

## One Equity Partners

### COMUNICATO STAMPA

**Comunicato stampa ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato (il *Regolamento Emittenti*) avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Titan BidCo su massime n. 20.938.850 azioni di Techedge S.p.A.**

#### **Titan BidCo S.p.A.: MODIFICHE ALL'OFFERTA:**

- **INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA A EURO 5,70 PER AZIONE**
- **PROROGA DEL PERIODO DI ADESIONE AL 6 NOVEMBRE 2020**
- **RIDUZIONE DELLA CONDIZIONE SULLA SOGLIA AL 50% + 1 AZIONE**

Milano, 22 ottobre 2020 – Si fa riferimento all'offerta pubblica di acquisto volontaria (*l'Offerta*) promossa da Titan BidCo S.p.A. (*l'Offerente*), ai sensi degli artt. 102 e 106, quarto comma, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il *TUF*), nonché all'articolo 37-ter del Regolamento Emittenti, sulla totalità delle azioni ordinarie (le *Azioni*) emesse e in circolazione di Techedge S.p.A. (*l'Emittente* o *Techedge*), diverse da quelle detenute da soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente e che hanno assunto impegni a non aderire all'Offerta e, pertanto, su massime n. 20.938.850 Azioni, il cui periodo di adesione ha avuto inizio il 25 settembre 2020.

Se non altrimenti definiti nel presente comunicato stampa, i termini utilizzati con la lettera iniziale maiuscola avranno il significato loro attribuito nel Documento di Offerta (*Documento di Offerta*) approvato da Consob con delibera n. 21498 del 16 settembre 2020, pubblicato il 17 settembre 2020, disponibile sul sito internet dell'Offerente ([www.TitanBidCo.com](http://www.TitanBidCo.com)).

#### **Incremento del Corrispettivo dell'Offerta**

Ai sensi dell'articolo 43, primo comma, del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunica che, rispetto a quanto indicato, in particolare, nel Paragrafo 5 delle Premesse e nella Sezione E del Documento di Offerta, il Corrispettivo dell'Offerta è incrementato del 5,6% da euro 5,40 a euro 5,70 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il *Nuovo Corrispettivo dell'Offerta*).

L'Offerente pubblicherà una nuova Scheda di Adesione modificata per riportare il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta e il Nuovo Periodo di Adesione (come *infra* definito) (la *Nuova Scheda di Adesione*).

Si precisa che tutti coloro che avessero aderito all'Offerta prima della data del presente comunicato avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta alla Nuova Data di Pagamento (come *infra* definita), secondo i termini e le condizioni indicate nel Documento di Offerta, come modificato dal presente comunicato. Pertanto, il deposito della Scheda di Adesione nella versione precedente la pubblicazione della Nuova Scheda di Adesione sarà

considerata valida accettazione dell'Offerta ai sensi dei termini e delle condizioni di cui al Documento di Offerta, come modificato dal presente comunicato stampa.

Il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta incorpora un premio del 13,4%, rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla Data di Riferimento (ossia, il 24 luglio 2020, che è il Giorno di Negoziazione prima dell'Annuncio dell'Offerta) che ammontava a euro 5,02.

Il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta è confrontato come segue con i prezzi ufficiali giornalieri medi ponderati per volume delle Azioni registrati in ciascuno dei periodi di riferimento di seguito indicati, a partire dalla Data di Riferimento:

<b>Periodi antecedenti la Data di Riferimento <sup>(1)</sup></b>	<b>Media ponderata dei prezzi ufficiali <sup>(2)</sup> (Euro)</b>	<b>Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo dell'Offerta (%)</b>
24 luglio 2020	5,02	13,4%
1 mese	5,05	13,0%
3 mesi	4,68	21,7%
6 mesi	4,69	21,7%
12 mesi	4,79	18,9%

(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

Come indicato nel Documento di Offerta, nei 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 (fonte: Factset).

Il prezzo ufficiale per Azione dell'Emittente registrato alla chiusura del 22 ottobre 2020 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della data di pubblicazione del presente comunicato) è pari a Euro 5,33 (fonte: Borsa italiana).

A fini informativi, in data 20 luglio 2020, le Azioni dell'Emittente sono state sospese dalle negoziazioni (in quanto il titolo non era idoneo alla negoziazione) e non sono state quindi registrate negoziazioni. Il prezzo ufficiale per Azione al 17 luglio 2020, ultimo Giorno di Borsa Aperto prima del giorno di sospensione dalle negoziazioni, è stato di euro 4,51 (fonte: Factset).

Nel corso dei 12 mesi antecedenti il 17 luglio 2020, le Azioni dell'Emittente hanno registrato un prezzo ufficiale minimo di 3,83 e un massimo di euro 5,16 (fonte: Factset).

Le tabelle di cui ai paragrafi E.3 e E.4 del Documento di Offerta, aggiornate sulla base del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta, sono riportate in Appendice al presente comunicato stampa.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta, rispetto a quanto indicato, in particolare, nel Paragrafo 5 delle Premesse e nei Paragrafi G.1.1 e G.1.2 del Documento di Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sul numero massimo di Azioni oggetto della stessa e nell'ipotesi di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad Euro 119.351.445,00 (il **Nuovo Esborso Massimo Complessivo**).

In data odierna, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha altresì trasmesso alla Consob la documentazione relativa all'avvenuto ottenimento dell'integrazione della Garanzia di Esatto Adempimento dell'Offerta rilasciata da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. a copertura del Nuovo Esborso Massimo Complessivo.

### **Proroga del Periodo di Adesione**

L'Offerente ha concordato con Borsa Italiana S.p.A. una proroga del Periodo di Adesione per ulteriori 10 Giorni di Borsa Aperta. Di conseguenza, rispetto a quanto indicato nei Paragrafi F.1.1 e F.5 del Documento di Offerta:

- (i) il termine del Periodo di Adesione è prorogato dalle ore 17:30 CET del 23 ottobre 2020 alle ore 17:30 del 6 Novembre 2020 (il periodo compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 25 settembre 2020 e le ore 17:30 (ora italiana) del 6 novembre 2020, il **Nuovo Periodo di Adesione**).
- (ii) La data di pagamento del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta sarà il 13 novembre 2020 (ossia, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Nuovo Periodo di Adesione) (la **Nuova Data di Pagamento**), mentre la Data di Pagamento originaria era stata fissata al 30 ottobre 2020.

In calce al presente comunicato, è riportata una nuova tabella che riporta i principali eventi relativi all'Offerta, in forma di sintesi e in ordine cronologico.

Le Azioni di Techedge acquistate sul mercato in data 5 Novembre e 6 Novembre 2020 non potranno essere portate in adesione all'Offerta (si veda il paragrafo F.1 del Documento di Offerta).

### **Condizione sulla Soglia**

L'Offerente comunica che la Condizione sulla Soglia, come originariamente prevista nei Paragrafi A.1 c) e F.1.2 c) del Documento di Offerta, viene modificata di talché l'Offerta sarà considerata efficace nel caso in cui il numero totale di Azioni portate in adesione all'Offerta – sommate ad eventuali azioni acquisite entro la Nuova Data di Pagamento, come eventualmente prorogata ai sensi della legge applicabile), direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Parti che Agiscono di Concerto con esso ai sensi della legge applicabile – consenta all'Offerente di detenere una partecipazione che, sommata alle Azioni Edoardo Narduzzi e alle Azioni Masada, sia pari ad almeno il 50% del capitale sociale con diritto di voto più 1 (una) Azione ordinaria dell'Emittente.

A titolo puramente informativo, si rappresenta che, sulla base delle comunicazioni giornaliere effettuate da Spafid in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall'inizio del Periodo di Adesione alla data odierna sono state portate in adesione all'Offerta n. 5.117.622 Azioni, pari a circa il 19,85% del capitale sociale di Techedge, che sommate alle n. 4.489.900 Azioni Masada e alle n. 348.480 Azioni Edoardo Narduzzi oggetto del Contratto di Compravendita rappresentano ad oggi circa il 38,62% del capitale sociale di Techedge.

### **Reinvestimenti**

L'aumento del Corrispettivo dell'Offerta (che si traduce nel Nuovo Corrispettivo dell'Offerta) ha un impatto diretto anche sui Reinvestimenti e, in particolare, sul numero di azioni in OEP 15 da assegnarsi a Masada e Techies.

Infatti, come indicato nel paragrafo A.4 del Documento di Offerta, il valore dei Reinvestimenti è stato determinato sulla base della valutazione dell'*equity value* di Techedge riflesso nel Corrispettivo dell'Offerta, mentre l'*equity value* di OEP 15 (e, indirettamente, di Lutech, della quale OEP 15 possiede indirettamente il 96,3% del capitale) è stato determinato sulla base del multiplo EV/EBITDA (calcolato con riferimento ai dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019) sottostante la valutazione dell'*equity value* di Techedge riflesso nel Corrispettivo dell'Offerta.

Di conseguenza, l'ammontare delle azioni di OEP 15 da assegnarsi a Masada e Techies a seguito dei Reinvestimenti è stato determinato confrontando il valore dei Reinvestimenti con l'*equity value* di OEP 15, incrementato del valore dei Reinvestimenti stessi.

Pertanto, poiché l'aumento del Corrispettivo dell'Offerta (che si traduce nel Nuovo Corrispettivo dell'Offerta) implica una variazione del multiplo implicito nella valutazione di Techedge riflessa nell'Offerta, è stata applicata una corrispondente variazione per riflettere – sulla base della metodologia di valutazione sopra menzionata – l'*equity value* di Lutech (e, quindi, di OEP 15) e, conseguentemente, il numero di azioni di OEP 15 da assegnare a Masada e Techies in virtù dei Reinvestimenti.

Inoltre, l'incremento del Corrispettivo dell'Offerta ha un impatto diretto anche sul valore del Reinvestimento Masada (che, come menzionato nel Documento di Offerta, è pari al 90% dei proventi derivanti a Masada dalla vendita delle proprie azioni ai sensi del Contratto di Compravendita stipulato in data 26 luglio 2020 a fronte di un corrispettivo pari al Corrispettivo dell'Offerta) e del Reinvestimento Techies (che è pari al 20% dei proventi derivanti a Techies dalla vendita delle proprie Azioni nell'ambito dell'Offerta). Pertanto, a seguito dell'incremento del Corrispettivo dell'Offerta, il valore del Reinvestimento Masada sarà pari ad euro 23.033.187,00 (a fronte degli Euro 21.820.914,00 indicati al Paragrafo A.3 (a) del Documento di Offerta), mentre il valore del Reinvestimento Techies sarà pari ad euro 3.265.951,80 (a fronte degli Euro 3.094.059,60 indicati al Paragrafo A.3 (a) del Documento di Offerta).

Le modalità di pagamento di cui al paragrafo A.3 (a) del Documento Offerta rimarranno invariate e saranno applicabili *mutatis mutandis* ai nuovi importi di cui sopra.

L'Accordo di Investimento stipulato da e tra OEP Coop, OEP 15, Masada e Techies il 26 luglio 2020 in relazione ai Reinvestimenti è stato modificato di conseguenza in data odierna.

Alla luce di quanto sopra, si riporta di seguito una versione aggiornata della tabella che illustra la struttura del capitale sociale di OEP 15 a seguito dei Reinvestimenti di cui ai paragrafi A.4, B.1.5 e H.2 d) del Documento di Offerta. Come evidenziato dalla tabella, si sottolinea che, alla luce di quanto sopra esposto, il numero delle azioni di OEP 15 da assegnarsi a Masada e Techies (e di conseguenza le relative percentuali di partecipazione nel capitale sociale di OEP 15 che ne deriverebbero), subiscono una riduzione marginale rispetto a quanto indicato nei paragrafi A.4, B.1.5 e H.2 d) del Documento di Offerta.

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% del capitale sociale</u>

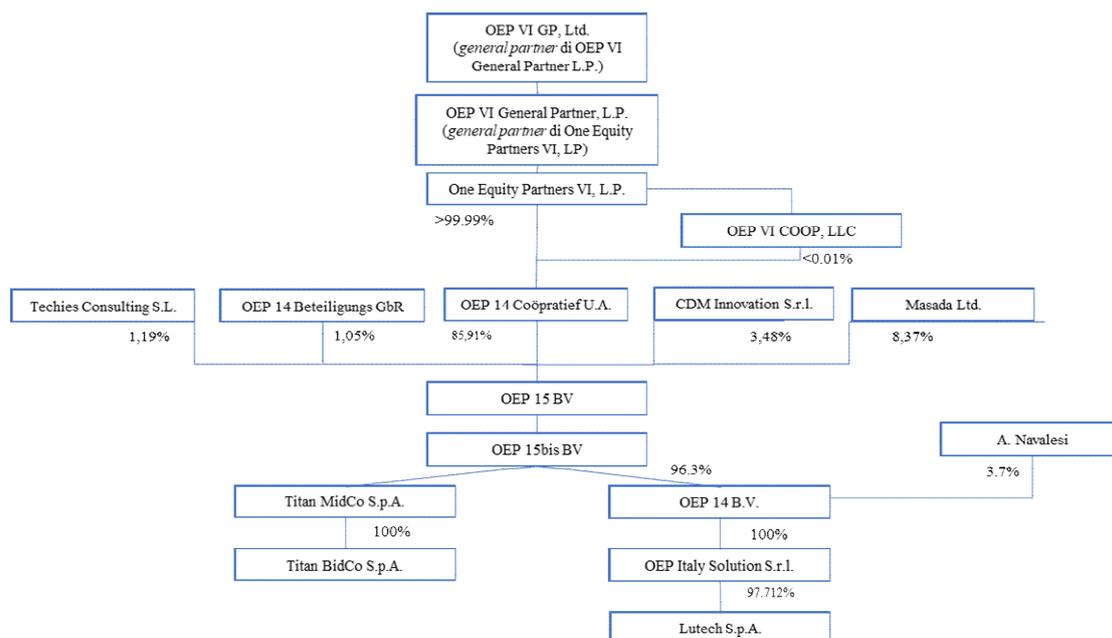
<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% del capitale sociale</u>
<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	76,84%
CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,11%
Masada	106.368	7,40%
Techies	15.082	1,05%
<b>SUB TOTALE</b>	<b>1.270.650</b>	<b>88,40%</b>
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	9,07%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,05%
CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,37%
Masada	13.958	0,97%
Techies	1.979	0,14%
<b>SUB TOTALE</b>	<b>166.737</b>	<b>11,60%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.437.387</b>	<b>100%</b>

Di seguito si riporta anche una versione aggiornata della tabella che illustra la struttura del capitale sociale di OEP 15 a seguito (a) dei Reinvestimenti e (b) del previsto reinvestimento in OEP 15 da parte di un investitore terzo a seguito della vendita a favore dello stesso delle azioni detenute dal Sig. A. Navalesi in OEP 14 B.V., di cui ai paragrafi B.1.5 e H.2 d) del Documento di Offerta.

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% del capitale sociale</u>
--------------	---------------	-------------------------------

<u>Socio</u>	<u>Azioni</u>	<u>% del capitale sociale</u>
<b><u>AZIONI PRIVILEGIATE</u></b>		
OEP Coop	1.104.480	74,26%
Investitore terzo	44.720	3,01%
CDM Innovation Group S.r.l.	44.720	3,01%
Masada	106.414	7,15%
Techies	15.089	1,01%
<b>SUB TOTALE</b>	<b>1.315.423</b>	<b>88,44%</b>
<b><u>AZIONI ORDINARIE</u></b>		
OEP Coop	130.440	8,77%
OEP 14 Beteiligungs	15.080	1,01%
Investitore terzo	5.280	0,35%
CDM Innovation Group S.r.l.	5.280	0,35%
Masada	13.911	0,94,%
Techies	1.973	0,13%
<b>SUB TOTALE</b>	<b>171.964</b>	<b>11,56%</b>
<b>TOTALE</b>	<b>1.487.387</b>	<b>100%</b>

Infine, di seguito si riporta una versione aggiornata, rispetto a quella riportata al Paragrafo H.2 del Documento di Offerta, della catena di controllo del gruppo OEP a seguito dei Reinvestimenti.



\*\*\*

Salvo quanto espressamente indicato nel presente comunicato stampa, tutti gli altri termini e condizioni dell'Offerta di cui al Documento di Offerta rimangono invariati.

Per ulteriori informazioni sull'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta e al Comunicato dell'Emittente emesso in relazione all'Offerta in data 24 settembre 2020, entrambi disponibili sul sito internet dell'Offerente ([www.TitanBidco.it](http://www.TitanBidco.it)).

\*\*\*

Di seguito è riportato un aggiornamento della tabella di cui al Paragrafo 6 delle Premesse al Documento di Offerta, che riporta i principali eventi imminenti relativi all'Offerta, in forma di sintesi e in ordine cronologico.

<b>Evento</b>	<b>Data</b>	<b>Modalità di comunicazione al mercato</b>
Fine del Nuovo Periodo di Adesione	6 novembre 2020 (salvo proroga in ai sensi della normativa applicabile).	-
Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta	Entro la sera dell'ultimo giorno del Nuovo Periodo di Adesione e in ogni caso prima delle 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

	successivo alla fine del Nuovo Periodo di Adesione.	
Comunicato sull'avveramento, mancato avveramento o rinuncia della Condizione Golden Power e/o della Condizione Antitrust	Entro le 7:59 del Giorno di Negoziazione antecedente la Nuova Data di Pagamento, i.e. 12 novembre 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) Nuova 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 il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Nuova Data di Pagamento i.e., 12 novembre 2020 (salvo proroghe ai sensi della normativa applicabile).	Pubblicazione del comunicato ai sensi dell'articolo 41, paragrafo 6, del Regolamento Emittenti.
Comunicato post-Closing	Alla Data di Esecuzione del Contratto di Compravendita (che si prevede coinciderà con la Nuova Data di Pagamento)	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Pagamento del Nuovo Corrispettivo di Offerta relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Nuovo Periodo di Adesione.	Il quinto Giorno di Borsa aperta successivo al chiusura del Nuovo Periodo di Adesione, i.e., il 13 novembre 2020 (salvo proroghe ai sensi della 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
---	---	--

---

**Contatti stampa per One Equity Partners:**

Auro Palomba - Marco Rubino

Community Group

Cell. +39 335 6509552

[marco@communitygroup.it](mailto:marco@communitygroup.it) - [marco.rubino@communitygroup.it](mailto:marco.rubino@communitygroup.it)

## Appendice

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

Dati in milioni di Euro	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019
<b>Capitalizzazione <sup>(1)</sup></b>	<b>147</b>	<b>147</b>
<b>EV <sup>(1)</sup></b>	<b>146</b>	<b>146</b>
<b>EV / EBITDA (x)</b>	<b>7,3x</b>	<b>7,0x</b>
<b>EV / EBIT (x)</b>	<b>8,1x</b>	<b>7,9x</b>
<b>P / Flusso di cassa operativo (x) <sup>(2)</sup></b>	<b>8,4x</b>	<b>7,9x</b>
<b>P / E (x)</b>	<b>12,1x</b>	<b>13,8x</b>
<b>P / Mezzi propri (x)</b>	<b>1,9x</b>	<b>1,8x</b>

1) Capitalizzazione calcolata in base al Nuovo Corrispettivo.

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

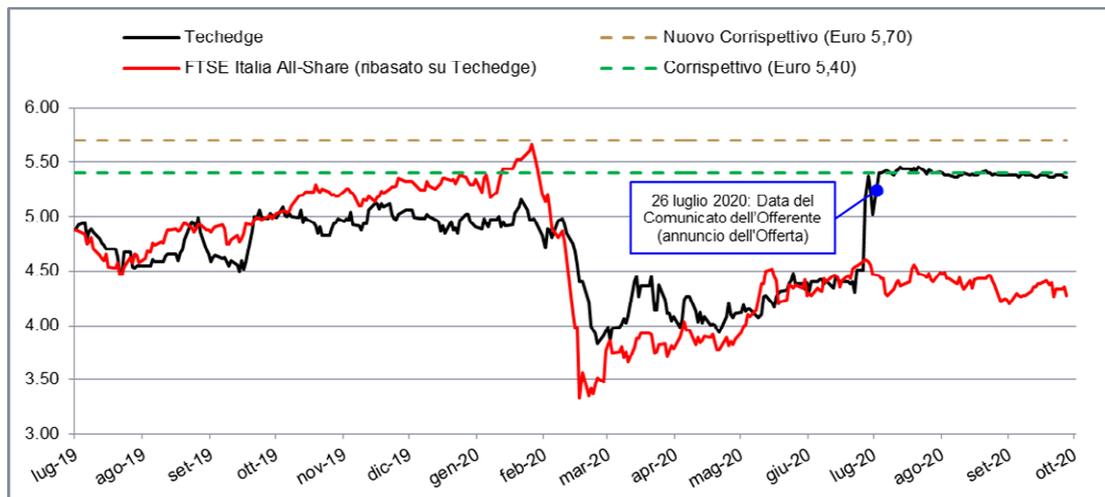
Fonte: Factset e dati societari.

### 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

Periodo temporale	Media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali (Euro) <sup>(1)</sup>	Premio implicito nel Nuovo Corrispettivo (%)
1-24 luglio 2020	5,05	12,8%
Giugno 2020	4,24	34,5%
Maggio 2020	4,09	39,3%
Aprile 2020	4,20	35,8%
Marzo 2020	4,43	28,8%
Febbraio 2020	4,95	15,1%
Gennaio 2020	4,92	15,8%
Dicembre 2019	4,99	14,1%
Novembre 2019	4,92	15,8%
Ottobre 2019	4,87	17,1%
Settembre 2019	4,83	18,0%
Agosto 2019	4,70	21,2%
25-31 Luglio 2019	4,81	18,5%

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 21 ottobre 2020.



**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI).**

L'Offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria di cui al presente Comunicato è stata promossa da OEP 14 Coöperatief U.A. tramite un veicolo societario sulla totalità delle azioni ordinarie di Techedge S.p.A., Titan BidCo S.p.A..

Il presente Comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni di Techedge S.p.A..

In data 17 settembre 2020, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente ha pubblicato un Documento di Offerta che gli azionisti di Techedge S.p.A. devono esaminare con attenzione.

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

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente ha emesso o emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

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

Il presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono, né fanno parte di alcuna offerta di acquisto o scambio, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare, strumenti finanziari negli Stati Uniti o in nessuno degli Altri Paesi.

Questo Comunicato è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'"Order") o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il Comunicato può essere legittimamente trasmessa, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2) commi da (a) a (d) dell'Order (tutti questi soggetti sono definiti

congiuntamente come “soggetti rilevanti”). Gli strumenti finanziari di cui al presente Comunicato sono disponibili solamente ai soggetti rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un soggetto rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

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