

## COMUNICATO STAMPA

26 OTTOBRE 2021

### RIMINI BIDCO S.P.A. ANNUNCIA CHE IL DOCUMENTO DI OFFERTA

#### É STATO DEPOSITATO PRESSO CONSOB

Rimini BidCo S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Rimini**”) annuncia di aver depositato in data odierna presso la CONSOB il documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) relativo all'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'“**Offerta**”) su un numero massimo di azioni ordinarie di Reno De Medici S.p.A. (“**Reno**”) pari a 123.574.439, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il “**Testo Unico della Finanza**”) e dell'articolo 37-ter del regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli emittenti adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.

Agli aderenti all'Offerta verrà riconosciuto un corrispettivo in contanti pari ad Euro 1,45 (uno virgola quarantacinque) per ciascuna azione dell'Emittente acquistata ai sensi dell'Offerta (il “**Corrispettivo**”). Il controvalore massimo dell'Offerta Obbligatoria è pari a Euro 179.182.936,55, calcolato sulla base del numero di Azioni Ordinarie ad oggi, assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta Obbligatoria (l'“**Esborso Massimo**”).

Il Documento di Offerta sarà pubblicato una volta approvato dalla CONSOB, entro il termine del periodo di istruttoria ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico della Finanza.

In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, i termini e le condizioni dell'Offerta sono sintetizzati nella comunicazione effettuata a norma dell'articolo 102, primo comma, del Testo Unico della Finanza, allegata in copia al presente annuncio.

## **Offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di Reno De Medici S.p.A. promossa da Rimini BidCo S.p.A.**

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (“**TUF**”) e dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (“**Regolamento Emittenti**”), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di Reno De Medici S.p.A. (l'“**Emittente**” o “**Reno**”).

\* \* \*

26 ottobre 2021 — Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, a seguito del perfezionamento delle operazioni contemplate nelle Compravendite Condizionate (come di seguito definite) sottoscritte in data 4 luglio 2021, Rimini BidCo S.p.A. (l'“**Offerente**” o “**Rimini**”) comunica che in data odierna si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1, del TUF (l'“**Offerta**”) sulle azioni ordinarie dell'Emittente, società con azioni quotate su Euronext Milan (“**Euronext Milan**”), segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”), e sulla Borsa di Madrid.

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

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta e presenterà alla CONSOB il documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta.

### **1. I soggetti partecipanti all'operazione**

#### **1.1 L'Offerente e i soggetti controllanti**

L'Offerente è Rimini BidCo S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, avente sede legale in Milano, Via Alessandro Manzoni n. 38, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, C.F. e P. IVA n. 11853400965, con capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato pari a Euro 50.000,00. L'Offerente è stato costituito con atto del 21 giugno 2021 in forma di società a responsabilità limitata ed è stato successivamente trasformato in società per azioni in data 30 luglio 2021.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

L'intero capitale sociale dell'Offerente è detenuto da Rimini TopCo S.p.A. (“**Rimini TopCo**”), società costituita secondo il diritto italiano con sede legale in Via Alessandro Manzoni 38, Milano – 20121, iscritta al Registro Imprese di Milano – Monza – Brianza – Lodi con numero 11839950968. Rimini TopCo è stata costituita con atto del 14 giugno 2021 come società a responsabilità limitata e successivamente trasformata in società per azioni in data 30 luglio 2021.

L'intero capitale sociale di Rimini TopCo è detenuto da AP Impact AIF, SCSp, una speciale *limited partnership* costituita secondo le leggi del Gran Ducato di Lussemburgo e avente sede legale in Avenue Charles de Gaulle, 2, L-1653 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo (“**AP Impact Lux**”). AP Impact

Lux è detenuta indirettamente da Apollo Impact Mission Fund ed i suoi fondi paralleli o veicoli di investimento alternativi e altri *limited partners* passivi.

AP Impact Lux è un fondo d'investimento che ha nominato Apollo Investment Management Europe (Lussemburgo), S.à r.l. ("**AIFM**") come suo gestore di fondi d'investimento alternativi in conformità a un accordo di gestione di fondi d'investimento alternativi e che ha delegato la responsabilità delle attività di gestione del portfolio ad Apollo Impact Mission Management, L.P. ("**Apollo Impact Mission Management**"), in conformità a un accordo di gestione degli investimenti firmato rispettivamente da AP Impact Lux, AIFM e Apollo Impact Mission Management. Apollo Impact Mission Management è registrata presso la Securities and Exchange Commission (la "**SEC**") come consulente d'investimento. In quanto tale, Apollo Impact Mission Management gestisce a propria discrezione le attività d'investimento poste in essere a beneficio di AP Impact Lux.

Apollo Impact Mission Management è una limited partnership costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti), con sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti, e sede principale al 9 West 57th Street, New York, New York 10019, Stati Uniti.

Il general partner di Apollo Impact Mission Management è Apollo Impact Mission Management GP, LLC ("**Apollo Impact Mission Management GP**"), che ha il diritto esclusivo di gestire le attività e gli affari di Apollo Impact Mission Management. Apollo Impact Mission Management GP è una società a responsabilità limitata organizzata secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e con sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti, e sede principale al n. 9 West 57th Street, New York, New York 10019, Stati Uniti.

Il socio unico di Apollo Impact Mission Management GP è Apollo Management, L.P., che ha il diritto esclusivo di gestire le attività e gli affari di Apollo Impact Mission Management GP. Apollo Management, L.P. è una limited partnership costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e avente sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti.

Il general partner di Apollo Management, L.P. è Apollo Management GP, LLC ("**Apollo Management GP**"). Apollo Management GP, in qualità di general partner e ai sensi del contratto di limited partnership di Apollo Management L.P., gestisce e controlla Apollo Management, L.P.. Apollo Management GP è una società a responsabilità limitata costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e avente sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti.

Il socio e amministratore unico di Apollo Management GP è Apollo Management Holdings, L.P. ("**Apollo Management Holdings**"), che ha il potere di gestire gli affari di Apollo Management GP. Apollo Management Holdings è una limited partnership costituita secondo le leggi dello stato del Delaware (Stati Uniti) e avente sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti.

Il general partner di Apollo Management Holdings è Apollo Management Holdings GP, LLC ("**Apollo Management Holdings GP**"), che ha il diritto esclusivo di gestire le attività e gli affari di Apollo Management Holdings. Apollo Management Holdings GP è una società a responsabilità limitata costituita secondo le leggi

dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e avente sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti.

Il socio unico di Apollo Management Holdings GP è APO Corp. (“**APO Corp**”). APO Corp è una società (corporation) costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e avente sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti.

APO Corp è controllata al 100% da Apollo Global Management, Inc. (“**Apollo Global Management**”), società (corporation) costituita secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e con sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti. Apollo Global Management ha azioni ordinarie di Classe A, di Classe B e di Classe C ed è una società di gestione patrimoniale alternativa quotata in borsa, le cui azioni ordinarie di Classe A sono quotate alla Borsa di New York (NYSE: APO) e registrata presso la SEC. Le azioni ordinarie di Classe B non partecipano agli utili e alle perdite e non hanno diritto ai dividendi né al valore di liquidazione.

GM Management, LLC (“**AGM Management**”) detiene la singola quota di azioni ordinarie di Classe C e controlla la maggioranza dei diritti di voto di Apollo Global Management su questioni generali relative agli azionisti (escluse alcune questioni limitate riservate dallo statuto, dall’atto costitutivo di Apollo Global Management o dalle regole della Borsa di New York a una decisione degli azionisti di Classe A e Classe B o a un diverso voto degli azionisti). In qualità di detentore dell’azione di Classe C, AGM Management ha l’autorità di stabilire il numero totale di amministratori che costituiscono il consiglio di amministrazione di Apollo Global Management e di riempire i posti vacanti o di nuova creazione nel consiglio di amministrazione di Apollo Global Management. AGM Management è una società a responsabilità limitata costituita il 21 giugno 2007 secondo le leggi dello Stato del Delaware (Stati Uniti) e con sede legale presso gli uffici della società Corporation Service Company, 251 Little Falls Drive, Wilmington, Delaware 19808, Stati Uniti.

Alla data del 4 agosto 2021 le azioni ordinarie di Classe A e le azioni ordinarie di Classe B di Apollo Global Management rappresentavano, rispettivamente, il 54,4% e il 45,6% circa del totale dei diritti di voto combinati delle azioni ordinarie di Classe A e di Classe B rispetto alle limitate materie in relazione alle quali conferiscono il diritto di voto ai sensi dell’atto costitutivo ovvero nello statuto di Apollo Global Management. Alla data del 4 agosto 2021, le azioni ordinarie di Classe A, le azioni ordinarie di Classe B e le azioni ordinarie di Classe C rappresentavano rispettivamente circa il 9,2%, l’7,7% e l’81,3% del potere di voto totale delle azioni ordinarie di Classe A, delle azioni ordinarie di Classe B e delle azioni ordinarie di Classe C, che votano insieme come una singola classe, rispetto alle questioni generali degli azionisti. Pertanto, Apollo Global Management è controllata da AGM Management in quanto soggetto titolare dell’unica azione ordinaria di Classe C di Apollo Global Management.

## **1.2 Persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta**

Alla data della presente comunicazione, AGM Management, AP Impact Lux e Rimini TopCo, nonché tutti gli altri soggetti che compongono la catena partecipativa dell’Offerente come indicata nel precedente paragrafo 1.1, sono considerati soggetti che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta ai sensi dell’art. 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF (le “**Persone che Agiscono di Concerto**”).

In ogni caso, l’obbligo solidale di promuovere l’Offerta gravante sull’Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109 del TUF, è adempiuto dall’Offerente.

### 1.3 L'Emittente

La denominazione sociale dell'Emittente è "Reno De Medici S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Viale Isonzo n. 25, P. IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese 00883670150.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate su Euronext Milan, Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana, e sulla Borsa di Madrid.

Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 140.000.000, ed è diviso in n. 377.800.994 azioni, di cui n. 377.568.824 azioni ordinarie ("**Azioni Ordinarie**") e n. 232.170 azioni di risparmio convertibili ("**Azioni di Risparmio Convertibili**"), tutte senza indicazione del valore nominale.

La tabella di seguito riporta le informazioni sul capitale economico e sui diritti di voto dell'Emittente per categoria di azioni:

	Numero	% di capitale economico	% di diritti di voto
<b>Azioni Ordinarie</b>	377.568.824	99,939%	100%
<b>Azioni di Risparmio Convertibili</b>	232.170	0,061%	0%
<b>Totale</b>	<b>377.800.994</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Alla data odierna, l'Emittente detiene n. 2.070.000 azioni proprie rappresentate da Azioni Ordinarie, pari allo 0,548% circa del capitale sociale del medesimo.

## 2. Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta

### 2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

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

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue al perfezionamento in data 26 ottobre 2021 (la "**Data di Esecuzione**") di una articolata operazione che ha comportato l'acquisizione da parte dell'Offerente di n. 251.924.385 Azioni Ordinarie rappresentative di circa il 66,682% del capitale sociale di Reno e del 66,723% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea degli azionisti di Reno, di cui si riportano di seguito, in sintesi, le fasi principali.

In data 4 luglio 2021, Rimini ha sottoscritto alcuni accordi di compravendita con taluni azionisti di Reno e, segnatamente, un accordo di compravendita con Caisse de dépôt et placement du Québec ("**Caisse Québec**") e un accordo di compravendita con Cascades Inc. ("**Cascades**") e Cascades Canada ULC ("**Cascades ULC**"), che prevedevano, al verificarsi di alcune condizioni sospensive (le "**Condizioni**"), l'acquisto da parte di Rimini di complessive n. 251.924.385 Azioni Ordinarie, corrispondenti a circa il 66,682% del capitale sociale e al 66,723% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di Reno, ad un prezzo di Euro 1,45 per azione ordinaria (le "**Compravendite Condizionate**"). In data 15 ottobre 2021 Cascades ha trasferito a Cascades ULC la propria partecipazione in Reno.

A tal riguardo, si ricorda che l'autorità anti-trust UE e l'autorità anti-trust turca hanno reso noto, rispettivamente, in data 8 ottobre 2021 e in data 16 settembre 2021 di aver autorizzato l'acquisizione del controllo di Reno da parte dell'Offerente.

Si fa anche presente che, per i soli fini di trasparenza e cautelativi, l'Offerente ha effettuato in data 22 settembre 2021 una notifica cosiddetta "golden power" di cui al D.L. n. 21/2012 alla Presidenza del Consiglio dei Ministri in relazione alla compravendita della partecipazione nell'Emittente, e che il Segretario Generale della Presidenza del Consiglio dei Ministri ha trasmesso in data 6 ottobre 2021 all'Offerente una nota con la quale è stato confermato che l'operazione di acquisto della partecipazione non rientra nell'ambito di applicabilità della disciplina in materia di *golden power*.

Essendosi avverate le Condizioni, in data 26 ottobre 2021 sono state perfezionate le Compravendite Condizionate e, pertanto, l'Offerente è divenuto titolare di n. 251.924.385 Azioni Ordinarie pari a circa il 66,682% del capitale sociale e al 66,723% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Reno.

Si sono quindi verificati i presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta.

Alla data odierna l'Offerente risulta l'unico azionista che detiene una partecipazione rilevante del capitale sociale dell'Emittente sul quale esercita un controllo di diritto.

## **2.2. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri**

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente della partecipazione in Reno in esecuzione delle previsioni di cui alle Compravendite Condizionate.

L'Offerente intende ottenere la revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione su Euronext Milan. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie. Nel caso in cui la revoca dalle negoziazioni non dovesse essere raggiunta per effetto dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire la revoca per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la fusione per incorporazione di Reno in Rimini, società non quotata, o in altra società non quotata controllata da AGM Management.

Mediante l'Offerta, l'Offerente si propone di fornire la stabilità dell'assetto azionario necessaria a consentire all'Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita (tra cui eventuali acquisizioni, finanziabili anche con aumenti di capitale). L'Offerente intende perseguire una strategia di sviluppo anche tramite crescita per linee esterne; l'Offerente ritiene che un azionariato stabile consentirebbe all'Emittente di avere più facilmente accesso alle risorse finanziarie necessarie per perseguire tale strategia di crescita, anche facendo ricorso ad aumenti di capitale.

## **3. Elementi essenziali dell'Offerta**

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

Alla data odierna, l'Offerta avrebbe ad oggetto massime n. 123.574.439 Azioni Ordinarie di Reno, pari al 32,709% del capitale sociale dell'Emittente alla data odierna, corrispondenti alla totalità delle Azioni Ordinarie dell'Emittente alla data odierna, dedotte (i) le n. 251.924.385 Azioni Ordinarie (rappresentative, alla data odierna, del 66,682% del capitale sociale e 66,723% dei diritti di voto) già detenute dall'Offerente alla data odierna, e (ii) le n. 2.070.000 azioni proprie dell'Emittente.

Il numero delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, a partire dalla data odierna e entro il Periodo di Adesione (come di seguito definito) ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita), nonché durante l'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF (come di seguito definito), l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistassero Azioni Ordinarie al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali eventuali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti i titolari di Azioni Ordinarie, indistintamente e a parità di condizioni.

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

L'Offerente pagherà agli aderenti all'Offerta un corrispettivo di Euro 1,45 per ogni azione ordinaria portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta, e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo dell'Offerta è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo per l'acquisto di Azioni Ordinarie nei dodici mesi anteriori alla data della presente comunicazione. Invero, il Corrispettivo dell'Offerta coincide con il prezzo pagato dall'Offerente per l'acquisto di Azioni Ordinarie nel contesto delle Compravendite Condizionate, perfezionate alla data della presente comunicazione.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta si intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, sarà a carico degli aderenti all'Offerta.

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta e (i) il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie al giorno di borsa aperta antecedente la data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione delle Compravendite Condizionate, nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione delle Compravendite Condizionate – l'Offerente avrebbe promosso l'Offerta Obbligatoria (*i.e.*, il 2 luglio 2021), nonché (ii) le medie ponderate dei prezzi ufficiali relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la data in cui è stato diffuso al mercato il comunicato stampa contenente la notizia della sottoscrizione delle Compravendite Condizionate, nonché del fatto che – a seguito dell'esecuzione delle Compravendite Condizionate – l'Offerente avrebbe promosso l'Offerta.

Intervalli di tempo anteriori alla data di annuncio dell'operazione	Media ponderata (Euro)	Premio implicito nel Corrispettivo (%)
1 settimana <sup>(1)</sup>	1,384	4,8%
1 mese <sup>(2)</sup>	1,277	13,6%
3 mesi <sup>(3)</sup>	1,198	21,1%
6 mesi <sup>(4)</sup>	1,146	26,5%
12 mesi <sup>(5)</sup>	1,018	42,4%

(1) dal 28 giugno 2021 al 2 luglio 2021 (estremi inclusi)

(2) dal 3 giugno 2021 al 2 luglio 2021 (estremi inclusi)

(3) dal 6 aprile 2021 al 2 luglio 2021 (estremi inclusi)

(4) dal 4 gennaio 2021 al 2 luglio 2021 (estremi inclusi)

(5) dal 3 luglio 2020 al 2 luglio 2021 (estremi inclusi)

Si comunica, altresì, che né l'Offerente, né le Persone che Agiscono di Concerto hanno effettuato alcun altro acquisto di Azioni Ordinarie dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, eccezion fatta per l'acquisto della partecipazione in Reno in esecuzione delle Compravendite Condizionate.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 1,45 e del numero massimo complessivo delle Azioni Ordinarie oggetto dell'Offerta alla data odierna è pari a Euro 179.182.936,55.

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'esborso massimo complessivo dell'Offerta, facendo ricorso ad una combinazione di fondi propri dell'Offerente e di fondi erogati a favore dell'Offerente da istituti finanziatori ai sensi di un contratto di finanziamento. Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.

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

### **3.3 Periodo di adesione dell'Offerta**

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

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

### **3.4 Revoca delle azioni di Reno dalla quotazione**

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

Come anticipato, l'Offerta è finalizzata a conseguire la revoca dalla quotazione delle Azioni Ordinarie.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerate ai sensi dell'articolo 109 del TUF) venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni Ordinarie, l'Offerente dichiara sin d'ora, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie dell'Emittente.

In tale circostanza, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni Ordinarie dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ("**Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF**"), gravante solidalmente sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, sarà adempiuto dall'Offerente ad un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF (vale a dire ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla data odierna (il "**Regolamento di Borsa**"), Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni Ordinarie dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nel successivo paragrafo 3.4.2. In tal caso, i titolari delle Azioni Ordinarie che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni Ordinarie in virtù dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

Si precisa che nel settembre 2021 n. 8.944 Azioni di Risparmio Convertibili sono state convertite in Azioni Ordinarie e che le restanti Azioni di Risparmio Convertibili non risultano quotate e, pertanto, non saranno computate al fine di verificare il raggiungimento da parte dell'Offerente della soglia del 90% del capitale sociale ordinario di cui sopra. Qualora si addivenisse alla revoca delle Azioni Ordinarie di Reno dalla quotazione e i titolari di Azioni di Risparmio Convertibili decidessero di esercitare il proprio diritto di convertire tali azioni in azioni ordinarie (rapporto di conversione 1:1, secondo la procedura prevista dallo Statuto Sociale), tali azionisti diventerebbero titolari di azioni ordinarie non quotate.

### **3.4.2 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**

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

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

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

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta (ovvero, se applicabile, nel comunicato sui risultati definitivi della Riapertura dei Termini), ovvero nel comunicato relativo ai risultati

della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF. In caso positivo, in tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni Ordinarie residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto, e (iii) le modalità e la tempistica del *delisting* delle Azioni Ordinarie dell'Emittente.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### **3.4.3 Eventuale scarsità del flottante**

Nel caso in cui, in assenza dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie, anche tenuto conto dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di partecipazioni rilevanti (ai sensi della normativa applicabile) non rientranti nel flottante, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa atteso anche che l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Ordinarie.

In caso di revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, i titolari di tali Azioni Ordinarie che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

### **3.4.4 Fusione**

Nel caso in cui, a seguito del perfezionamento dell'Offerta, il *delisting* non fosse conseguito, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il *delisting* mediante altri mezzi, tra cui la fusione per incorporazione di Reno in Rimini, società non quotata, o in altra società non quotata controllata da AGM Management (la "**Fusione**").

### **3.4.5 Fusione in assenza di *delisting***

Nel caso in cui a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) le Azioni Ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione e, pertanto, il *delisting* non fosse conseguito, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il *delisting* mediante la Fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata controllata da AGM Management, fermo restando 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 circa le relative modalità di esecuzione. Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di revoca dalla quotazione delle Azioni Ordinarie, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile, 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 3, del

Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

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

#### **3.4.6 Fusione dopo il *delisting***

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione con l'Offerente (ovvero mediante le altre ipotesi di Fusione sopra indicate) dopo l'intervenuta revoca dalla quotazione delle Azioni Ordinarie da parte di Borsa Italiana (anche a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto *ex* articolo 108, comma 2, del TUF), agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso solo 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 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

#### **3.4.7 Fusione con applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile**

Fermo quanto precede, la Fusione sarà valutata anche nell'ottica di conseguire un accorciamento della catena di controllo e la Fusione, in dipendenza delle società coinvolte nella stessa, potrà determinare l'applicabilità dell'articolo 2501-*bis* del Codice Civile. A questo proposito, si segnala che i titolari di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta o che non esercitino il diritto di recesso di cui ai precedenti paragrafi 3.4.5 e 3.4.6, per effetto della Fusione, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società che potrebbe avere un livello di indebitamento superiore a quello dell'Emittente ante Fusione incluso, laddove la Fusione avvenga per incorporazione in Rimini, l'indebitamento dell'Offerente alla data della Fusione. Alla data della presente comunicazione, non è possibile determinare l'eventuale indebitamento aggiuntivo che potrebbe, in tutto o in parte, determinarsi in capo alla società risultante dall'eventuale Fusione.

#### **3.4.8 Ulteriori possibili operazioni straordinarie**

L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare, a sua discrezione, in futuro l'opportunità di realizzare – in aggiunta o in alternativa alle operazioni di Fusione descritte ai paragrafi 3.4.5, 3.4.6 e 3.4.7 che precedono – eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di revoca che di non revoca delle Azioni Ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, 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, fermo restando che, alla data della presente comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente paragrafo 3.4.8. Sebbene gli effetti di tali eventuali ulteriori operazioni straordinarie per gli azionisti dell'Emittente potranno essere valutati, caso per caso, solo a seguito dell'eventuale adozione delle corrispondenti delibere, si fa presente che, qualora, ad esempio, venisse deliberato un aumento di capitale, quest'ultimo potrebbe avere effetti diluitivi in capo agli azionisti dell'Emittente, diversi dall'Offerente, se questi non fossero in grado di, o non intendessero, sottoscrivere il capitale di nuova emissione.

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

L'Offerta è promossa in Italia e in Spagna (dato che le Azioni Ordinarie sono quotate sia su Euronext Milan che sulla Borsa di Madrid), ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni Ordinarie.

Con specifico riferimento alla Spagna, si segnala che la normativa spagnola applicabile alle offerte pubbliche di acquisto (Capitolo IX del Regio Decreto Legislativo 4/2015, del 23 ottobre, che approva il testo riformulato della Legge sul mercato dei valori mobiliari e del Regio Decreto 1066/2007) non trova applicazione all'Offerta in quanto l'Emittente ha sede legale in Italia e le proprie Azioni Ordinarie sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan. In particolare, la suddetta normativa spagnola si applica unicamente:

(i) alle società aventi sede legale in Spagna le cui azioni sono ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato spagnolo;

(ii) in presenza di talune circostanze, alle società che non hanno sede legale in Spagna e le cui azioni non sono ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato dello Stato membro dell'Unione Europea in cui si trova la propria sede legale; o

(iii) per alcuni ambiti, alle società aventi sede legale in Spagna le cui azioni non sono ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato spagnolo.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a "U.S. Persons", come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, né 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.

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.

#### **4. Partecipazioni detenute dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto**

Alla data odierna, l'Offerente detiene direttamente un ammontare complessivo di n. 251.924.385 Azioni Ordinarie di Reno, rappresentative del 66,682% circa del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, alla data della presente comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente alcuna azione di Reno.

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

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

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

#### **6. Pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* del Global Information Agent all'indirizzo [www.morrowsodali-transactions.com](http://www.morrowsodali-transactions.com), e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.rdmgroup.com/it](http://www.rdmgroup.com/it), ove sono altresì disponibili i comunicati e gli avvisi concernenti l'Offerta.

## **7. Global Information Agent**

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

A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un account di posta elettronica dedicato [opa.renodemedici@investor.morrowsodali.com](mailto:opa.renodemedici@investor.morrowsodali.com) e il numero verde 800 141 319 (per chiamate dall'Italia) e +39 06 9762 0599 (per chiamate dall'estero). Tali numeri di telefono saranno attivi dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*).

## **8. Consulenti dell'operazione**

L'Offerente è assistito ai fini dell'Offerta da Allen & Overy - Studio Legale Associato e da Paul, Weiss, Rifkind, Wharton & Garrison LLP in qualità di consulenti legali e da BNP Paribas in qualità di advisor finanziario. BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano e Intesa Sanpaolo S.p.A. ricoprono il ruolo di intermediari incaricati del coordinamento della raccolta delle adesioni.