioni Stock Option poiché, per quanto a conoscenza dell'Offerente e sulla base del relativo regolamento, le Opzioni non saranno esercitabili prima della fine del Periodo di Adesione.

Per maggiori informazioni in merito al Piano di Stock Option e alle Opzioni, si rinvia a quanto indicato nella precedente Sezione B, Paragrafo B.2.2.

### **C.3 Autorizzazioni**

L'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Si ricorda, tuttavia, che:

- a) essendo l'Offerta soggetta, tra l'altro, alla Condizione Golden Power, in data 3 agosto 2020 OEP Coop ha provveduto ad effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall'art. 2 del D. Lg. n. 21/2012 avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di Techedge per effetto della medesima (la **Notifica Golden Power**). Si segnala che, con comunicazione trasmessa a OEP Coop in

data 14 settembre 2020, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha indicato che è stata accolta la proposta di non esercizio dei poteri speciali già formulata dal Ministero dello Sviluppo Economico (Amministrazione responsabile della relativa istruttoria) in relazione alla Notifica Golden Power. Non vi sarà, quindi, alcuna estensione del periodo di istruttoria e il relativo procedimento è da considerarsi concluso,

- b) essendo l'Offerta soggetta, tra l'altro, alla Condizione Antitrust, in data 29 luglio 2020 OEP Coop ha provveduto a effettuare le notifiche necessarie ai sensi della normativa applicabile in materia di controllo delle concentrazioni. In tale data, pertanto, l'operazione proposta dall'Offerente (che risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente del controllo esclusivo su Techedge) è stata notificata: (i) all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato italiana ai sensi dell'articolo 16 della Legge n. 287 del 1990; (ii) al *Bundeswettbewerbsbehörde* e al *Bundeskartellanwalt* ai sensi della Sezione 9 del *Kartellgesetz* austriaco; e (iii) al *Bundeskartellamt* ai sensi dell'articolo 39(1) del *Gesetz gegen Wettbewerbsbeschränkungen* tedesco. Si segnala che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, nella sua adunanza del 4 agosto 2020, il *Bundeskartellamt* con provvedimento adottato in data 7 agosto 2020 e il *Bundeswettbewerbsbehörde* e il *Bundeskartellanwalt* con provvedimento adottato in data 27 agosto 2020 hanno deliberato di autorizzare incondizionatamente l'operazione.

**D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

**D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da Techedge e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto**

Salvo quanto di seguito precisato, alla Data del Documento di Offerta né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto, direttamente o indirettamente, detengono Azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti fatta eccezione per:

- a) le n. 4.489.900 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 17,42% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Masada;
- b) le n. 348.480 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 1,35% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Edoardo Narduzzi;
- c) le n. 2.864.870 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 11,11% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Techies.

**D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato alcun contratto di riporto, prestito titoli, usufrutto o pegno o assunto alcun altro impegno di qualsiasi natura sulle Azioni (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, futures, swap, contratti a termine su tali strumenti finanziari), né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per il tramite di terzi o di società controllate, fatta eccezione per, in caso di efficacia dell'Offerta, e successivamente all'acquisizione dell'Emittente, il pegno sul 100% delle Azioni dell'Emittente detenute da Titan BidCo (ivi incluse, a meri fini di chiarezza, le Azioni acquistate da Titan BidCo ai sensi del Contratto di Compravendita e le Azioni eventualmente acquistate da Titan BidCo a esito dell'esercizio del Diritto di Acquisito ai sensi dell'articolo 111 del TUF e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF) ai termini e alle condizioni di uno o più contratti di pegno (o relativi atti estensivi/confermativi) che verranno sottoscritti tra Titan BidCo in qualità di dante pegno e Tikehau Investment Management S.A.S. in qualità di agente per le garanzie (security agent) e mandatario con rappresentanza dei creditori garantiti, nonché rappresentante dei titolari delle obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario ai sensi dell'articolo 2414-bis, comma 3, del Codice Civile.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione**

L'Offerente pagherà un corrispettivo pari a Euro 5,40 (cinque/40) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il *Corrispettivo dell'Offerta* o *Corrispettivo*). Resta inteso che il Corrispettivo dell'Offerta è stato stabilito sul presupposto che prima della Data di Pagamento, l'Emittente non effettui alcuna distribuzione di dividendi e/o riserve.

Il Corrispettivo sarà interamente pagato in denaro e si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, commissioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

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

Si precisa che ai fini della determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di pareri di esperti o documenti di valutazione elaborati da soggetti terzi finalizzati alla valutazione o all'analisi della congruità dello stesso. Il Corrispettivo di Euro 5,40 per Azione di Techedge è stato determinato sulla base di autonome valutazioni dell'Offerente sulla base di analisi effettuate autonomamente da OEP tenuto conto del valore di mercato attribuibile all'Emittente utilizzando il metodo dei multipli di mercato (in particolare EV/EBITDA) relativi a società quotate comparabili che operano nello stesso settore dell'Emittente e del valore di mercato espresso dal prezzo delle Azioni dell'Emittente a partire dall'inizio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario.

#### **E.1.1 Indicazione del prezzo ufficiale alla Data di Riferimento**

Alla Data di Riferimento (*i.e.*, il 24 luglio 2020, che costituisce l'ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente il 26 luglio 2020, ovvero la Data del Comunicato dell'Offerente), il prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente è stato pari a Euro 5,02<sup>4</sup>, pertanto il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 7,5% rispetto a tale valore.

#### **E.1.2 Medie ponderate dei prezzi ufficiali nei 12 mesi precedenti alla Data di Riferimento**

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 di Riferimento:

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

<sup>4</sup> **Fonte:** FactSet

12 mesi	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 per i volumi dei prezzi ufficiali

Fonte: FactSet

Nell’arco dei 12 mesi antecedenti la Data di Riferimento, il titolo dell’Emittente ha registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 3,83 e un massimo di Euro 5,37<sup>5</sup>.

Il prezzo ufficiale per Azione dell’Emittente rilevato alla chiusura del 16 settembre 2020 (ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Documento di Offerta) è pari a Euro 5,40 (fonte: Borsa Italiana).

A scopo informativo si rammenta che il giorno 20 luglio 2020<sup>6</sup> le Azioni dell’Emittente risultavano essere sospese dalle negoziazioni (in quanto il titolo non era idoneo alla negoziazione) e non sono stati registrati scambi. Il prezzo ufficiale per Azione alla Data del 17 luglio 2020, ultimo giorno di negoziazione precedente al giorno in cui le Azioni risultavano essere sospese dalle negoziazioni, è stato pari a Euro 4,51.

Nell’arco dei 12 mesi antecedenti al 17 luglio 2020, il titolo dell’Emittente ha registrato un prezzo ufficiale minimo di Euro 3,83 e un massimo di Euro 5,16<sup>7</sup>.

## E.2 Esborso massimo complessivo dell’Offerta

L’esborso massimo complessivo dell’Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 5,40 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto dell’Offerta, nel caso in cui tutti gli aventi diritto portassero in adesione la totalità delle Azioni, sarà pari a Euro 113.069.790,00 (cento tredici milioni sessantanovemila settecento novanta/00) (*l’Esborso Massimo Complessivo*). Come anticipato, l’Esborso Massimo Complessivo è stato calcolato al netto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi in quanto, come ricordato, detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a Non Aderire.

## E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all’Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all’Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019. Per ulteriori dettagli si rimanda alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 di Techedge.

	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019
Ricavi (Euro milioni)	185,6	206,3
EBITDA rettificato ante IFRS 16 (Euro milioni) <sup>(1)</sup>	20,0	20,7
EBIT rettificato ante IFRS 16 (Euro milioni) <sup>(1)</sup>	18,1	18,6

<sup>5</sup> Fonte: FactSet

<sup>6</sup> Inoltre, il giorno 21 luglio 2020 Borsa Italiana, con proprio provvedimento, ha vietato l’immissione di ordini senza limite di prezzo sulle Azioni dell’Emittente.

<sup>7</sup> Fonte: FactSet

Flusso di cassa operativo (Euro milioni)	17,6	18,7
<i>Flusso di cassa operativo per azione (Euro)</i>	<i>0,72</i>	<i>0,72</i>
Utile di pertinenza del Gruppo Techedge (Euro milioni)	12,1	10,7
<i>Utile di pertinenza del Gruppo Techedge per azione (Euro)</i>	<i>0,50</i>	<i>0,41</i>
Patrimonio netto di Gruppo Techedge (Euro milioni)	76,1	83,7
<i>Patrimonio netto di Gruppo Techedge per azione (Euro)</i>	<i>3,13</i>	<i>3,25</i>
Numero medio di azioni in circolazione nell'anno (ex azioni proprie)	24.277.572	25.752.230

<sup>(1)</sup> Rettifiche volte ad escludere l'impatto della prima applicazione dell'IFRS16 e i costi non ricorrenti relativi alle operazioni di ristrutturazione e riorganizzazione aziendale.

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019:

- (i) **EV / EBITDA**, rappresenta il rapporto tra (i) l'Enterprise Value, ossia il valore dell'impresa o "EV" calcolato come la somma algebrica di a) capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo, b) patrimonio netto di competenza di terzi, c) posizione finanziaria netta, d) debiti relativi al trattamento di fine rapporto, rettificata per il valore di bilancio delle partecipazioni in società collegate e (ii) l'EBITDA rettificato ante IFRS 16;
- (ii) **EV / EBIT**, rappresenta il rapporto tra (i) l'Enterprise Value e (ii) l'EBIT rettificato ante IFRS 16;
- (iii) **P / Flusso di cassa operativo**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al **Corrispettivo** e (ii) il Flusso di cassa operativo calcolato come differenza tra EBITDA rettificato ante IFRS 16 e Capex (investimenti in attività materiali e immateriali);
- (iv) **P / E**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo e (ii) l'utile di pertinenza del Gruppo Techedge;
- (v) **P / Mezzi Propri**, rappresenta il rapporto tra (i) la capitalizzazione determinata in base al Corrispettivo e (ii) il patrimonio netto di Gruppo Techedge.

<b>Dati in milioni di Euro</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>31 dicembre 2019</b>
<b>Capitalizzazione <sup>(1)</sup></b>	<b>139</b>	<b>139</b>
<b>EV <sup>(1)</sup></b>	<b>138</b>	<b>138</b>
<b>EV / EBITDA (x)</b>	<b>6,9x</b>	<b>6,7x</b>
<b>EV / EBIT (x)</b>	<b>7,6x</b>	<b>7,4x</b>
<b>P / Flusso di cassa operativo (x) <sup>(2)</sup></b>	<b>7,9x</b>	<b>7,5x</b>

<b>P / E (x)</b>	<b>11,5x</b>	<b>13,0x</b>
<b>P / Mezzi propri (x)</b>	<b>1,8x</b>	<b>1,7x</b>

1) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo.

2) Calcolato come (EBITDA rettificato ante IFRS 16) – (Capex).

Fonte: Factset e dati societari.

A meri fini illustrativi, tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati per gli esercizi 2018 e 2019 relativi a un campione di società quotate in Italia e in altri paesi europei ciascuna operante nei principali settori di attività dell'Emittente (*Information Communication Technology* e *System Integration*). È tuttavia necessario sottolineare che, a giudizio dell'Offerente, tali società sono ritenute solo parzialmente comparabili all'Emittente, data anche la sua natura di società diversificata in vari settori e in specifici segmenti di mercato, nell'ambito di mercati di riferimento, oltre che in varie geografie. Pertanto, tali moltiplicatori potrebbero risultare non rilevanti o non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente o al contesto economico e normativo di riferimento.

Le società considerate sono brevemente descritte di seguito:

- (i) **All For One Group** (<https://www.all-for-one.com/en/>): All For One Group AG è attiva nella fornitura di applicativi informatici per i processi aziendali e per l'**outsourcing**. Le soluzioni ed i servizi offerti dalla società comprendono la gestione degli applicativi SAP, i servizi *cloud*, l'infrastruttura dati, l'*hosting*, la consulenza tecnologica e i servizi di supporto, forniti attraverso i segmenti: *CORE* e *Lines of Business* (LOB). La società impiega circa 1.800 persone, opera in Germania, Austria e Svizzera ed è quotata in Francia;
- (ii) **Akka** (<https://www.akka-technologies.com/>): AKKA Technologies SE è attiva nella fornitura di servizi di ingegneria, consulenza tecnologica e servizi di ricerca e sviluppo nel settore della mobilità. La società offre soluzioni di ingegneria dei software, ingegneria dei sistemi ed ingegneria meccanica e termica nei settori automobilistico, aerospaziale, ferroviario e delle scienze della vita. La società impiega circa 21.000 persone, opera in 20 paesi ed è quotata in Francia;
- (iii) **Devoteam** (<https://www.devoteam.com/>): Devoteam SA è attiva nella fornitura di servizi di consulenza tecnologica innovativa ed offre le seguenti soluzioni: *information technology (IT)*, *digital enabler*, *cloud transformation*, *IT service excellence*, *risk and security*, e *network transformation*. La società impiega circa 7.600 persone, opera in 18 paesi ed è quotata in Francia;
- (iv) **Digital Value** (<https://www.digitalvalue.it/>): Digital Value S.p.A. offre soluzioni e servizi riguardanti Servizi Gestiti, cloud, Security e IoT ed opera principalmente nei settori delle telecomunicazioni, utilities, industria, pubblica amministrazione, servizi finanziari, automotive, difesa e sicurezza. Digital Value opera in Italia con un organico di circa 250 impiegati ed è quotata in Italia;
- (v) **Doxee** (<https://www.doxee.com/>): Doxee SpA offre soluzioni tecnologiche interamente basate sul *cloud* per *customer communications management* e per i sistemi aziendali di *digital customer experience*. La società offre le seguenti soluzioni: *Document*

*Experience, Paperless Experience* ed *Interactive Experience*. Doxee impiega più di 100 persone, opera in Italia, Stati Uniti, Slovacchia e Repubblica Ceca ed è quotata in Italia;

(vi) **Econocom** (<https://www.econocom.it/>): Econocom Group SE è attiva nella consulenza tecnologica, con focus sui servizi di trasformazione digitale. La società opera nei settori retail, istruzione, industria e sanità. Econocom impiega più di 10.300 dipendenti operando in 18 paesi ed è quotata in Belgio;

(vii) **Indra Sistemas** (<https://www.indracompany.com/en/>): Indra Sistemas SA è attiva nei servizi di consulenza, tecnologia e innovazione offrendo servizi di consulenza ed *outsourcing* dei processi aziendali, principalmente nei settori: trasporti, traffico, difesa, industria aerospaziale, energia, servizi finanziari, telecomunicazioni, *media* e sanità. La società è presente in più di 140 paesi, opera tramite un organico di circa 49.000 dipendenti ed è quotata in Spagna;

(viii) **Ordina** (<https://www.ordina.nl/en/>): Ordina NV è attiva nei servizi di consulenza tecnologica, opera principalmente nei settori dei servizi finanziari, industria e amministrazione pubblica. La società è presente in Belgio, Lussemburgo e nei Paesi Bassi con un organico di circa 2.650 dipendenti ed è quotata nei Paesi Bassi.

Per le società del campione, nel determinare l'Enterprise Value, come precedentemente definito, si è considerata la capitalizzazione di ciascuna società alla Data di Riferimento e rettificato per il valore delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto, qualora l'EBITDA indicato da ciascuna società non includa proventi e oneri derivanti dalle stesse partecipazioni.

Società <sup>(1)</sup>	EV/EBITDA (x)		EV/EBIT (x)		P/Flusso di cassa operativo (x)		P/E (x)		P/Mezzi propri (x)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
AFONE	7,4x	9,0x	11,2x	18,2x	11,0x	18,5x	16,4x	21,9x	2,9x	2,7x
Akka	4,9x	3,7x	6,0x	4,4x	6,6x	4,3x	9,3x	6,7x	1,9x	1,0x
Devoteam	10,4x	8,1x	11,0x	10,2x	11,7x	9,1x	18,4x	17,1x	4,3x	3,8x
Digital Value	10,6x	8,2x	11,9x	9,4x	10,6x	neg.	18,2x	14,1x	5,3x	3,9x
Doxe	8,7x	5,5x	n/s	12,1x	n/s	14,9x	n/s	14,2x	n/s	3,7x
Econocom	6,8x	6,2x	8,5x	7,3x	5,4x	4,0x	11,1x	10,1x	1,0x	1,0x
Indra	6,4x	6,0x	9,4x	8,5x	5,8x	5,4x	9,7x	9,4x	1,8x	1,5x
Ordina	8,0x	6,0x	10,3x	6,8x	11,0x	7,8x	25,3x	11,7x	1,1x	1,1x
<b>Media delle società del campione</b>	<b>7,9x</b>	<b>6,6x</b>	<b>9,8x</b>	<b>9,6x</b>	<b>8,9x</b>	<b>9,2x</b>	<b>15,5x</b>	<b>13,2x</b>	<b>2,6x</b>	<b>2,3x</b>
<b>Mediana delle società del campione</b>	<b>7,7x</b>	<b>6,1x</b>	<b>10,3x</b>	<b>9,0x</b>	<b>10,6x</b>	<b>7,8x</b>	<b>16,4x</b>	<b>12,9x</b>	<b>1,9x</b>	<b>2,1x</b>
<b>Techedge<sup>(2)</sup></b>	<b>6,9x</b>	<b>6,7x</b>	<b>7,6x</b>	<b>7,4x</b>	<b>7,9x</b>	<b>7,5x</b>	<b>11,5x</b>	<b>13,0x</b>	<b>1,8x</b>	<b>1,7x</b>

1) L'Enterprise Value delle società è stato calcolato sulla base della capitalizzazione alla Data di Riferimento

2) L'Enterprise Value dell'Emittente è stato calcolato sulla base della capitalizzazione calcolata al Corrispettivo per le Azioni

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili, nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione ed illustrazione

e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. Si rappresenta altresì la limitata significatività dei moltiplicatori riportati nella tabella precedente anche data: la modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e l'applicazione del principio contabile IFRS 16.

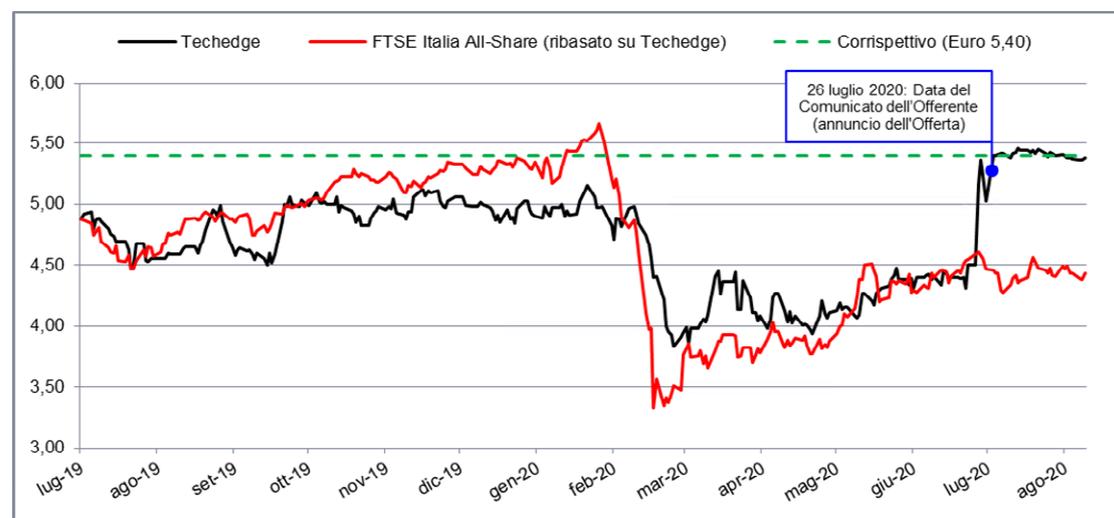
#### E.4 Media mensile dei prezzi ufficiali ponderati per i volumi giornalieri registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento

La seguente tabella riporta le medie ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali di borsa delle Azioni, registrati nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento:

Periodo temporale	Media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali (Euro) <sup>(1)</sup>	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1-24 luglio 2020	5,05	6,9%
Giugno 2020	4,24	27,4%
Maggio 2020	4,09	32,0%
Aprile 2020	4,20	28,6%
Marzo 2020	4,43	22,0%
Febbraio 2020	4,95	9,0%
Gennaio 2020	4,92	9,7%
Dicembre 2019	4,99	8,1%
Novembre 2019	4,92	9,7%
Ottobre 2019	4,87	10,9%
Settembre 2019	4,83	11,8%
Agosto 2019	4,70	14,8%
25-31 Luglio 2019	4,81	12,3%

1) Media ponderata per i volumi giornalieri  
Fonte: FactSet

Il grafico seguente illustra gli andamenti del prezzo ufficiale delle Azioni di Techedge e dell'indice FSTE Italia All-Share dal dodicesimo mese precedente la data di riferimento al 2 settembre 2020.



#### **E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

In data 18 gennaio 2019 risulta essere stata esercitata da parte dei Joint Global Coordinators, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, la c.d. opzione *greenshoe* per complessive n. 318.500 Azioni dell'Emittente, rappresentative dell'1,23% del capitale sociale dell'Emittente, concessa da Florideo Fabrizio e Antonio Di Perna ed esercitata per n. 159.250 Azioni ciascuno, rappresentative dello 0,62% del capitale sociale dell'Emittente. Il prezzo di acquisto delle Azioni oggetto dell'opzione *greenshoe* è stato pari a Euro 4,20 per Azione -corrispondente al prezzo d'offerta stabilito nell'ambito del collocamento istituzionale - per un controvalore complessivo pari a Euro 1,34 milioni circa, al lordo delle commissioni dell'offerta. Il regolamento dell'opzione *greenshoe* si è verificato in data e per valuta 22 gennaio 2019.

A scopo meramente informativo, si rappresenta che il Corrispettivo incorpora un premio del 28,6% rispetto al prezzo a cui è stata esercitata l'opzione *greenshoe* in data 18 gennaio 2019.

In data 26 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, *inter alia*, il regolamento attuativo del "Piano di Incentivazione Stock Option 2019-2022" (il **Piano di Stock Option**), già approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 30 aprile 2019, con preventivo parere favorevole del comitato nomine e remunerazione. In tale occasione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato l'assegnazione di n. 616.000 Opzioni valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione nel rapporto di n. 1 Azione ogni Opzione esercitata. A servizio del Piano di Stock Option, il Consiglio di Amministrazione ha, nella medesima sede, esercitato parzialmente la delega per aumento di capitale. In particolare, in data 26 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per massimi nominali Euro 61.600,00, con emissione di massime 616.000 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, rappresentative del 2,33% del capitale sociale dell'Emittente post-emissione di tali azioni (le **Azioni Stock Option**), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option entro il termine ultimo del 31 dicembre 2022 ad un prezzo pari a Euro 4,91.

Si segnala che, in caso e a seguito del Delisting, i soggetti titolari delle Azioni Stock Option risulterebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

A scopo meramente informativo, si rappresenta che il Corrispettivo incorpora un premio del 10,0% rispetto al prezzo che il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 26 luglio 2019 per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie assegnate ai beneficiari del Piano di Stock Option.

#### **E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e dei Soggetti che Agiscono di Concerto con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti**

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data del Comunicato dell'Offerente, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni dell'Emittente fatta eccezione per l'acquisto da parte di Masada dell'intera partecipazione detenuta dalla propria controllante Masada S.r.l. di

n. 4.489.900 Azioni dell'Emittente (corrispondente al 17,42% del capitale sociale dell'Emittente) a seguito di aumento di capitale sociale deliberato da Masada e sottoscritto da Masada S.r.l. ad un prezzo per Azione pari ad Euro 1,2037 per un valore complessivo di conferimento pari ad Euro 5.404.431,07 (il conferimento è stato effettuato ai valori contabilizzati in bilancio dalla conferente). Il suddetto aumento di capitale è stato deliberato in data 7 ottobre 2019, con successiva autentica con sottoscrizione di notaio inglese, intervenuta in data 9 ottobre 2019 e apostilla intervenuta in data 10 ottobre 2019.

## **F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI**

### **F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta**

#### **F.1.1 Periodo di Adesione**

Il Periodo di Adesione dell'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma secondo, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 25 settembre 2020 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 23 ottobre 2020 (estremi inclusi).

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperto compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30 (ora italiana).

Il 23 ottobre 2020 rappresenterà pertanto la data di chiusura dell'Offerta.

La durata del Periodo di Adesione è stata concordata con Borsa Italiana in 21 Giorni di Borsa Aperta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

#### **F.1.2 Condizioni di efficacia**

L'Offerta è un'offerta irrevocabile rivolta a tutti i possessori di Azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni (fatti salvi gli Impegni a non Aderire assunti da Masada ed Edoardo Narduzzi). Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alla Sezione C del presente Documento di Offerta.

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le **Condizioni dell'Offerta**):

- a) che entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, le competenti autorità antitrust, diverse da quelle già individuate alla Data del Documento di Offerta come competenti, 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 sull'operazione proposta dall'Offerente. Si segnala che l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato italiana, nella sua adunanza del 4 agosto 2020, il *Bundeskartellamt* tedesco, con provvedimento adottato in data 7 agosto 2020 e il *Bundeswettbewerbshörde* e il *Bundeskartellanwalt* austriaci con provvedimento adottato in data 27 agosto 2020 (ovvero tutte le autorità antitrust individuate, alla Data del Documento d'Offerta, come competenti) hanno deliberato di autorizzare incondizionatamente l'operazione proposta dall'Offerente;
- b) il mancato intervento, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni che confermino l'obbligo di procedere a una notifica ai sensi di previsioni di legge straniera analoghe a quelle di cui al D. Lg n. 21/2012 e successive modificazioni (la cui applicazione, sulla base delle informazioni disponibili, non è allo stato prevista) (la **Condizione Golden Power**). Si segnala che, con propria comunicazione trasmessa a OEP Coop in data 14 settembre 2020, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha indicato che è stata accolta la proposta di non esercizio dei

poteri speciali già formulata dal Ministero dello Sviluppo Economico (Amministrazione responsabile della relativa istruttoria) in relazione alla Notifica Golden Power. Non vi sarà, quindi, alcuna estensione del periodo di istruttoria e il relativo procedimento è da considerarsi concluso;

- 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 Edoardo Narduzzi e alle Azioni Masada (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 Comunicato dell'Offerente e la data di pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano (né abbiano compiuto) né si impegnino a compiere (o si siano impegnati a compiere), anche con accordi condizionati e/o partnership con terzi atti od operazioni: (i) da cui possa derivare una significativa variazione, rispetto a quanto risultante alla data della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020, 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 precedente punto A.1e); 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 (la **Condizione Interim Management**);
- e) che in ogni caso, tra la data del Comunicato dell'Offerente e la data di pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino (o abbiano deliberato) e comunque non compiano (e non abbiano compiuto), né si impegnino (o si siano impegnate) 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*); e

- f) che tra la data del Comunicato dell'Offerente e la data di pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, (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), rispetto a quanto risultante alla data della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 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 Documento di Offerta, 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), rispetto a quanto risultante alla data della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020. Resta inteso che la presente Condizione 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 Documento di Offerta, 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) (la *Condizione MAC*).

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia di cui alla lettera c) che precede tenendo in considerazione (i) il futuro acquisto, in forza del Contratto di Compravendita, delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi nonché (ii) dei diritti conferiti all'Offerente in base al Patto Parasociale. Una volta perfezionata la compravendita delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi ai sensi del Contratto di Compravendita, l'Offerente verrà a detenere, in proprio una partecipazione pari alla Partecipazione Aggregata ed eserciterà il controllo di diritto sull'Emittente.

Fermo restando quanto sopra precisato, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta (nei limiti di quanto indicato alla precedente lettera c) relativamente alla Condizione sulla Soglia) in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- A. quanto alla Condizione sulla Soglia, preliminarmente, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e confermata, in via definitiva, con il Comunicato

sui Risultati dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo; e

- B. quanto alla Condizione Antitrust e alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento; e
- C. quanto alla Condizione Interim Management, alla Condizione Difese e alla Condizione MAC, con il comunicato sui Risultati dell'Offerta.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta.

#### F.1.3 Modalità e termini di adesione

Le adesioni durante il Periodo di Adesione sono irrevocabili, salvo il caso in cui la revoca sia concessa dalla normativa vigente per l'accettazione di offerte concorrenti ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione (la **Scheda di Adesione**), debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui alla Sezione B., Paragrafo B.4, del Documento di Offerta.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-bis e ss. del TUF, nonché dal regolamento adottato con delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificata.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

Qualora vi siano eventuali possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta costoro dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione (con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare delle Azioni e da questi acceso presso un Intermediario Depositario).

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni agli Intermediari Incaricati o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi presso tali intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione dell'Offerta presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto di adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

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

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta. Il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Possono essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni regolarmente registrate al momento dell'accettazione e disponibili su un conto titoli del soggetto aderente, accessibile tramite un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

## **F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione**

Le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti dell'Emittente conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, fatta eccezione per la possibilità di aderire ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

## **F.3 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta**

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà a Borsa Italiana su base giornaliera, ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute ed alle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicato, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta.

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata a Consob ed al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lett. c) del Regolamento Emittenti.

Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto, *inter alia*, il verificarsi delle condizioni previste per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché le informazioni relative al Delisting.

#### **F.4 Mercati sui quali è 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.

#### **F.5 Data di Pagamento**

Fermo restando il verificarsi delle Condizioni dell'Offerta (o la rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, in cambio del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 30 ottobre 2020 (la **Data di Pagamento**).

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione. La nuova data di pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

#### **F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta nella Scheda di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

**F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente, nonché della giurisdizione competente**

L'Offerta è regolata dalla legge italiana ed è soggetta alla giurisdizione italiana.

**F.8 Modalità e termini per la restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o allocazione**

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà per la prima volta comunicato il mancato avveramento delle stesse; le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

## **G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE**

### **G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione**

#### **G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta**

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (*i.e.* Euro 113.069.790,00 (cento tredici milioni sessanta nove mila settecento novanta/00)) mediante ricorso a mezzi propri derivanti dall'apporto a patrimonio netto da contabilizzarsi come riserva di capitale che verrà effettuato in favore dell'Offerente da parte del socio unico Titan MidCo, che a sua volta si finanzia mediante emissione del Prestito Obbligazionario (come definito in precedenza), ossia di una classe di titoli obbligazionari a tasso variabile *senior*, garantiti, non convertibili e non subordinati denominati “Euro 120,000,000 “Senior Secured Floating Rate Notes *due* 2025”, con scadenza nel 2025, per un valore nominale complessivo pari ad Euro 120.000.000 (cento venti milioni/00).

Le obbligazioni relative al Prestito Obbligazionario saranno assistite dalle Garanzie (come puntualmente descritte alla sezione A.3).

Ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo Garantito.

Di seguito sono riportate le principali caratteristiche del Prestito Obbligazionario:

<b>Emittente</b>	Titan MidCo S.p.A.
<b>Ammontare in linea capitale</b>	Fino a Euro 120.000.000,00 (centoventi milioni/00) pari al valore nominale complessivo delle obbligazioni del Prestito Obbligazionario, incrementabile fino a Euro 215.000.000,00 (duecentoquindici milioni/00) in funzione della facoltà di Titan MidCo di capitalizzare, in tutto o in parte, gli interessi maturati a valere sulle obbligazioni, in conformità ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento del Prestito Obbligazionario;
<b>Tipologia delle obbligazioni</b>	Obbligazioni a tasso variabile <i>senior</i> garantite, non convertibili e non subordinate.
<b>Forma</b>	Le obbligazioni saranno emesse in forma dematerializzata in conformità a quanto previsto dall'articolo 83- <i>bis</i> del TUF e dalla relativa normativa di attuazione, e saranno depositate presso un custode e saranno detenute e contabilizzate nel sistema di deposito e gestione accentrata gestito da Monte Titoli.

<b>Modalità di emissione</b>	Le obbligazioni saranno emesse in una o più <i>tranches</i> entro e non oltre il mese di dicembre 2021.
<b>Destinatari</b>	Le obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione e successivamente trasferibili 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. I trasferimenti delle obbligazioni sono, altresì, soggetti alle cd. " <i>selling restrictions</i> " previste nell'accordo di sottoscrizione relativo al Prestito Obbligazionario.
<b>Mercato di negoziazione</b>	Le obbligazioni saranno negoziate dalla data di emissione presso il Vienna Stock Exchange ( <i>Wiener Börse AG</i> ) sul sistema multilaterale di negoziazione <i>Dritter Markt (Third Market)</i> gestito dalla Borsa di Vienna ( <i>Wiener Boerse AG</i> ).
<b>Durata</b>	La durata del Prestito Obbligazionario sarà pari a massimi 5 (cinque) anni decorrenti dalla data di emissione della prima <i>tranche</i> , con scadenza nel 2025, salve le previsioni di rimborso anticipato, obbligatorio e volontario, previste nei documenti concernenti il finanziamento nel Regolamento del Prestito Obbligazionario.
<b>Prezzo di emissione</b>	100% del valore nominale delle obbligazioni (emissione alla pari).
<b>Valore nominale unitario dei titoli</b>	Le obbligazioni potranno avere tagli pari a Euro 100.000,00 (centomila virgola zero) o superiori in multipli di Euro 0,01 (zero virgola zero uno).
<b>Saggio degli interessi e struttura della remunerazione</b>	Tasso variabile pari all'EURIBOR di periodo (con <i>floor</i> a zero) maggiorato del Cash Margin , e, pertanto: <b>(1)</b> 11,00% p.a., ove la Percentuale Rilevante sia superiore o uguale all'85%, <b>(2)</b> 10,00% p.a., ove la Percentuale Rilevante sia inferiore all'85% e pari o superiore al 65%; e <b>(3)</b> 9,50% p.a., ove la Percentuale Rilevante sia per una percentuale

	<p>di Azioni inferiore al 65%. Il Cash Margin sarà, inoltre, soggetto a un meccanismo di aggiustamento semi-annuale in dipendenza dell'andamento del parametro finanziario "<i>Total Look-Through Net Leverage</i>", secondo quanto meglio previsto nel Regolamento del Prestito Obbligazionario. I periodi di interessi avranno durata semestrale, fatta eccezione per i periodi di interessi con scadenza immediatamente successiva alla data di emissione della seconda e/o terza <i>tranche</i> del Prestito Obbligazionario, che potranno avere durata superiore ai sei mesi. Gli interessi maturati a valere sulle obbligazioni dovranno essere corrisposti in via posticipata al termine di ciascun periodo di interessi. Titan MidCo avrà, inoltre, la facoltà di capitalizzare, in tutto o in parte, gli interessi dovuti al termine di ciascun periodo di interessi, incrementando in tal modo l'importo capitale complessivo del Prestito Obbligazionario, a decorrere dal primo giorno del periodo di interessi immediatamente successivo per un ammontare pari a tutta la o parte della quota interessi dovuta nel periodo di interessi precedente (c.d. "<i>PIK Interest</i>"). In caso di esercizio di tale facoltà, il Cash Margin applicabile alla porzione di interessi oggetto di capitalizzazione sarà incrementato dell'1% <i>per annum</i>.</p>
<b>Diritto applicabile/legge regolatrice</b>	Legge italiana.
<b>Garanzie</b>	<p>Il Prestito Obbligazionario sarà assistito da talune garanzie di tipo personale e reale, rette dal diritto italiano e olandese e prestate da Titan MidCo nonché da altre società del gruppo di appartenenza (come meglio dettagliate alla sezione A.3).</p>
<b>Impegni</b>	<p>Standard per prestiti obbligazionari analoghi, ivi inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo gli impegni relativi a:</p> <p>a) rispetto di determinanti <i>covenant</i> finanziari relativi alla leva finanziaria del</p>

	<p>gruppo dell'Emittente e all'indebitamento netto dell'Emittente;</p> <p>b) consegna di bilanci, <i>management accounts</i>, budget annuali e report sull'andamento finanziario e di business;</p> <p>c) ottenimento delle autorizzazioni necessarie;</p> <p>d) conformità alle leggi, ivi incluse leggi in materia di lavoro, fiscale ed ambientale;</p> <p>e) <i>pari passu ranking</i>;</p> <p>f) divieto di mutamenti dell'attività sociale di "Titan Group" come definito dal Regolamento del Prestito Obbligazionario;</p> <p>g) limitazioni alle acquisizioni societarie, ad eccezione di quelle ivi espressamente consentite ai sensi del Regolamento del Prestito Obbligazionario;</p> <p>h) limitazioni alle operazioni straordinarie, ad eccezione di quelle ivi espressamente consentite ai sensi del Regolamento del Prestito Obbligazionario;</p> <p>i) restrizioni al pagamento di dividendi e di ulteriori distribuzioni ai soci da parte di Titan MidCo e OEP 15bis ad eccezione delle possibilità di distribuzioni ivi espressamente consentite ai sensi del Regolamento del Prestito Obbligazionario;</p> <p>j) mantenimento della quotazione delle obbligazioni; e</p> <p>k) conformità alle leggi che disciplinano l'Offerta nonché rispetto degli impegni e degli obblighi assunti in dipendenza della documentazione disciplinante l'Offerta.</p>
<p><b>Eventi rilevanti (<i>Events of Default</i>)</b></p>	<p>Standard per prestiti obbligazionari analoghi, ivi inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo i casi di:</p> <p>a) mancato pagamento;</p>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>b) mancato rispetto di alcuno degli obblighi previsti dal Regolamento del Prestito Obbligazionario ove non rimediato, se l'inadempimento è suscettibile di rimedio, nel periodo di grazia concesso;</li> <li>c) mancato rispetto di taluno degli impegni di carattere finanziario (fatta salva la possibilità di rimediare tramite <i>equity injection</i> nei casi e secondo le modalità stabilite nel Regolamento del Prestito Obbligazionario);</li> <li>d) cross-default del così definito "Titan Group" e del così definito "Lutech Group" per importi superiori alle soglie di materialità previste nel Regolamento del Prestito Obbligazionario; e</li> <li>e) insolvenza ed altre procedure concorsuali.</li> </ul>
--	--

#### G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 37-bis, comma primo, del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto da parte della Banca Garante dell'Esatto Adempimento l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento, a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligo dell'Offerente di pagare, a prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, il Corrispettivo, in denaro, dovuto per tutte le Azioni oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione all'Offerta stessa, al netto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi in quanto, come ricordato, detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto non Aderenti e oggetto degli Impegni a Non Aderire, nonché di tutte le Azioni che dovessero essere acquistate dall'Offerente in esecuzione della eventuale procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, sino a un ammontare complessivo comunque non superiore all'Esborso Massimo Complessivo.

In particolare, in attuazione degli accordi intercorrenti con l'Offerente, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato all'Offerente, in data 16 settembre 2020, una lettera di garanzia ai sensi della quale, ai termini ivi previsti, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento si è impegnata irrevocabilmente ed esclusivamente a corrispondere, a semplice prima richiesta scritta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta mediante ricorso a mezzi finanziari propri, una somma in denaro non eccedente l'Esborso Massimo Complessivo determinato sulla base di un Corrispettivo dovuto dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni non superiore a Euro 5,40 per ciascuna Azione per il pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché per il pagamento del Corrispettivo di tutte le Azioni che l'Offerente dovesse acquistare in esecuzione della eventuale procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo,

del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ove si verificassero i relativi presupposti giuridici ad esito dell'Offerta.

L'impegno previsto a carico della Banca Garante dell'Esatto Adempimento ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento sarà efficace fino alla prima fra le seguenti date:

- a) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo all'integrale pagamento del Corrispettivo dell'Offerta (ivi incluso con riferimento alle Azioni acquistate in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi degli articoli 108, commi 1 e 2 del TUF e/o dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF);
- b) in caso di decadenza dell'Offerta (decadenza che si intenderà realizzata anche a fronte della comunicazione al mercato, da parte dell'Offerente, del mancato avveramento - senza rinuncia - di una o più delle Condizioni dell'Offerta cui è subordinato il perfezionamento dell'Offerta stessa), la data del relativo comunicato da parte dell'Offerente e/o di Consob);
- c) il giorno che cade sei mesi dopo la data di emissione della Garanzia di Esatto Adempimento.

## **G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente**

### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta**

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione delle Azioni dal MTA. Ove ne ricorrano i presupposti, il Delisting sarà conseguito per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi primo e secondo, del TUF, e/o mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF.

Le ragioni che stanno alla base della volontà di procedere al Delisting risiedono nella volontà di procedere a una semplificazione degli assetti proprietari, conseguendo una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, propria delle società a base azionaria ristretta.

Inoltre, a tal riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri e gli obiettivi di lungo-termine relativi al Gruppo Techedge, del Documento di Offerta, 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 l'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.

### **G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività**

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 per Techedge e le società appartenenti al gruppo (il **Gruppo Techedge**) a lungo termine.

L'Offerente intende perseguire strategie future finalizzate al rafforzamento del posizionamento competitivo del Gruppo Techedge 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 Techedge 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 Techedge vanta in Italia e all'estero nel settore IT.

In caso di efficacia dell'Offerta, l'Offerente intende affiancare come partner finanziario il management di Techedge, di cui riconosce la solida esperienza tecnologica e l'eccellente relazione con i clienti, al fine di rafforzare ulteriormente l'offerta di prodotti e servizi di Techedge a beneficio sia dei suoi clienti che dei suoi dipendenti. Grazie alla organizzazione e al network internazionale del gruppo a cui l'Offerente appartiene, l'Offerente intende supportare la crescita di Techedge soprattutto in Europa ed in Nord America.

In particolare, l'Offerente, avvalendosi dell'apporto da parte Fondo OEP nonché di Techies e Masada, a seguito dei Reinvestimenti, si propone di mettere al servizio dell'Emittente l'esperienza maturata dal Fondo OEP, anche a livello internazionale, nel settore del *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 di Techedge, 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 Techedge, 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 del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

Si segnala, infine, che, nel caso in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente) non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addvenire al tali operazioni straordinarie senza il suo consenso.

Con riferimento all'attuale contesto conseguente alla pandemia da COVID-19, alla Data del Documento di Offerta permangono notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti della pandemia, l'adozione dei provvedimenti delle autorità in materia di ripresa delle attività produttive e la situazione di recessione economica che ne potrebbe conseguire.

Secondo quanto riportato dall'Emittente nella relazione finanziaria al 31 dicembre 2019, si prevede che, con alta probabilità, l'emergere di una pandemia da COVID-19 ad inizio anno aumenterà la volatilità sui mercati provocando un potenziale rallentamento degli investimenti. L'Offerente, tenuto anche conto di quanto riportato dall'Emittente nella predetta relazione finanziaria, ovvero *“In questo contesto, forti del nostro posizionamento in una area strategica per il successo del business dei nostri clienti, riteniamo sia opportuno proseguire il processo di perfezionamento del nostro portfolio di offerta sfruttando le eventuali opportunità che un momento di forte trasformazione come quello attuale può comportare. Inoltre, grazie ai propri sistemi di produttività individuale di ultima generazione, Techedge ha già adottato un modello*

“fully virtual” in tutti i propri uffici italiani ed esteri.”, conferma che le direttrici strategiche sottese ai propri programmi futuri sopra descritti assumono ancora maggior valenza con riferimento, in particolare, al rafforzamento del Gruppo Techedge attraverso lo sviluppo del settore IT e delle iniziative di digitalizzazione delle imprese, facendo leva sull’attuale posizionamento di mercato del Gruppo Techedge nel settore e assicurando la stabilità necessaria per accelerare le trasformazioni sul piano tecnologico e organizzativo.

#### G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di amministrazione dell’Offerente non ha preso alcuna decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell’attività nel settore industriale in cui opera l’Emittente stesso.

#### G.2.4 La Fusione

A seconda dell’esito dell’Offerta:

- a) qualora l’Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell’Offerta, l’Offerente intende proporre ai competenti organi dell’Emittente e dell’Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell’Emittente in Titan BidCo (la **Fusione**); oppure
- b) qualora fosse conseguito il Delisting dell’Emittente (a seguito dell’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF, dell’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma primo, del TUF e /o dell’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’articolo 111 del TUF), l’Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa che coinvolga l’Emittente, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell’Offerta ivi compresa la possibilità di una fusione che coinvolga contestualmente l’Emittente, Titan BidCo e Titan MidCo (la **Fusione in caso di Delisting**).

Si segnala che le fusioni di cui sopra potrebbero qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento”, con conseguente applicazione dell’articolo 2501-*bis* del Codice Civile anche in ragione dell’indebitamento contratto da parte di Titan MidCo, in forza del Prestito Obbligazionario, per finanziare l’acquisizione dell’Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all’implementazione delle eventuali menzionate fusioni, né alle relative modalità di esecuzione.

#### G.2.5 Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell’Offerta non sia stato conseguito il Delisting dell’Emittente (per via del mancato raggiungimento delle percentuali necessarie ai fini dell’applicazione delle successive procedure relative all’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF, all’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma primo, del TUF e / o all’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’articolo 111 del TUF), l’Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell’Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell’Emittente e dell’Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione. A riguardo, si precisa quanto segue:

- a) qualora, pur in assenza di Delisting, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e – per effetto delle adesioni all’Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell’Offerta ai sensi della normativa vigente – la Partecipazione Aggregata fosse pari o superiore al 66,67% del capitale sociale dell’Emittente ma inferiore al 90%, l’Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l’esito delle deliberazioni dell’assemblea straordinaria dell’Emittente e, pertanto, di addivenire al Delisting tramite la Fusione, sulla cui approvazione l’Offerente si riserva di proporre all’assemblea straordinaria dell’Emittente l’adozione di opportune deliberazioni; e
- b) nel caso in cui, al termine dell’Offerta – per effetto delle adesioni all’Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell’Offerta ai sensi della normativa vigente – la Partecipazione Aggregata fosse compresa tra il 50% del capitale sociale dell’Emittente più 1 (una) Azione e il 66,67%, e l’Offerente decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l’Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Agli azionisti dell’Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile (il **Recesso**), in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell’articolo 2437-*ter*, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso. Considerato che il Corrispettivo incorpora un premio significativo rispetto all’andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Corrispettivo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell’Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa. Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell’ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, pertanto, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, la Fusione potrebbe essere soggetta alle disposizioni di cui all’articolo 2501-*bis* del Codice Civile e determinare l’applicazione dell’articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all’utilizzo di flussi di cassa derivanti dall’eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell’Emittente e/o, in caso di Fusione, all’utilizzo dei flussi di cassa derivanti dallo svolgimento dell’attività dell’Emittente.

A tale riguardo si precisa altresì che, nelle more dell’attuazione della Fusione, ovvero in caso di mancata Fusione, il rimborso del Prestito Obbligazionario potrebbe avvenire prevalentemente mediante l’utilizzo dei flussi di cassa derivanti dalla distribuzione di eventuali riserve disponibili dell’Emittente. Inoltre, Titan MidCo, potrebbe determinare, per il tramite dell’Offerente e l’esercizio dei diritti di voto dell’Offerente nell’ambito dell’assemblea ordinaria degli azionisti dell’Emittente, l’adozione di deliberazioni volte a distribuire agli

azionisti, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, risorse disponibili dell'Emittente medesimo, anche di ingente entità.

Ai meri fini di completezza, si segnala che nell'ipotesi in cui non si proceda alla Fusione, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di una fusione, diretta o inversa, in Titan MidCo al fine di conseguire un accorciamento della catena di controllo. Si precisa che alla Data del Documento d'Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi sociali dell'Offerente e/o di Titan MidCo, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa.

Si segnala, infine, che, nel caso in cui il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia (che, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta, risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente) non aderisse all'Offerta, non sarà probabilmente possibile addivenire alla Fusione senza il suo consenso.

#### G.2.6 Fusione a seguito del Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione della Fusione in caso di Delisting.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi delle società che potrebbero essere coinvolte nella Fusione in caso di Delisting, nemmeno in merito alle eventuali modalità di attuazione della stessa. In particolare, non è stata assunta alcuna decisione in relazione a quale tra Titan MidCo e Titan BidCo assumerà il ruolo di società incorporante né, se la Fusione in caso di Delisting interesserà al contempo, oltre all'Emittente, Titan MidCo e Titan BidCo, ovvero una soltanto di tali società.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione in caso di Delisting, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Fermo quanto precede, la Fusione in caso di Delisting sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e, pertanto, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, la Fusione in caso di Delisting potrebbe essere soggetta alle disposizioni di cui all'articolo 2501-bis del Codice Civile. A tale proposito si precisa che i titolari delle Azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso (se dovuto), diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società che potrebbe avere un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente precedentemente alla medesima Fusione in caso di Delisting. Alla Data del Documento di Offerta non è possibile determinare l'eventuale indebitamento aggiuntivo che potrebbe, in tutto o in parte, determinarsi in capo alla società risultante dalla Fusione in caso di Delisting.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Prestito Obbligazionario (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione in caso di Delisting, all'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dallo svolgimento dell'attività dell'Emittente.

A tale riguardo si precisa altresì che, nelle more dell'attuazione della Fusione in caso di Delisting, ovvero in caso di mancata Fusione in caso di Delisting, il rimborso del Prestito Obbligazionario potrebbe avvenire prevalentemente mediante l'utilizzo dei flussi di cassa derivanti dalla distribuzione di eventuali riserve disponibili dell'Emittente. Inoltre, Titan MidCo, potrebbe determinare, per il tramite dell'Offerente e l'esercizio dei diritti di voto dell'Offerente nell'ambito dell'assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente, l'adozione di deliberazioni volte a distribuire agli azionisti, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, risorse disponibili dell'Emittente medesimo, anche di ingente entità.

#### G.2.7 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha ancora assunto alcuna decisione in merito alle proposte concernenti la composizione degli organi amministrativi (e di controllo) dell'Emittente e delle società del Gruppo Techedge.

#### G.2.8 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna modifica o cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente. Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito dell'eventuale Delisting delle Azioni dell'Emittente nelle ipotesi *infra* descritte al fine di adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non emesse alle negoziazioni sull'MTA.

### **G.3 Ricostituzione del flottante**

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta in considerazione delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente.

Al termine dell'Offerta qualora non ricorrano le condizioni per il Delisting (per via del mancato raggiungimento delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle successive procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante che non garantisca il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

A tal proposito, si segnala, inoltre, che il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, Sig. Domenico Restuccia, sulla base delle informazioni disponibili alla Data del Documento di Offerta risulta detenere, direttamente e indirettamente, e come meglio specificato al paragrafo B.2.4(A), n. 8.258.643 Azioni, rappresentative complessivamente del 32,04% del capitale sociale dell'Emittente, e che, in caso tale azionista non aderisse all'Offerta, si potrebbe più facilmente verificare un'ipotesi di scarsità

di flottante anche in assenza del raggiungimento, a seguito dell'Offerta, delle percentuali necessarie ai fini dell'applicazione delle procedure relative all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e / o all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e del Delisting conseguente a una o più di tali procedure.

Anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

Alla luce di quanto sopra, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, all'esito dell'Offerta, con il soddisfacimento dei requisiti richiesti, Borsa Italiana potrà sospendere o revocare la quotazione delle Azioni di Techedge sul MTA.

Inoltre, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni di Techedge dalla quotazione.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si precisa che i titolari delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

## **H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO**

### **H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente**

Fatto salvo quanto rappresentato al Paragrafo 3 delle Premesse e dal successivo Paragrafo H.2 con riferimento agli Accordi Contrattuali, alla Data del Documento di Offerta, non vi sono accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati tra l'Offerente e l'Emittente o gli Azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

### **H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente**

In data 26 luglio 2020, sono stati sottoscritti i seguenti Accordi Contrattuali.

#### a) Impegno ad Aderire

##### Oggetto

OEP Coop e Techies hanno sottoscritto un accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma quinto, lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno di Techies ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta le Azioni Techies e costituenti la totalità delle Azioni possedute da Techies nel capitale sociale dell'Emittente alla data della sottoscrizione dell'accordo (**l'Impegno ad Aderire**). In aggiunta, l'Impegno ad Aderire prevede che Techies:

(a) porti in adesione all'Offerta, ed accetti l'Offerta per n. 2.864.870 Azioni, rappresentative di una partecipazione pari al 11,11% del capitale sociale dell'Emittente, entro la prima settimana del Periodo di Adesione e, a seguito dell'efficacia dell'Offerta, trasferirà le Azioni da essa detenute a Titan BidCo;

(b) si impegni ad astenersi, dal giorno della sottoscrizione dell'Impegno ad Aderire fino al completamento dell'Offerta, dall'avviare o collaborare con terzi in qualsiasi misura o azione che possa compromettere l'ambito o il successo dell'Offerta o che possa avere un impatto negativo sul valore delle Azioni o sulla situazione economica o finanziaria della stessa; e

(c) a partire dalla data dell'Impegno ad Aderire, si impegni a non vendere, trasferire, addebitare, gravare, concedere alcuna opzione su, o altrimenti disporre di, alcuna partecipazione nelle Azioni se non nell'ambito dell'accettazione dell'Offerta e ai sensi dell'Accordo.

Resta inteso che i predetti obblighi di Techies non pregiudicheranno il diritto della medesima ad aderire a un'offerta concorrente sulle Azioni promossa da terzi ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Gli impegni di Techies ai sensi dell'Impegno ad Aderire sono stati assunti anche in favore dell'Offerente ai sensi dell'articolo 1411 del Codice Civile. A tal riguardo in data 17 agosto

2020 l'Offerente ha dichiarato nei confronti di Techies di voler profittare dell'Impegno ad Aderire.

#### Durata dell'Accordo

L'Impegno ad Aderire è efficace dal 26 luglio 2020 al 31 dicembre 2020, se l'Offerta non sarà promossa entro detto termine.

Fermo restando quanto sopra, l'Impegno ad Aderire prevede un diritto di recesso a favore di Techies esercitabile nel caso in cui il periodo di Offerta non sia iniziato entro il 30 settembre 2020.

Per maggiori informazioni sui contenuti parasociali dell'Impegno ad Aderire (nella misura in cui rilevante ai sensi della disciplina di legge) si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e riportate nella Sezione K Paragrafo K.2, del presente Documento di Offerta.

#### b) Contratto di Compravendita

##### Oggetto

Masada ed Edoardo Narduzzi, da una parte, in qualità di venditori, e OEP Coop, dall'altra, in qualità di acquirente, hanno sottoscritto un contratto di compravendita condizionato (***Contratto di Compravendita***) volto a disciplinare la vendita all'Offerente (che è stato a tal fine designato da OEP Coop quale acquirente ai sensi dell'articolo 1401 e ss. del Codice Civile in data 17 agosto 2020) di tutte le Azioni Masada, e di tutte le Azioni Edoardo Narduzzi e rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma quinto, lettere b) e d)-bis, del TUF, per (i) l'impegno di Masada ed Edoardo Narduzzi a non portare in adesione all'Offerta, rispettivamente le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi e costituenti la totalità delle Azioni possedute da Masada ed Edoardo Narduzzi nel capitale sociale di Techedge alla data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita, nonché (ii) l'impegno da parte di Masada e Edoardo Narduzzi a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, ivi incluse operazioni relativi a strumenti finanziari derivati, opzioni, *buy back*, garanzie ed ogni altra operazione relativa ad Azioni.

Si segnala che la ragione per cui la cessione delle Azioni Masada è prevista al di fuori del contesto dell'Offerta nasce dal fatto che Masada è divenuta titolare di dette Azioni per effetto di una fattispecie a formazione progressiva perfezionatasi tra il giorno 7 e il giorno 10 del mese di ottobre 2019 e, ai sensi della vigente normativa fiscale inglese, un'eventuale cessione delle stesse antecedente al 12 ottobre 2020 (primo giorno feriale successivo al compimento di un anno dal 10 ottobre 2019) avrebbe comportato l'applicazione di un regime fiscale sfavorevole in relazione ai proventi di tale cessione. A tal fine, le parti hanno regolato separatamente tale cessione tramite il Contratto di Compravendita, allo scopo di concordare che la compravendita delle Azioni Masada non potesse in ogni caso avvenire prima del 12 ottobre 2020 (anche nel caso in cui – come possibile all'epoca della sottoscrizione del Contratto di Compravendita – l'Offerta fosse divenuta efficace prima di tale data).

Si segnala, per completezza, che la ragione per cui la cessione delle Azioni Edoardo Narduzzi è stata anch'essa regolata (pur in assenza di analoghe esigenze fiscali) tramite il Contratto di Compravendita nasce dall'esigenza di coordinare e uniformare le modalità e tempistiche della vendita delle Azioni Edoardo Narduzzi con quelle delle Azioni Masada, in considerazione del

fatto che Masada e Edoardo Narduzzi nel contesto dell'operazione hanno condotto trattative in modo congiunto.

Per chiarezza, si sottolinea che le modalità di acquisto delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi sono state concordate tra le parti prima che fosse fissato il Periodo di Adesione. Nonostante la Data di Pagamento risulti nella fattispecie concreta successiva al 12 ottobre 2020 (e quindi la proprietà delle Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi si trasferirà all'Offerente in sostanziale contestualità con il pagamento delle Azioni portate in adesione all'Offerta), non è stato possibile modificare la struttura dell'Offerta come originariamente pensata e rappresentata nel presente Documento d'Offerta, in quanto ciò avrebbe comportato, oltre alla modifica delle pattuizioni in essere tra l'Offerente e Masada e Edoardo Narduzzi, anche la modifica degli accordi relativi al Prestito Obbligazionario relativo al finanziamento dell'Offerta (circostanza non compatibile, tra le altre cose, con le tempistiche dell'Offerta stessa), che sono stati negoziati tenendo in considerazione la vendita delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi al di fuori dell'Offerta medesima.

In data 17 agosto 2020 OEP Coop ha designato, ai sensi dell'articolo 1401 e ss. del Codice Civile, l'Offerente, che ha accettato, quale acquirente delle Azioni Masada e delle Azioni Edoardo Narduzzi. Conseguentemente a tale designazione l'Offerente è divenuto parte del Contratto di Compravendita e, pertanto, (i) i diritti e le obbligazioni facenti capo ad OEP Coop ai sensi del Contratto di Compravendita si intendono riferiti all'Offerente come se fosse il firmatario originale del Contratto di Compravendita e (ii) tutti i riferimenti ad OEP Coop nel Contratto di Compravendita devono essere intesi come riferiti all'Offerente. OEP Coop è rimasta solidalmente responsabile con l'Offerente per l'esatto adempimento delle obbligazioni ai sensi del Contratto di Compravendita.

#### Impegno a non aderire

Il Contratto di Compravendita prevede l'impegno da parte di Masada ed Edoardo Narduzzi a non aderire all'Offerta e i correlati limiti alla circolazione delle Azioni detenute da Masada ed Edoardo Narduzzi nel capitale sociale di Techedge. In particolare, il Contratto di Compravendita prevede che Masada ed Edoardo Narduzzi (i) trasferiscano rispettivamente le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita e (ii) non compiano alcuna operazione, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, operazioni concernenti strumenti finanziari, opzioni, *buy back*, garanzie o qualunque altra operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi nel periodo compreso tra la data di stipula del Contratto di Compravendita e la data di perfezionamento dell'Offerta.

Resta inteso che i predetti obblighi di Masada e Narduzzi non pregiudicheranno il diritto delle medesime di aderire a un'offerta concorrente sulle Azioni promossa da terzi ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

#### Limiti al trasferimento delle azioni

L'Accordo prevede un impegno da parte di Masada e Edoardo Narduzzi a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni, ivi incluse operazioni relativi a strumenti finanziari derivati, opzioni, *buy back*, garanzie ed ogni altra operazione relativa ad Azioni:

(i) nel caso in cui l'Offerta fosse divenuta efficace antecedentemente alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (come all'epoca possibile alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale), nel periodo compreso tra la Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita e la Data di Pagamento; e

(ii) subordinatamente all'efficacia dell'Offerta, nei 6 mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta.

#### Durata del Contratto di Compravendita

Il Contratto di Compravendita è efficace dal 26 luglio 2020 e le parti potranno procedere con la vendita prescritta ai sensi del Contratto di Compravendita a condizione che l'Offerta venga portata a termine con successo (la **Condizione Contratto di Compravendita**). In caso di mancato avveramento o rinuncia della Condizione Contratto di Compravendita entro il 31 dicembre 2020, il Contratto di Compravendita si risolverà automaticamente.

Per maggiori informazioni sui contenuti parasociali dell'Accordo di Investimento (nella misura in cui rilevante ai sensi della disciplina di legge) si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.3, del presente Documento di Offerta.

#### c) Patto Parasociale

##### Oggetto

Contestualmente al Contratto di Compravendita, OEP Coop, da una parte, e Masada ed Edoardo Narduzzi, dall'altra, hanno sottoscritto un patto parasociale (il **Patto Parasociale**) ai sensi dell'articolo 122, comma 1 e comma 5, lettere a) e b), del TUF, che disciplina (i) l'impegno da parte di Masada ed Edoardo Narduzzi a non trasferire, e a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi e (ii) nel caso in cui l'Offerta fosse divenuta efficace antecedentemente alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (come all'epoca possibile alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale), taluni impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge in relazione alle Azioni Masada e alle Azioni Edoardo Narduzzi. In data 17 agosto 2020 l'Offerente ha comunicato a OEP Coop, Masada e Edoardo Narduzzi, la propria adesione al Patto Parasociale. Conseguentemente a tale adesione l'Offerente è divenuta parte dello stesso in sostituzione di OEP Coop e pertanto (i) i diritti e le obbligazioni facenti ad OEP Coop ai sensi del Patto Parasociale si intendono riferiti all'Offerente come se fosse il firmatario originale del Patto Parasociale e (ii) tutti i riferimenti ad OEP Coop dovranno essere intesi come riferiti all'Offerente.

##### Obblighi di preventiva consultazione

Il Patto Parasociale prevede taluni impegni delle Parti relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge e, in particolare:

- (i) l'obbligo in capo alle parti di consultarsi reciprocamente almeno 10 (dieci) giorni lavorativi prima di ogni assemblea ordinaria e/o straordinaria di Techedge ai fini di discutere e, nella misura in cui ciò sia possibile, raggiungere un accordo in relazione all'espressione del voto nella relativa assemblea;
- (ii) l'obbligo in capo a Masada ed Edoardo Narduzzi, nel caso in cui le parti non dovessero trovare un accordo in relazione all'espressione del voto nel corso del procedimento di cui alla lettera (i) di cui sopra, di esprimere il proprio voto nella relativa assemblea secondo le istruzioni impartite da OEP Coop;
- (iii) l'obbligo in capo a Masada ed Edoardo Narduzzi di votare, nell'ambito di ogni assemblea che debba deliberare sulla nomina di membri del consiglio di

amministrazione e/o del collegio sindacale di Techedge, in favore di qualunque lista presentata da OEP Coop; e

- (iv) l'obbligo in capo alle Parti di esercitare i propri diritti quali soci di Techedge di concerto tra di loro con l'obiettivo di discutere e, nella misura in cui ciò sia ragionevolmente possibile, raggiungere un accordo in relazione all'esercizio di tali diritti; e
- (v) l'impegno di Masada ed Edoardo Narduzzi, nel caso in cui non le parti non riuscissero a trovare un accordo nei casi e secondo le modalità di cui alla lett. (iv) di cui sopra, a votare secondo le istruzioni impartite da OEP Coop.

Come meglio specificato nel seguito, si prevede che gli impegni di cui sopra relativi alla preventiva consultazione non diverranno efficaci.

#### Limiti alla circolazione delle Azioni

Il Patto Parasociale prevede l'obbligo in capo a Masada ed Edoardo Narduzzi a:

- a) non trasferire, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, direttamente o indirettamente, se non ai sensi di, e alle condizioni di cui a, il Contratto di Compravendita; e
- b) non compiere alcuna operazione avente ad oggetto, rispettivamente, le Azioni Masada e le Azioni Edoardo Narduzzi, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, operazioni relative a strumenti finanziari derivati, opzioni, *buy back*, garanzie, nonché qualunque altra operazione avente ad oggetto Azioni dell'Emittente o ogni altro strumento finanziario dell'Emittente.

Come meglio specificato nel seguito, si prevede che gli impegni di cui sopra relativi alla circolazione delle Azioni non diverranno efficaci.

#### Durata del Patto Parasociale

Il Patto Parasociale è efficace dal 26 luglio 2020 per 3 (tre) anni.

Il Patto Parasociale si risolverà automaticamente nel caso in cui OEP Coop oppure sia Masada che Edoardo Narduzzi cessino di detenere almeno una Azione dell'Emittente (ivi incluso, per quanto riguarda Masada ed Edoardo Narduzzi, a seguito della Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita). Pertanto, si segnala che, in considerazione del fatto che è previsto che la Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita sarà successiva al 12 ottobre 2020, gli impegni relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge non diverranno efficaci.

Per maggiori informazioni sui contenuti parasociali del Patto Parasociale (nella misura in cui rilevante ai sensi della disciplina di legge) si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.4 del presente Documento di Offerta.

- d) Accordo di Investimento tra OEP Coop, OEP 15, Masada e Techies

#### Oggetto

Masada e Techies hanno sottoscritto con OEP Coop e OEP 15 (società direttamente controllata da OEP Coop) un accordo di investimento (***l'Accordo di Investimento***). L'Accordo di Investimento ha ad oggetto il reinvestimento da parte di Masada e Techies in OEP 15 di parte dei proventi derivanti dalla vendita, rispettivamente, delle Azioni Masada ai sensi del Contratto di Compravendita e delle Azioni Techies nel contesto dell'Offerta come segue: (i) Masada

reinvestirà il 90% dei proventi ricevuti dalla vendita delle Azioni Masada (il **Reinvestimento Masada**) mentre (ii) Techies reinvestirà il 20% dei proventi ricevuti dalla vendita delle Azioni Techies (**Reinvestimento Techies** e, congiuntamente al Reinvestimento Masada, i **Reinvestimenti**).

L'Accordo di Investimento prevede, inter alia, taluni impegni delle Parti relativi a (i) il trasferimento delle Azioni detenute, a seguito dei Reinvestimenti, da OEP Coop, Masada e Techies in OEP 15; nonché (ii) taluni accordi relativi alla corporate governance di, inter alia, Techedge e OEP 15.

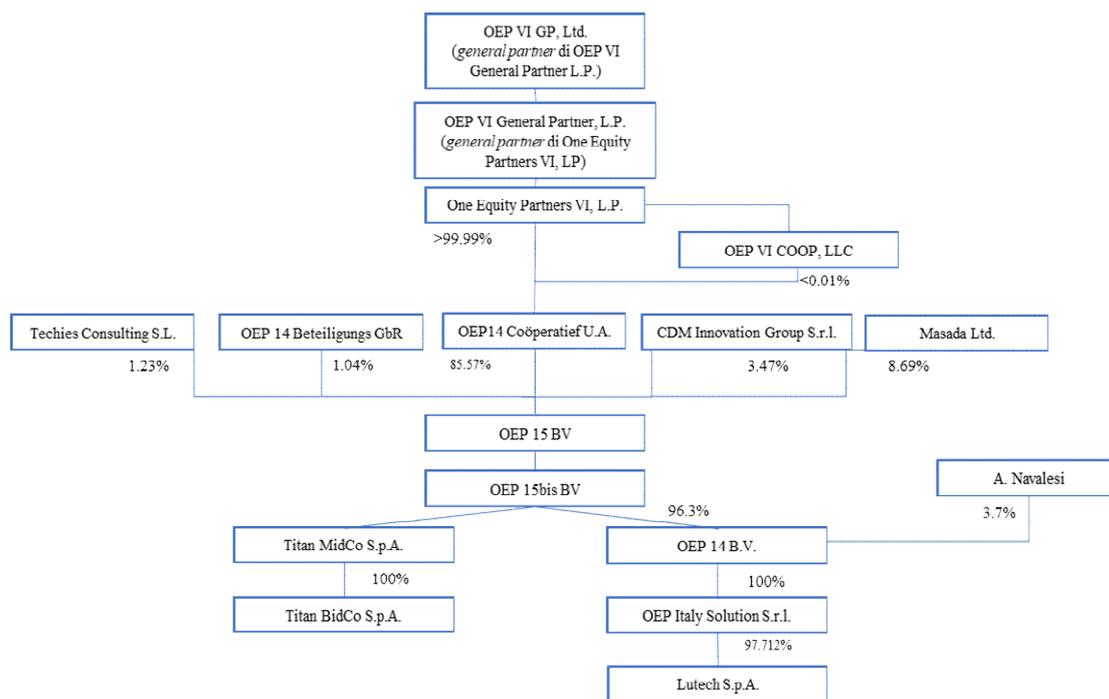
#### Previsioni relative a OEP 15

##### *Diritto di sottoscrizione di azioni di OEP 15*

L'Accordo di Investimento prevede che, in caso l'assemblea dei soci di OEP 15 deliberi a favore di un aumento di capitale (o dell'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni di OEP 15) (l'**Emissione OEP 15**), OEP Coop sarà tenuta, tra le altre cose, a far sì (anche esercitando in tal senso il proprio diritto di voto nell'assemblea di OEP 15) che Masada e Techies abbiano il diritto di sottoscrivere l'Emissione OEP 15 in proporzione alle azioni rispettivamente detenute nel capitale sociale di OEP 15. L'Accordo prevede, inoltre, che l'Emissione OEP 15 dovrà essere motivata da ragioni legate al business di OEP 15 e non potrà assumere a riferimento un valore di OEP 15 inferiore a quello risultante dalla seguente formula: (i) (a) EBITDA consolidato di OEP 15 (e delle società da essa controllate) moltiplicato per (b) il multiplo utilizzato nel contesto dei Reinvestimenti più/meno (ii) posizione finanziaria netta di OEP 15 (e delle società da essa controllate), prendendo sempre come riferimento (ove necessario) la data di Emissione OEP 15.

In aggiunta a quanto sopra, OEP Coop non potrà votare a favore di alcuna delibera (né compiere alcuna azione) che si risolva in una sostanziale cambiamento in senso negativo delle caratteristiche o dei diritti derivanti dalle azioni di Masada e Techies in OEP 15 (salvo il preventivo consenso scritto di Masada e Techies, a seconda dei casi).

Di seguito si riporta una rappresentazione grafica della composizione della catena di controllo dell'Offerente a seguito dei Reinvestimenti:



(\*) Di seguito, si riporta una tabella prospettica dell'azionariato di OEP 15 a seguito dei Reinvestimenti. Come risulta anche da tale tabella, si conferma che a seguito dei Reinvestimenti il controllo di OEP 15 sarà mantenuto da OEP Coop.

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% di capitale</u>
<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	76,53%
CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,10%
Masada	110.819	7,68%
Techies	15.713	1,09%
<b>SUB TOTALE</b>	<b>1.275.732</b>	<b>88,40%</b>
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	9,04%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,04%

CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,37%
Masada	14.542	1,01%
Techies	2.062	0,14%
<b>SUB TOTALE</b>	167.404	11,60%
<b>TOTALE</b>	1.443.136	<b>100%</b>

(\*\*) Si precisa che alla Data del Documento di Offerta risultano in corso trattative tra A. Navalesi e un investitore terzo in relazione alla cessione a favore di tale investitore terzo delle azioni detenute da A. Navalesi in OEP 14 B.V., il cui esito e le cui tempistiche non sono attualmente prevedibili. In caso di perfezionamento di tale cessione, è attualmente previsto che detto investitore terzo conferisca (agli stessi valori dei Reinvestimenti) tali azioni in OEP 15. In tale ipotesi, si prevede che, a seguito anche dei Reinvestimenti, le percentuali di partecipazione in OEP 15 verrebbero modificate come riportato nella tabella che segue. Si precisa che tale tabella assume (in coerenza con quanto attualmente previsto) che l'operazione qui descritta venga finalizzata in un momento antecedente ai Reinvestimenti e che, quindi, l'investitore terzo in discorso divenga azionista di OEP 15 in un momento antecedente a Masada e Techies. Come risulta anche dalla seguente tabella, si conferma che, anche nel caso di re-investimento di tale investitore terzo in OEP 15, OEP Coop manterrebbe il controllo di OEP 15 .

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% di capitale</u>
<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	84,96%
CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,44%
<b>SUB TOTALE</b>	1.149.200	88,40%
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	10,03%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,16%
CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,41%
<b>SUB TOTALE</b>	150,800	11,60%

<b>TOTALE</b>	1.300.000	<b>100%</b>
---------------	-----------	-------------

#### *Lock-up*

L'Accordo di Investimento prevede che Masada e Techies non potranno trasferire alcuna delle azioni da essi detenute in OEP 15 a soggetti diversi dalle Parti e i membri dei rispettivi gruppi (i **Terzi**) per un periodo di 3 (tre) anni a partire, rispettivamente, dalla data del Reinvestimento Masada e del Reinvestimento Techies, fatti salvi i trasferimenti eventualmente compiuti a seguito dell'esercizio del Diritto di Tag-Along e del Diritto di Drag-Along (come in seguito definiti) ai sensi dell'Accordo.

L'Accordo di Investimento prevede inoltre che, nel caso in cui l'Offerta fosse divenuta efficace antecedentemente alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (come all'epoca possibile alla data di stipula dell'Accordo di Investimento) nel periodo compreso tra la data di stipula dell'Accordo di Investimento e la Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita, OEP Coop non effettuasse (direttamente o indirettamente) trasferimenti della (o di parte della) propria partecipazione in OEP 15 e/o nella società indirettamente controllata da OEP Coop, Lutech S.p.A., a seguito dei quali OEP Coop cessasse di controllare OEP 15 e/o Lutech S.p.A.. In caso di violazione del predetto impegno a carico di OEP Coop, l'Accordo di Investimento prevede un diritto di Masada e Techies di recedere dall'Accordo e di non procedere, rispettivamente, al Reinvestimento Masada e al Reinvestimento Techies.

#### *Tag-along (diretto)*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento Masada e/o del Reinvestimento Techies, l'Accordo di Investimento prevede un diritto di *tag-along* (il **Diritto di Tag-Along**) a favore di Masada e Techies nel caso in cui OEP Coop ricevesse una proposta da Terzi avente ad oggetto la totalità della propria partecipazione in OEP 15 (o una parte della stessa tale da determinare la cessazione del controllo di OEP Coop su OEP 15) e intendesse accettarla. Il Diritto di Tag-Along sarà esercitabile, proporzionalmente, ai medesimi termini e alle medesime condizioni concordate da OEP Coop con il relativo Terzo in relazione al trasferimento delle proprie azioni.

#### *Drag-along (diretto)*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento Masada e/o del Reinvestimento Techies, l'Accordo di Investimento prevede un diritto di *drag-along* a favore di OEP Coop nel caso in cui OEP Coop ricevesse una proposta da Terzi per l'acquisto, a fronte del pagamento di un prezzo in denaro, della totalità delle azioni di OEP 15, ivi incluso il caso in cui tale offerta preveda un successivo reinvestimento di OEP Coop (il **Diritto di Drag-Along**). A seguito dell'esercizio del Diritto di Drag-Along da parte di OEP Coop, in particolare, Masada e Techies saranno tenuti a vendere tutte le proprie azioni in OEP 15 ai medesimi termini e alle medesime condizioni concordate da OEP Coop con il relativo Terzo.

#### *Diritti di tag-along e drag-along indiretti*

Ai sensi dell'Accordo di Investimento, il Diritto di Tag-Along e il Diritto di Drag-Along saranno esercitabili anche nel caso in cui una qualunque società facente parte del gruppo di cui è parte OEP Coop riceva una proposta ai sensi della quale One Equity Partners VI, L.P. il soggetto che esercita il controllo su OEP Coop, dovesse cessare di controllare OEP 15 e/o Lutech S.p.A. e BidCo.

#### *Diritto di prelazione*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento Masada e/o del Reinvestimento Techies, l'Accordo di Investimento prevede un diritto di prelazione a favore di OEP Coop in caso di trasferimento da parte di Masada o Techies delle proprie azioni in OEP 15. Tale diritto di prelazione sarà applicabile per tutte (e non meno di tutte) le azioni di Masada e/o Techies (a seconda dei casi) oggetto di vendita.

#### *Governance di OEP 15*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento Masada e/o del Reinvestimento Techies e fintanto che Masada continui a detenere tutte le proprie azioni rappresentative del capitale sociale di OEP 15, l'Accordo prevede che Masada avrà il diritto di designare 1 membro del consiglio di amministrazione di OEP 15.

#### Previsioni relative a Techedge

##### *Governance di Techedge*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento Masada e/o del Reinvestimento Techies e fintanto che Masada continui a detenere tutte le proprie azioni rappresentative del capitale sociale di OEP 15, l'Accordo prevede che:

- (i) OEP 15, anche esercitando i propri diritti di voto quale controllante di Titan BidCo, faccia sì che il membro del consiglio di amministrazione di Techedge nominato su designazione di Masada il 29 aprile 2020 non venga revocato dalla carica fino alla naturale scadenza del mandato; e
- (ii) OEP Coop, anche esercitando i propri diritti di voto quale socio di OEP 15, faccia sì che nell'ambito della nomina del nuovo collegio sindacale di Techedge, uno dei candidati membri sia (i) incluso, su designazione di Masada, nella lista presentata da Titan BidCo oppure, nel caso in cui la nomina non avvenga tramite liste, nominato quale membro del collegio sindacale.

#### Durata dell'Accordo di Investimento

L'Accordo di Investimento ha efficacia a decorrere dal 26 luglio 2020 fino al 3° (terzo) anniversario dalla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita. Alla scadenza, l'Accordo di Investimento si rinnoverà automaticamente per ulteriori periodi di 3 (tre) anni ciascuno, a meno che una delle Parti trasmetta una comunicazione di risoluzione almeno 6 (sei) mesi prima della scadenza di ciascun periodo di durata.

Le previsioni aventi carattere parasociale ai sensi dell'articolo 122 TUF di cui sopra, hanno efficacia a decorrere dalla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita per un periodo di 3 (tre) anni, in conformità all'articolo 123 TUF.

Per maggiori informazioni sui contenuti parasociali dell'Accordo di Investimento (nella misura in cui rilevante ai sensi della disciplina di legge) si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Offerente [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.5 del presente Documento di Offerta.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, inclusivi di qualsiasi compenso a titolo di commissione di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione pari a Euro 50.000; e
- (ii) gli Intermediari Incaricati (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) (a) una commissione pari allo 0,085 % del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta, e (b) una commissione fissa pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

L'Intermediario Incaricato retrocederà agli Intermediari Depositari il 50% delle commissioni di cui al punto (ii)(a), relative al controvalore delle Azioni depositate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intera commissione fissa di cui punto (ii)(b) relativo alle Schede di Adesione dagli stessi presentate.

**J. IPOTESI DI RIPARTO**

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

## K. APPENDICI

### K.1 Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 102, comma 1 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti")

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

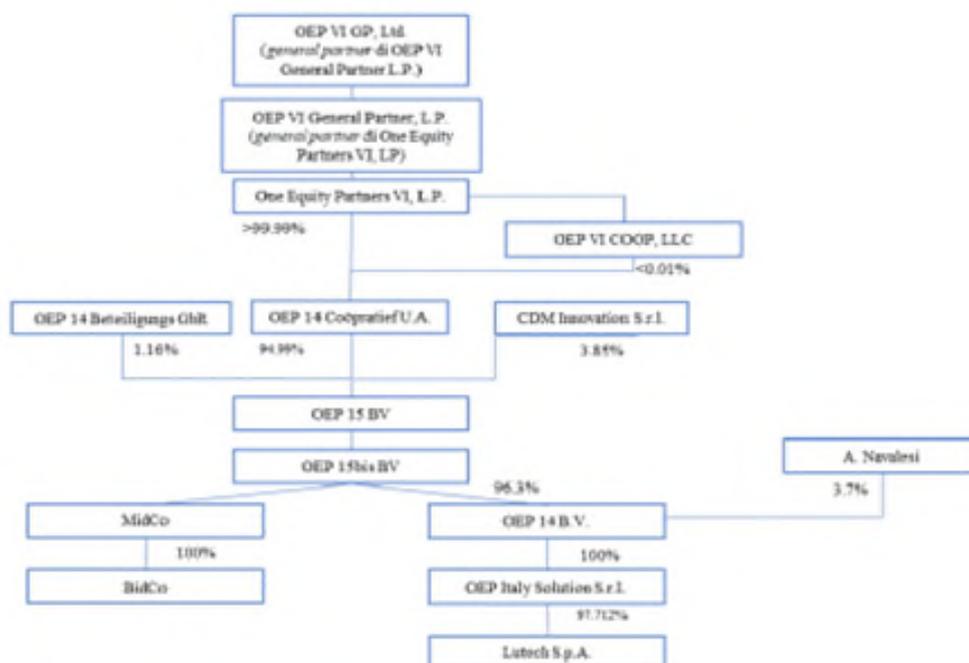
OEP Coop intende promuovere l'Offerta – di concerto con le parti indicate al successivo paragrafo 1.2 – mediante NewCo, un veicolo societario che sarà indirettamente controllato da OEP Coop, che verrà costituito ai sensi della legge italiana prima della pubblicazione del Documento di Offerta in forma 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 Rodríguez (*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'inmissione 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:

Periodi temporali dalla Data pre-Sospensione <sup>(1)</sup>	Media ponderata dei prezzi ufficiali <sup>(2)</sup> (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
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 finanzia 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 Difesa*);
- (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

## K.2 Informazioni essenziali relative all'Impegno ad Aderire

Estratto accordo comunicato a Consob ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti")

### TECHEDGE S.P.A.

*Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento ai sensi e per gli effetti dell'art. 131, comma 1, del Regolamento Emittenti rispetto alle informazioni essenziali pubblicate in data 31 luglio 2020*

#### 1. Premesse

In data 26 luglio 2020, OEP 14 Coöperatief U.A., una società di diritto olandese (*OEP Coop*, come più precisamente individuata al paragrafo 3), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, ha comunicato la propria decisione di promuovere, tramite un veicolo societario di diritto italiano di nuova costituzione nella forma di società per azioni (*BidCo*), un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF (*l'Offerta*), sul 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale di Techedge S.p.A. (*Techedge*, come più precisamente individuata al paragrafo 2), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., rappresentanti la totalità delle azioni di Techedge in circolazione alla data del suddetto comunicato, ad un prezzo pari a Euro 5,40 per azione. Ai fini dell'Offerta, in data 26 luglio 2020, OEP Coop e Techies Consulting S.L. (*T*, come più precisamente individuata al paragrafo 3) hanno stipulato un accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma 5, lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno di T ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta n. 2.864.870 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti l'11,1% del relativo capitale sociale e costituenti la totalità delle azioni possedute da T nel capitale sociale di Techedge alla suddetta data (*l'Accordo*).

Gli impegni di T ai sensi dell'Accordo sono stati assunti anche in favore di BidCo ai sensi dell'articolo 1411 del Codice Civile. A tal riguardo, in data 17 agosto 2020 Titan BidCo S.p.A., società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962 (*Titan BidCo*), ha dichiarato nei confronti di T di voler profittare dell'Accordo (la *Dichiarazione 1411*).

#### 2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

La società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo 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 e con capitale sociale pari ad Euro 2.577.723, diviso in complessive 25.777.230 azioni ordinarie.

#### 3. Soggetti aderenti all'Accordo e strumenti finanziari oggetto dell'Accordo (così come modificati dalla Dichiarazione 1411)

I soggetti aderenti all'Accordo sono:

(a) 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.

Alla data del 26 luglio 2020, nonché del 17 agosto 2020, OEP Coop non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione rappresentativa del capitale sociale di Techedge e/o altri strumenti finanziari emessi da Techedge, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti;

(b) Titan BidCo S.p.A., società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962.

Alla data del 17 agosto 2020, Titan BidCo non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione rappresentativa del capitale sociale di Techedge e/o altri strumenti finanziari emessi da Techedge, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti; e

(c) Techies Consulting S.L., società di diritto spagnolo, con sede legale in c/Peguerinos 29-B, Madrid, Spagna, iscritta al Registro delle Imprese di Madrid al numero 28862, NIF B86218781.

Alla data del 26 luglio 2020, nonché del 17 agosto 2020, T detiene n. 2.864.870 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti l'11,1% del relativo capitale sociale.

#### **4. Contenuto dell'Accordo**

L'Accordo ha ad oggetto un obbligo di adesione da parte di T all'Offerta e i correlati limiti alla circolazione delle azioni detenute da T nel capitale sociale di Techedge. In particolare, l'Accordo prevede che T:

(a) porterà in adesione all'Offerta, ed accetterà l'Offerta per, n. 2.864,870 azioni Techedge entro la prima settimana del periodo di adesione all'Offerta ai sensi della procedura di adesione di cui al documento di Offerta e, a seguito dell'esito positivo dell'Offerta, trasferirà le azioni da essa detenute a BidCo;

(b) si impegnerà ad astenersi, dal giorno della sottoscrizione dell'Accordo fino al completamento dell'Offerta, dall'avviare o collaborare con terzi in qualsiasi misura o azione che possa compromettere l'ambito o il successo dell'Offerta o che possa avere un impatto negativo sul valore delle azioni di Techedge o sulla situazione economica o finanziaria della stessa.

(c) a partire dalla data dell'Accordo, non potrà vendere, trasferire, addebitare, gravare, concedere alcuna opzione su, o altrimenti disporre di, alcuna partecipazione nelle azioni di Techedge se non nell'ambito dell'accettazione dell'Offerta e ai sensi dell'Accordo.

Resta inteso che i predetti obblighi di T non pregiudicheranno il diritto della medesima ad aderire a un'offerta concorrente sulle azioni Techedge promossa da terzi ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

#### **5. Durata dell'Accordo**

L'Accordo è efficace dal 26 luglio 2020 al 31 dicembre 2020, se l'Offerta non sarà lanciata entro detto termine.

Fermo restando quanto sopra, l'Accordo prevede un diritto di recesso a favore di T esercitabile nel caso in cui il periodo di Offerta non sia iniziato entro il 30 settembre 2020.

#### **6. Tipo di patto**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo rientrano nella fattispecie prevista dall'art. 122, comma 5, lett. d)-bis, del TUF.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nell'Accordo e nella Dichiarazione 1411 ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale dell'Accordo e della Dichiarazione 1411, come comunicati e depositati ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del TUF.

#### **7. Pubblicità dell'Accordo**

L'Accordo è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 31 luglio 2020. Un estratto dell'Accordo è stato pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 31 luglio 2020. La Dichiarazione 1411 è stata depositata presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 21 agosto 2020. Un estratto della Dichiarazione 1411 viene pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 21 agosto 2020. Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo (nonché nella Dichiarazione 1411), ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sono rese disponibili presso il sito *internet* di Titan BidCo all'indirizzo [www.titanbidco.it](http://www.titanbidco.it).

21 agosto 2020

### K.3 Informazioni essenziali relative al Contratto di Compravendita

Estratto contratto di compravendita comunicato a Consob ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti")

#### TECHEDGE S.P.A.

*Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento ai sensi e per gli effetti dell'art. 131, comma 1, del Regolamento Emittenti rispetto alle informazioni essenziali pubblicate in data 31 luglio 2020.*

#### 1. Premesse

In data 26 luglio 2020, OEP 14 Coöperatief U.A., una società di diritto olandese (*OEP Coop*, come più precisamente individuata al paragrafo 3), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, ha comunicato la propria decisione di promuovere, tramite un veicolo societario di diritto italiano di nuova costituzione nella forma di società per azioni, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF, sul 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale di Techedge S.p.A., società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (*Techedge*, come più precisamente individuata al paragrafo 2), rappresentanti la totalità delle azioni di Techedge in circolazione alla data del suddetto comunicato, ad un prezzo pari a Euro 5,40 per azione (*l' Offerta*). Ai fini dell'Offerta, in data 26 luglio 2020, OEP Coop, Masada Ltd. (*M*, come più precisamente individuata al paragrafo 3) ed il Sig. Edoardo Narduzzi (*EN*, come più precisamente individuato al paragrafo 3) hanno stipulato un contratto di compravendita, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma 5, lettere b) e d)-bis, del TUF, che disciplina, *inter alia*, (i) l'impegno di M ed EN a non portare in adesione all'Offerta, le n. 4.489.900 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 17,4% del capitale sociale di Techedge detenute da Masada (*le Azioni M*) e le n. 348.480 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 1,4% del capitale sociale di Techedge detenute da EN (*le Azioni EN*) e costituenti la totalità delle azioni possedute da Masada ed EN nel capitale sociale di Techedge alla suddetta data, nonché (ii) un impegno di M ed EN a non compiere operazioni concernenti azioni di Techedge (*il Contratto di Compravendita*).

In data 17 agosto 2020, OEP Coop ha designato, ai sensi degli articoli 1401 e ss. del Codice Civile, Titan BidCo S.p.A., società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962 (*Titan BidCo*), che ha accettato, quale acquirente delle Azioni M e delle Azioni EN. Conseguentemente a tale designazione, Titan BidCo è divenuta parte del Contratto di Compravendita e, pertanto, (i) i diritti e le obbligazioni facenti capo ad OEP Coop ai sensi del Contratto di Compravendita si intendono riferiti a Titan BidCo come se fosse firmataria originaria del Contratto di Compravendita e (ii) tutti i relativi riferimenti a OEP Coop nel Contratto di Compravendita dovranno essere interpretati quali riferimenti a Titan BidCo, ad eccezione dei riferimenti a OEP Coop di cui (i) all'articolo 10 (*Comunicazioni*) e 11 (*Legge Applicabile e Giurisdizione*), che dovranno essere interpretati quali riferimenti sia a OEP Coop che a Titan BidCo e (ii) alla frase tra parentesi di cui all'articolo 4.4(b)(ii) e alla Premessa (I), che dovranno in ogni caso essere interpretati quali riferimenti a OEP Coop (e non a Titan BidCo), rimanendo inteso che OEP Coop rimarrà solidalmente responsabile con la Titan BidCo per l'esatto e puntuale adempimento da parte di Titan BidCo di tutte le obbligazioni derivanti dal, o in relazione al, Contratto di Compravendita (*l'Atto di Designazione*).

#### 2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Contratto di Compravendita

La società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Contratto di Compravendita 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 e con capitale sociale pari ad Euro 2.577.723, diviso in complessive 25.777.230 azioni.

#### 3. Soggetti aderenti al Contratto di Compravendita e strumenti finanziari oggetto del Contratto di Compravendita (così come modificati dall'Atto di Designazione)

I soggetti aderenti al Contratto di Compravendita sono:

(a) 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.

Alla data del 26 luglio 2020, nonché del 17 agosto 2020, OEP Coop non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione rappresentativa del capitale sociale di Techedge e/o altri strumenti finanziari emessi da Techedge, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti;

(b) Titan BidCo S.p.A. società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962.

Alla data del 17 agosto 2020, Titan BidCo non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione rappresentativa del capitale sociale di Techedge e/o altri strumenti finanziari emessi da Techedge, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti

(c) Masada Ltd., una società costituita ai sensi della legge inglese, con sede legale in 17 Carlisle Street, W1D 3BU, Londra, Regno Unito, *company number* 11276342; e

(d) il Sig. Edoardo Narduzzi, nato a Roma, il 26 agosto 1964 e residente a Ham glebe Church Road, TW10 5HG, Londra, Regno Unito, codice fiscale NRDDRD64M26H501C, coniugato in regime di separazione legale.

Alla data del 26 luglio 2020, nonché del 17 agosto 2020, Masada detiene n. 4.489.900 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 17,4% del relativo capitale sociale mentre EN detiene n. 348.480 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 1,4% del capitale sociale.

#### **4. Contenuto del Contratto di Compravendita**

##### Impegno a non aderire

Il Contratto di Compravendita prevede l'impegno da parte di M ed EN a non aderire all'Offerta e i correlati limiti alla circolazione delle azioni detenute da M ed EN nel capitale sociale di Techedge. In particolare, il Contratto di Compravendita prevede che M ed EN (i) trasferiranno le azioni detenute in Techedge nella data che risulterà successiva tra il 12 ottobre 2020 e la data del pagamento dell'Offerta e (ii) non compiranno alcuna operazione, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, operazioni concernenti strumenti finanziari, opzioni, *buy back*, garanzie o qualunque altra operazione concernente, rispettivamente, le Azioni M e le Azioni EN nel periodo compreso tra la data di stipula del Contratto di Compravendita e la data di completamento dell'Offerta.

Resta inteso che i predetti obblighi di Techies non pregiudicheranno il diritto della medesima ad aderire a un'offerta concorrente sulle azioni Techedge promossa da terzi ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

##### Limiti al trasferimento delle azioni

Il Contratto di Compravendita prevede un impegno da parte di M e EN a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le azioni di Techedge, ivi incluse operazioni relativi a strumenti finanziari derivati, opzioni, *buy back*, garanzie ed ogni altra operazione relativa ad azioni di Techedge:

(i) nel periodo compreso tra la data di stipula del Contratto di Compravendita e la data di completamento dell'Offerta; e

(ii) subordinatamente al buon esito dell'Offerta, nei 6 mesi successivi al completamento dell'Offerta.

#### **5. Durata del Contratto di Compravendita**

Il Contratto di Compravendita è efficace dal 26 luglio 2020 e le parti potranno procedere con la vendita prescritta ai sensi del Contratto di Compravendita a condizione che l'Offerta venga portata a termine con successo (la *Condizione*). In caso di mancato avveramento o rinuncia della Condizione entro il 31 dicembre 2020, il Contratto di Compravendita si risolverà automaticamente.

#### **6. Tipo di patto**

Le pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita rientrano nella fattispecie prevista dall'art. 122, comma 5, lett. b) e d)-*bis*, del TUF.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nel Contratto di Compravendita e nell'Atto di Designazione ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Ad ogni effetto, hanno valore esclusivamente i testi integrali del Contratto di Compravendita, come comunicato e depositato ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del TUF in data 31 luglio 2020, e dell'Atto di Designazione, come comunicati e depositati ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del TUF.

#### **7. Pubblicità del Contratto di Compravendita**

Il Contratto di Compravendita è stato originariamente depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 31 luglio 2020. Un estratto del Contratto di Compravendita è stato pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 31 luglio 2020. L'Atto di Designazione è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 21 agosto 2020. Un estratto dell'Atto di Designazione viene pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 21 agosto 2020. Le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Contratto di Compravendita (così come modificate dall'Atto di Designazione), ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sono disponibili presso il sito *internet* di Titan BidCo all'indirizzo [www.titanbidco.it](http://www.titanbidco.it).

21 agosto 2020

## K.4 Informazioni essenziali relative al Patto Parasociale

Estratto patto parasociale comunicato a Consob ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti")

### TECHEDGE S.P.A.

*Le informazioni essenziali di seguito riportate costituiscono un aggiornamento ai sensi e per gli effetti dell'art. 131, comma 1, del Regolamento Emittenti rispetto alle informazioni essenziali pubblicate in data 31 luglio 2020.*

#### 1. Premesse

In data 26 luglio 2020, OEP 14 Coöperatief U.A., una società di diritto olandese (*OEP Coop*, come più precisamente individuata al paragrafo 3), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, ha comunicato la propria decisione di promuovere, tramite un veicolo societario di diritto italiano di nuova costituzione nella forma di società per azioni, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF, sul 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale di Techedge S.p.A., società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (*Techedge*, come più precisamente individuata al paragrafo 2), rappresentanti la totalità delle azioni di Techedge in circolazione alla data del suddetto comunicato, ad un prezzo pari a Euro 5,40 per azione (l'*Offerta*). Ai fini dell'Offerta, in data 26 luglio 2020, OEP Coop, Masada Ltd. (*M* come più precisamente individuata al paragrafo 3) ed il Sig. Edoardo Narduzzi (*EN*, come più precisamente individuato al paragrafo 3, e, congiuntamente a OEP Coop e M, le *Parti*) hanno stipulato un patto parasociale, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma 1 e comma 5, lettere a) e b), del TUF, che disciplina, *inter alia*, (i) taluni impegni delle Parti relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge; nonché (ii) l'impegno da parte di M ed EN a non trasferire, e a non compiere alcuna operazione concernente, rispettivamente, le n. 4.489.900 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 17,4% del capitale sociale di Techedge detenute da M (le *Azioni M*) e le n. 348.480 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 1,4% del capitale sociale di Techedge detenute da EN (le *Azioni EN*) e costituenti la totalità delle azioni possedute da M ed EN nel capitale sociale di Techedge alla suddetta data (il *Patto*).

In data 17 agosto 2020, Titan BidCo S.p.A., società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962 (*Titan BidCo*), ha comunicato a OEP Coop, M e EN, la propria adesione al Patto. Conseguentemente a tale adesione, Titan BidCo è divenuta parte dello stesso in sostituzione di OEP Coop e, pertanto, (i) i diritti e le obbligazioni facenti capo ad OEP Coop ai sensi del Patto si intendono riferiti a Titan BidCo come se fosse firmataria originaria del Patto e (ii) tutti i riferimenti ad OEP Coop dovranno essere intesi come riferiti a Titan BidCo (salvo che il contesto richieda diversamente) (l'*Atto di Adesione*).

#### 2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto

La società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto 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 e con capitale sociale pari ad Euro 2.577.723, diviso in complessive 25.777.230 azioni ordinarie.

#### 3. Soggetti aderenti al Patto e strumenti finanziari oggetto del Patto (così come modificati dall'Atto di Adesione)

I soggetti aderenti al Patto (così come modificato dall'Atto di Adesione) sono:

(a) Titan BidCo S.p.A., società per azioni con socio unico avente sede legale in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11175100962.

Alla data del 17 agosto 2020, Titan BidCo non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione rappresentativa del capitale sociale di Techedge e/o altri strumenti finanziari emessi da Techedge, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti;

(b) Masada Ltd., una società costituita ai sensi della legge inglese, con sede legale in 17 Carlisle Street, W1D 3BU, Londra, Regno Unito, *company number* 11276343; e

(c) il Sig. Edoardo Narduzzi, nato a Roma, il 26 agosto 1964 e residente a Ham ghebe Church Road, TW10 5HG, Londra, Regno Unito, codice fiscale NRDDRD64M26H501C, coniugato in regime di separazione legale.

Alla data del 26 luglio 2020, nonché del 17 agosto 2020, M detiene n. 4.489.900 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 17,4% del relativo capitale sociale mentre EN detiene n. 348.480 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 1,4% del capitale sociale.

#### **4. Contenuto del Patto (così come modificato dall'Atto di Adesione)**

##### Obblighi di preventiva consultazione

Il Patto prevede taluni impegni delle Parti relativi alla preventiva consultazione e all'esercizio del diritto di voto nell'assemblea di Techedge e, in particolare:

- (i) l'obbligo in capo alle Parti di consultarsi reciprocamente almeno 10 giorni lavorativi prima di ogni assemblea ordinaria e/o straordinaria di Techedge ai fini di discutere e, nella misura in cui ciò sia possibile, raggiungere un accordo in relazione all'espressione del voto nella relativa assemblea;
- (ii) l'obbligo in capo a M ed EN, nel caso in cui le Parti non dovessero trovare un accordo in relazione all'espressione del voto nel corso del procedimento di cui alla lettera a) di cui sopra, di esprimere il proprio voto nella relativa assemblea secondo le istruzioni impartite da Titan BidCo;
- (iii) l'obbligo in capo a M ed EN di votare, nell'ambito di ogni assemblea che debba deliberare sulla nomina di membri del consiglio di amministrazione e/o del collegio sindacale di Techedge, in favore di qualunque lista presentata da Titan BidCo;
- (iv) l'obbligo in capo alle Parti di esercitare i propri diritti quali soci di Techedge di concerto tra di loro con l'obiettivo di discutere e, nella misura in cui ciò sia ragionevolmente possibile, raggiungere un accordo in relazione all'esercizio di tali diritti; e
- (v) l'impegno di M ed EN, nel caso in cui non le Parti non riuscissero a trovare un accordo nei casi e secondo le modalità di cui al n. (iv) di cui sopra, a votare secondo le istruzioni impartite da OEP Coop.

##### Limiti alla circolazione delle azioni

Il Patto prevede l'obbligo in capo a M ed EN a:

- (i) non trasferire, rispettivamente, le Azioni M e le Azioni EN, direttamente o indirettamente, se non ai sensi di, e alle condizioni di cui a, il contratto di compravendita di azioni stipulato tra le Parti anch'esso in data 26 luglio 2020 (lo SPA); e
- (ii) non compiere alcuna operazione avente ad oggetto, rispettivamente, le Azioni M e le Azioni EN, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, operazioni relative a strumenti finanziari derivati, opzioni, *buy back*, garanzie, nonché qualunque altra operazione avente ad oggetto azioni rappresentative del capitale sociale di Techedge o ogni altro strumento finanziario di Techedge.

#### **5. Durata del Patto (così come modificato dall'Atto di Adesione)**

Il Patto è efficace dal 26 luglio 2020 per tre anni.

Il Patto si risolverà automaticamente nel caso in cui Titan BidCo, oppure sia M che EN, cessino di detenere almeno una azione rappresentativa del capitale sociale di Techedge (ivi incluso, per quanto riguarda M ed EN, a seguito del perfezionamento della compravendita di cui allo SPA. Pertanto, si segnala che, qualora il

perfezionamento della compravendita di cui allo SPA fosse successivo al 12 ottobre 2020, il Patto non diventerà efficace).

#### **6. Tipo di patto**

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto rientrano nella fattispecie prevista dall'art. 122, comma 5, lett. a) e b), del TUF.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nel Patto e nell'Atto di Adesione ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale del Patto e dell'Atto di Adesione come comunicati e depositati ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del TUF.

#### **7. Pubblicità del Patto**

Il Patto è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 31 luglio 2020. Un estratto del Patto è stato pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 31 luglio 2020. L'Atto di Adesione è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 21 agosto 2020. Un estratto dell'Atto di Adesione viene pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 21 agosto 2020. Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Patto (così come modificate dall'Atto di Adesione), ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sono rese disponibili presso il sito *internet* di BidCo all'indirizzo [www.titanbidco.it](http://www.titanbidco.it).

21 agosto 2020

## K.5 Informazioni essenziali relative all'Accordo di Investimento

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il TUF), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il *Regolamento Emittenti*)

### TECHEDGE S.P.A.

#### 1. Premesse

In data 26 luglio 2020, OEP 14 Coöperatief U.A., una società di diritto olandese (*OEP Coop*, come più precisamente individuata al paragrafo 3), ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, ha comunicato la propria decisione di promuovere, tramite un veicolo societario di diritto italiano di nuova costituzione nella forma di società per azioni (*BidCo*), un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF, sul 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale di Techedge S.p.A., società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (*Techedge*, come più precisamente individuata al paragrafo 2), rappresentanti la totalità delle azioni di Techedge in circolazione alla data del suddetto comunicato, ad un prezzo pari a Euro 5,40 per azione (*l'Offerta*). Ai fini dell'Offerta, in data 26 luglio 2020, OEP Coop, OEP 15 B.V., società direttamente controllata da OEP Coop (*OEP 15*, come più precisamente individuata al paragrafo 2, Masada Ltd. (*M* come più precisamente individuata al paragrafo 3) e Techies Consulting S.L. (*T* come più precisamente individuata al paragrafo 3, e, congiuntamente a OEP Coop, M e OEP 15, *le Parti*) hanno stipulato un accordo di investimento, rilevante, in alcune sue parti, ai sensi dell'articolo 122, comma 1 e comma 5, lettere b) e c), del TUF (*l'Accordo*).

L'Accordo ha ad oggetto il reinvestimento da parte di M e T in OEP 15 di parte dei proventi derivanti dalla vendita, rispettivamente, (i) delle Azioni M (come *infra* definite) ai sensi del contratto di compravendita di azioni stipulato anch'esso in data 26 luglio 2020 tra M, il Sig. Edoardo Narduzzi e OEP Coop (lo *SP4*) (il *Reinvestimento M*), e (ii) delle Azioni T (come *infra* definite) nel contesto dell'Offerta (il *Reinvestimento T* e, congiuntamente al Reinvestimento M, i *Reinvestimenti*).

L'Accordo prevede, *inter alia*, taluni impegni delle Parti (come meglio descritti al paragrafo 4, di cui sotto) relativi a (i) il trasferimento delle azioni detenute, a seguito dei Reinvestimenti, da OEP Coop, M e T in OEP 15; nonché (ii) taluni accordi relativi alla *corporate governance* di, *inter alia*, Techedge e OEP 15 (*l'Accordo*).

#### 2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

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 e con capitale sociale pari ad Euro 2.577.723, diviso in complessive 25.777.230 azioni.

L'Accordo ha ad oggetto, tuttavia, anche le azioni di OEP 15, società costituita ai sensi del diritto olandese, con sede legale in Herengracht 466, Amsterdam 1017 CA, iscritta presso il Registro Commerciale Olandese al numero 78672937, con capitale sociale pari ad Euro 26.572, diviso in complessive 1.300.000 azioni.

#### 3. Soggetti aderenti all'Accordo e strumenti finanziari oggetto dell'Accordo

I soggetti aderenti all'Accordo sono:

- (i) 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.

Si segnala che, alla data del 26 luglio 2020, OEP Coop controlla direttamente OEP 15, in quanto detiene 1.234.920 azioni, rappresentanti il 94,99% del capitale sociale di OEP 15;

- (ii) OEP 15, come individuata al paragrafo 2 di cui sopra;

Alla data del 26 luglio 2020, OEP Coop e OEP 15 non detengono, direttamente o indirettamente, alcuna azione del capitale sociale di Techedge e/o altri strumenti finanziari emessi da Techedge, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

- (iii) Masada Ltd., una società costituita ai sensi del diritto inglese, con sede legale in 17 Carlisle Street, W1D 3BU, Londra, Regno Unito;

Alla data del 26 luglio 2020, M detiene n. 4.489.900 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti il 17,4% del relativo capitale sociale (le *Azioni M*).

- (iv) Techies Consulting S.L., una società costituita ai sensi del diritto spagnolo, con sede legale in c/Peguerinos 29-B, Madrid, Spagna, iscritta al registro delle imprese spagnolo al numero 28862, partita IVA numero B86218781.

Alla data del 26 luglio 2020, T detiene n. 2.864.870 azioni ordinarie Techedge, rappresentanti l'11,1% del relativo capitale sociale (le *Azioni T*).

#### 4. Contenuto dell'Accordo

##### Previsioni relative a OEP 15

###### *Diritto di sottoscrizione di azioni di OEP 15*

L'Accordo prevede che, in caso l'assemblea dei soci di OEP 15 deliberi a favore di un aumento di capitale (o dell'emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni di OEP 15) (l'*Emissione*), OEP Coop sarà tenuta, tra le altre cose, a far sì (anche esercitando in tal senso il proprio diritto di voto nell'assemblea di OEP 15) che M e T abbiano il diritto di sottoscrivere l'Emissione in proporzione alle azioni rispettivamente detenute nel capitale sociale di OEP 15. L'Accordo prevede, inoltre, che l'Emissione dovrà essere motivata da ragioni legate al business di OEP 15 e non potrà assumere a riferimento un valore di OEP 15 inferiore a quello risultante dalla seguente formula: (i) (a) ebitda consolidato di OEP 15 (e delle società da essa controllate) moltiplicato per (b) il multiplo utilizzato nel contesto dei Reinvestimenti più/meno (ii) posizione finanziaria netta di OEP 15 (e delle società da essa controllate), prendendo sempre come riferimento (ove necessario) la data di Emissione.

In aggiunta a quanto sopra, OEP Coop non potrà votare a favore di alcuna delibera (né compiere alcuna azione) che si risolva in una sostanziale cambiamento in senso negativo delle caratteristiche o dei diritti derivanti dalle azioni di M e T in OEP 15 (salvo il preventivo consenso scritto di M e T, a seconda dei casi).

###### *Lock-up*

L'Accordo prevede che M e T non potranno trasferire alcuna delle azioni da essi detenute in OEP 15 a soggetti diversi dalle Parti e i membri dei rispettivi gruppi (i *Terzi*) per un periodo di 3 anni a partire, rispettivamente, dalla data del Reinvestimento M e del Reinvestimento T, fatti salvi i trasferimenti eventualmente compiuti a seguito dell'esercizio del Diritto di Tag-Along e del Diritto di Drag-Along (come in seguito definiti) ai sensi dell'Accordo.

L'Accordo prevede inoltre che, nel periodo compreso tra la data di stipula dell'Accordo e il closing dell'operazione di compravendita di cui allo SPA), OEP Coop non effettuerà (direttamente o indirettamente) trasferimenti della (o di parte della) propria partecipazione in OEP 15 e/o nella società indirettamente controllata da OEP Coop Lutech S.p.A., a seguito dei quali OEP Coop cessa di controllare OEP 15 e/o Lutech S.p.A. In caso di violazione del predetto impegno a carico di OEP Coop, M e T avranno diritto di recedere dall'Accordo e di non procedere, rispettivamente, al Reinvestimento M e al Reinvestimento T.

###### *Tag-along (diretto)*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento M e/o del Reinvestimento T, l'Accordo prevede un diritto di *tag-along* (il *Diritto di Tag-Along*) a favore di M e T nel caso in cui OEP Coop ricevesse una proposta da Terzi avente ad oggetto la totalità della propria partecipazione in OEP 15 (o una parte della stessa tale da determinare la cessazione del controllo di OEP Coop su OEP 15) e intendesse accettarla. Il Diritto di Tag-

Along sarà esercitabile, proporzionalmente, ai medesimi termini e alle medesime condizioni concordate da OEP Coop con il relativo Terzo in relazione al trasferimento delle proprie azioni.

#### *Drag-along (diretto)*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento M e/o del Reinvestimento T, l'Accordo prevede un diritto di *drag-along* a favore di OEP Coop nel caso in cui OEP Coop ricevesse una proposta da Terzi per l'acquisto, a fronte del pagamento di un prezzo in denaro, della totalità delle azioni di OEP 15, ivi incluso il caso in cui tale offerta preveda un successivo reinvestimento di OEP Coop (il *Diritto di Drag-Along*). A seguito dell'esercizio del Diritto di Drag-Along da parte di OEP Coop, in particolare, M e T saranno tenuti a vendere tutte le proprie azioni in OEP 15 ai medesimi termini e alle medesime condizioni concordate da OEP Coop con il relativo Terzo.

#### *Diritti di tag-along e drag-along indiretti*

Ai sensi dell'Accordo, il Diritto di Tag-Along e il Diritto di Drag-Along saranno esercitabili anche nel caso in cui una qualunque società facente parte del gruppo di cui è parte OEP Coop riceva una proposta ai sensi della quale One Equity Partners VI, L.P. il soggetto che esercita il controllo su OEP Coop, dovesse cessare di controllare OEP 15 e/o Lutech S.p.A. e BidCo.

#### *Diritto di prelazione*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento M e/o del Reinvestimento T, l'Accordo prevede un diritto di prelazione a favore di OEP Coop in caso di trasferimento da parte di M o T delle proprie azioni in OEP 15. Tale diritto di prelazione sarà applicabile per tutte (e non meno di tutte) le azioni di M e/o T (a seconda dei casi) oggetto di vendita.

#### *Governance di OEP 15*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento M e/o del Reinvestimento T e fintanto che M continui a detenere tutte le Azioni M, l'Accordo prevede che M avrà il diritto di designare 1 membro del consiglio di amministrazione di OEP 15.

#### Previsioni relative a Techedge

##### *Governance di Techedge*

Subordinatamente al perfezionamento del Reinvestimento M e/o del Reinvestimento T e fintanto che M continui a detenere tutte le Azioni M, l'Accordo prevede che:

- (i) OEP 15, anche esercitando i propri diritti di voto quale controllante di BidCo, faccia sì che il membro del consiglio di amministrazione di Techedge nominato su designazione di M il 29 aprile 2020 non venga revocato dalla carica fino alla naturale scadenza del mandato; e
- (ii) OEP Coop, anche esercitando i propri diritti di voto quale socio di OEP 15, faccia sì che nell'ambito della nomina del nuovo collegio sindacale di Techedge, uno dei candidati membri sia (i) incluso, su designazione di M, nella lista presentata da BidCo oppure, nel caso in cui la nomina non avvenga tramite liste, nominato quale membro del collegio sindacale.

#### **5. Durata dell'Accordo**

L'Accordo ha efficacia a decorrere dal 26 luglio 2020 fino al terzo anniversario dalla data di perfezionamento del closing della compravendita prevista ai sensi dello SPA. Alla scadenza, l'Accordo si rinnoverà automaticamente per ulteriori periodi di 3 (tre) anni ciascuno, a meno che una delle Parti trasmetta una comunicazione di risoluzione almeno 6 (sei) mesi prima della scadenza di ciascun periodo di durata.

Le previsioni aventi carattere parasociale ai sensi dell'articolo 122 TUF menzionate al paragrafo 4 di cui sopra, hanno efficacia a decorrere dalla data del closing della compravendita prevista ai sensi dello SPA per un periodo di 3 (tre) anni, in conformità all'articolo 123 TUF.

#### **6. Tipo di patto**

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo rientrano nella fattispecie prevista dall'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. b) e c), del TUF.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nell'Accordo ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale dell'Accordo come comunicato e depositato ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del TUF.

#### **7. Pubblicità dell'Accordo**

L'Accordo è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 30 luglio 2020. Un estratto dell'Accordo viene pubblicato sul quotidiano MilanoFinanza in data 31 luglio 2020. Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sono rese disponibili presso il sito *internet* di BidCo all'indirizzo [www.titanbidco.it](http://www.titanbidco.it).

31 luglio 2020

**L. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella Sezione L sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede sociale dell'Offerente in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano;
- (ii) la sede sociale di Spafid (Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta delle Adesioni) in Foro Buonaparte, 10 - 20121 - Milano;
- (iii) il sito internet dell'Offerente [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it);

**L.2 Documenti relativi all'Offerente**

- (i) Statuto dell'Offerente

**L.3 Documenti relativi all'Emittente**

- (i) relazione finanziaria dell'esercizio 2019, comprendente il bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato di gruppo dell'Emittente, la relazione sulla gestione e le relazioni dell'organo di controllo e della società di revisione.

**L.4 Luoghi o siti nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione**

- (i) la sede sociale dell'Offerente in via Alessandro Manzoni 38, 20121 Milano;
- (ii) la sede sociale di Spafid (Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta delle Adesioni) in Foro Buonaparte, 10 - 20121 - Milano;
- (iii) il sito internet dell'Offerente [www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it).

**M. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

L'Offerente è responsabile per la completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta.

L'Offerente dichiara che, per quanto a propria conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

**Titan BidCo**



Nome: Philipp von Meurers

Ruolo: Presidente del Consiglio di Amministrazione



Nome: Robert Harmzen

Ruolo: Consigliere