



SPAFID
CONNECT

| | | |
|---|---|---|
| Informazione Regolamentata n. 20066-11-2021 | Data/Ora Ricezione 12 Aprile 2021 22:36:01 | AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale |
|---|---|---|

Societa' : Elettra Investimenti S.p.A.
Identificativo : 145205
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ELETTRAINVN03 - BOMBACCI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 12 Aprile 2021 22:36:01
Data/Ora Inizio : 12 Aprile 2021 22:36:03
Diffusione presunta
Oggetto : Comunicato ai sensi dell'art. 102 del TUF
emesso da Orizzonte Uno srl

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Comunicazione emessa da Orizzonte Uno S.r.l. e diffusa al mercato da Elettra Investimenti S.p.A. per conto di Orizzonte Uno S.r.l.

***Offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria
avente a oggetto le azioni ordinarie di Elettra Investimenti S.p.A.***

e

***Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto i “Warrant Elettra
Investimenti 2015-2021”***

promosse da Orizzonte Uno S.r.l.

Comunicazione ai sensi dell’art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (“TUF”) e dell’art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (“Regolamento Emittenti”), avente ad oggetto l’offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa da Orizzonte Uno S.r.l., sulle azioni ordinarie di Elettra Investimenti S.p.A. ai sensi degli articoli 106 e 108, comma 2, del TUF, come richiamati dall’art. 10 dello Statuto di Elettra Investimenti S.p.A.

Comunicazione avente ad oggetto l’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Orizzonte Uno S.r.l. sulla totalità dei “Warrant Elettra Investimenti 2015-2021”

Borgaro Torinese (TO), 12 aprile 2021

Ai sensi e per gli effetti dell’art. 102, comma 1, del TUF, nonché dell’art. 37 del Regolamento Emittenti, Orizzonte Uno S.r.l. (“**Orizzonte Uno**” o “**Offerente**”) comunica che in data odierna (“**Data del Comunicato**”), a seguito del perfezionamento dell’Accordo di Investimento, come infra definito, si sono verificati i presupposti giuridici per la promozione da parte dell’Offerente di un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 108, comma 2 del TUF (“**Offerta Obbligatoria**”) sulle azioni ordinarie (ISIN: IT0004745607) (“**Azioni**” o “**Azioni Oggetto dell’Offerta Obbligatoria**”) di Elettra Investimenti S.p.A. (“**Elettra**” o “**Emittente**” o “**Società**”), società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia (“**AIM**”), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

L’Offerente comunica altresì di aver assunto la decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (“**Offerta Volontaria**” e, congiuntamente all’Offerta Obbligatoria, le “**Offerte**”), sui “**Warrant Elettra Investimenti 2015-2021**” (ISIN: IT0005091316) (“**Warrant**” o “**Warrant Oggetto dell’Offerta Volontaria**”), ammessi alle negoziazioni su AIM.

Si segnala che, relativamente all’Offerta Obbligatoria, l’applicazione della sopra richiamata disciplina del TUF, articoli 102, 106 e 108, comma 2, e delle relative disposizioni di attuazione di cui al Regolamento Emittenti, avviene per richiamo volontario - in conformità al disposto di cui all’articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia - ai sensi dell’articolo 10 dello Statuto sociale dell’Emittente. L’Offerta Volontaria viene promossa su base volontaria, in assenza di richiami normativi nello Statuto sociale di Elettra.

L'Offerta Volontaria è promossa in Italia in regime di esenzione dall'applicazione delle disposizioni di legge e regolamentari in materia di offerte pubbliche di acquisto e di scambio ai sensi dell'articolo 100 del TUF e in conformità all'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti.

Si riassumono di seguito i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali delle Offerte rinviando al documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") che verrà predisposto e messo a disposizione del mercato nei tempi (nella "**Data del Documento di Offerta**") e nei modi di legge per la compiuta descrizione delle Offerte medesime.

Il Documento di Offerta non sarà trasmesso né approvato da alcuna autorità.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e i suoi controllanti

La denominazione sociale dell'Offerente è Orizzonte Uno S.r.l..

L'Offerente è una società a responsabilità limitata, con sede legale in Borgaro Torinese (TO), Via Tetti dell'Oleo 17/25, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 12454340014, REA n. TO – 1290958.

L'Offerente è stato costituito in data 2 marzo 2021 al fine specifico di acquisire la Partecipazione Iniziale (come *infra* definita) e, successivamente, promuovere le Offerte.

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

Alla Data del Comunicato, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000, interamente versato, detenuto (i) per una quota di nominali Euro 9.000, pari al 90% del capitale sociale dell'Offerente, da Cogeninfra S.p.A., e (ii) per una quota di nominali Euro 1.000, pari al 10% del capitale sociale dell'Offerente, da B Fin S.p.A..

In data 8 aprile 2021 l'assemblea dei soci dell'Offerente ha deliberato un aumento di capitale (l' "**Aumento di Capitale**") che è stato sottoscritto nella stessa data da Cogeninfra per nominali Euro 4.490.000, con sovrapprezzo di Euro 22.500.000 e che sarà sottoscritto da B Fin entro e non oltre il 15 aprile 2021, per nominali Euro 500.000, con sovrapprezzo di Euro 2.500.000, in modo tale che alla Data del Documento di Offerta il capitale sociale dell'Offerente sia detenuto al 90% da Cogeninfra e al 10% da B Fin.

Cogeninfra S.p.A. è una società per azioni, con sede legale in Torino, Corso Re Umberto 54, iscritta presso il Registro delle Imprese di Torino, P. IVA e Codice Fiscale n. 11981480012, REA n. TO – 1255459, capitale sociale Euro 382.625, interamente versato ("**Cogeninfra**").

Il capitale sociale di Cogeninfra è detenuto: (i) quanto a circa il 96,00% (Euro 365.625) da Cube II Energy S.à.r.l.; (ii) quanto al restante circa 4,00% (Euro 17.000) da Lucky Star S.r.l..

Cube II Energy S.à.r.l. ("**Cube Energy**") è una società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese, con sede in Avenue de la Liberté L-1931, Lussemburgo, iscritta al Registro del Commercio e delle Società del Lussemburgo al numero B228.873 e controllata dal fondo Cube Infrastructure Fund II. Cube Infrastructure Fund II è una SICAV-SIF di diritto lussemburghese, con sede in 5, Allée Scheffer L-2520, Lussemburgo, soggetta alla supervisione dell'autorità di sorveglianza Lussemburghese Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"),

autorizzazione n.000008818, e gestita dal gestore di fondi di investimento alternativi Cube Infrastructure Managers, con sede in Avenue de la Liberté L-1931 Lussemburgo, Lussemburgo, anch'essa soggetta alla supervisione della CSSF, autorizzazione n.A00001287.

B Fin S.p.A. è una società per azioni, con sede legale in Roma, Via Panama 58, iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma, P. IVA e Codice Fiscale n. 08001821001, REA n. RM – 1066752, capitale sociale Euro 1.500.000,00, interamente versato (“**B Fin**”).

Il capitale sociale di B Fin, pari a complessivi Euro 1.500.000, è detenuto: (i) quanto a circa il 55% (Euro 825.374) da 3CAM S.r.l.; (ii) quanto a circa il 20% (Euro 298.507) dal Dott. Cristiano Bombacci; (iii) quanto a circa il 20% (Euro 298.507) dal Dott. Luca Bombacci; e (iv) quanto a circa il 5% (Euro 74.627) dalla Dott.ssa Elisabetta Tamietti.

3CAM S.r.l. è una società a responsabilità limitata, con sede legale in Roma, Via Di Porta San Sebastiano 16, iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma, P. IVA e Codice Fiscale n. 15276761002, REA n. RM – 1579535, capitale sociale Euro 825.374, interamente versato.

Il capitale sociale di 3CAM S.r.l., pari a complessivi Euro 825.374, è invece detenuto: (i) quanto a circa il 73% (Euro 601.493) dal Dott. Fabio Massimo Bombacci; (ii) quanto a circa il 9% (Euro 74.627) dalla Dott.ssa Camilla Bombacci; (iii) quanto a circa il 9% (Euro 74.627) dalla Dott.ssa Clementina Bombacci; e (iv) quanto a circa il 9% (Euro 74.627) dalla Dott.ssa Costanza Bombacci.

Alla Data del Comunicato Cogeninfra controlla l’Offerente ai sensi dell’art. 2359, comma 1, c.c..

1.2 Le persone che agiscono di concerto con l’Offerente in relazione all’Offerta

Alla Data del Comunicato, Cogeninfra e Cube Energy (in quanto controllano direttamente o indirettamente l’Offerente), B Fin e il Dott. Fabio Massimo Bombacci (in quanto parti dell’Accordo di Investimento ed aderenti a talune previsioni di natura parasociale contenute nell’Accordo di Investimento stesso) si considerano persone che agiscono di concerto con l’Offerente ai sensi dell’art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. a) e b), del TUF.

L’Offerente promuoverà l’Offerta Obbligatoria anche per conto delle persone che agiscono di concerto, ai sensi degli artt. 106 e 109, commi 1 e 3, del TUF e sosterrà tutti gli obblighi alla stessa correlati. L’Offerente sarà anche il soggetto che avrà diritto di esercitare il Diritto di Acquisto di cui all’art. 111 del TUF e che sarà tenuto ad adempiere agli obblighi previsti dall’obbligo di acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF descritti nel successivo Paragrafo 3.6.

L’Offerente promuoverà altresì l’Offerta Volontaria sui Warrant.

1.3 L’Emittente

La denominazione sociale dell’Emittente è “Elettra Investimenti S.p.A.”.

L’Emittente è una società per azioni, con sede legale in Latina, Via Duca del Mare 19, iscritta presso il Registro delle Imprese di Latina, P. IVA e Codice Fiscale n. 02266490594.

L’Emittente è stato costituito in data 31 maggio 2005 e le sue azioni ordinarie sono negoziate sull’AIM Italia con codice ISIN IT0004745607.

Alla Data del Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato risulta pari a Euro 3.842.124, rappresentato da n. 3.842.124 azioni ordinarie prive del valore nominale ammesse alle negoziazioni su AIM.

Alla Data del Comunicato, Orizzonte Uno detiene n. 3.584.550 azioni ordinarie Elettra, pari a circa il 93,30% del relativo capitale sociale sottoscritto alla medesima data .

Alla Data del Comunicato non risultano emesse azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie. L'Emittente, inoltre, non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili e alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni.

Alla Data del Comunicato, l'Emittente ha altresì emesso n. 3.703.712 Warrant (ISIN: IT0005091316), anch'essi ammessi alle negoziazioni su AIM. In particolare, l'11 febbraio 2015 l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 4.500.000, mediante emissione di n. 4.500.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da riservare esclusivamente all'esercizio dei Warrant originariamente denominati "*Warrant Elettra Investimenti 2015-2019*", la cui emissione è stata deliberata in pari data, con approvazione del relativo regolamento ("**Regolamento dei Warrant**"). Il Regolamento dei Warrant è stato successivamente modificato prorogando al 14 ottobre 2021 il termine finale di esercizio dei Warrant e il termine di sottoscrizione del relativo aumento di capitale a servizio dei Warrant, ridenominati in tale occasione "*Warrant Elettra Investimenti S.p.A. 2015-2021*".

Ai sensi del Regolamento dei Warrant, i Warrant possono essere esercitati nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per n. 1 Warrant nei periodi di esercizio stabiliti nel predetto regolamento. Alla Data del Comunicato sono già stati esercitati n. 6.288 Warrant nell'ambito dei primi sei Periodi di Esercizio. Il settimo ed ultimo Periodo di Esercizio sarà tra il 1 ottobre 2021 e il 14 ottobre 2021 estremi compresi.

Alla Data del Comunicato, Orizzonte Uno detiene n. 3.520.679 Warrant Elettra, pari a circa il 95,06% del totale dei Warrant emessi alla Data del Comunicato.

Si segnala, in ogni caso, che, ai sensi dell'art. 7 del Regolamento dei Warrant, è previsto per titolari dei Warrant Elettra in circolazione alla Data del Documento di Offerta il diritto di esercitare, ad un prezzo pari ad Euro 9 per ciascun Warrant, i propri Warrant e, pertanto, di sottoscrivere le corrispondenti azioni di compendio all'interno di una finestra temporale ulteriore rispetto ai periodi di esercizio previsti nel Regolamento dei Warrant. Tale periodo di esercizio anticipato si svolgerà nei 5 giorni lavorativi decorrenti dal primo giorno del Periodo di Adesione(il "**Periodo di Esercizio Anticipato**"). Le azioni sottoscritte a seguito dell'esercizio dei Warrant nel Periodo di Esercizio Anticipato saranno messe a disposizione dei sottoscrittori entro dieci giorni di Borsa aperta dal termine del Periodo di Esercizio anticipato e comunque in tempo utile per consentire ai titolari dei Warrant di aderire all'Offerta Obbligatoria.

Si segnala che l'Accordo di Investimento prevede l'esercizio da parte dell'Offerente dei Warrant in proprio possesso alla Data del Comunicato e, quindi, la sottoscrizione di azioni nel corso del predetto Periodo di Esercizio Anticipato in numero tale da consentirgli di bilanciare l'effetto diluitivo del capitale derivante da un eventuale esercizio anticipato dei Warrant di terzi ancora in circolazione alla data di apertura del Periodo di Offerta. Ciò garantisce all'Offerente una

partecipazione pari ad almeno il 90% del capitale sociale di Elettra anche a fronte di tale eventuale effetto diluitivo.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELLE OFFERTE

2.1 *Presupposti giuridici delle Offerte*

L'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria – ai sensi degli artt. 106 e 108, comma 2, del TUF, come richiamati dall'art. 10 dello Statuto – consegue al perfezionamento, intervenuto in data odierna (“**Data del Closing**”, che corrisponde alla Data del Comunicato), dell'operazione finalizzata all'acquisizione del controllo di Elettra (“**Operazione**”), sulla base dell'accordo sottoscritto in data 16 marzo 2021 (“**Accordo di Investimento**”) tra Cogeninfra, B Fin e, limitatamente ad alcune previsioni contrattuali, il Dott. Fabio Massimo Bombacci. In particolare, ai sensi dell'Accordo di Investimento, *inter alia*:

- (i) B Fin (precedente azionista di controllo dell'Emittente) ha venduto alla Data del Closing tutte le azioni ordinarie di seguito indicate (“**Azioni B Fin**”) e i Warrant di seguito indicati (“**Warrant B Fin**”) detenuti in Elettra in favore di Orizzonte Uno;
- (ii) le Azioni B Fin sono state alienate a un prezzo per azione pari a Euro 9,75, oltre a massimi Euro 0,85 per Azione B Fin a titolo di *earn out*, secondo i termini e le modalità previsti nell'Accordo di Investimento; i Warrant B Fin sono stati venduti a un prezzo per Warrant pari a Euro 0,75, oltre a massimi Euro 0,85 per Warrant B Fin a titolo di *earn out* (l'*earn out* sulle Azioni B Fin e l'*earn out* sui Warrant B Fin, insieme, l’**Earn Out B Fin**”), secondo i termini e le modalità previsti nell'Accordo di Investimento. La corresponsione e la quantificazione puntuale dell'Earn Out B Fin (nei limiti degli importi massimi sopra indicati) sono condizionate al raggiungimento di determinati risultati in termini di EBITDA consolidato del Gruppo Elettra negli esercizi 2021 e 2022.

Le opzioni di acquisto su ulteriori azioni ordinarie Elettra – che B Fin si è impegnata a procurare all'Offerente per la Data del Closing - sono state esercitate dall'Offerente alla Data del Closing a un prezzo complessivo pari ad Euro 1.378.000 per l'acquisto di un numero di azioni Elettra pari a n. 130.000 (“**Azioni Opzionate**”).

Le opzioni di acquisto su ulteriori Warrant Elettra – che B Fin si è impegnata a procurare all'Offerente per la Data del Closing - sono state esercitate dall'Offerente alla Data del Closing a un prezzo complessivo pari ad Euro 544.771 per l'acquisto di un numero di Warrant Elettra pari a n. 340.482 (“**Warrant Opzionati**”).

In considerazione dell'acquisto da parte dell'Offerente alla Data del Closing di n. 3.584.550 azioni ordinarie Elettra e, quindi, di una partecipazione pari a circa il 93,30% del capitale sociale dell'Emittente (“**Partecipazione Iniziale**” o “**Partecipazione di Maggioranza**”), si sono verificati i presupposti giuridici per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di promuovere l'Offerta Obbligatoria ai sensi delle disposizioni sopra richiamate.

Si segnala che, per effetto di tali acquisti e poiché l'Offerente intende giungere alla revoca dalle negoziazioni sull'AIM della azioni di Elettra senza ricostituire il flottante, si sono verificati i presupposti giuridici anche per il sorgere in capo all'Offerente dell'obbligo di acquisto delle Azioni previsto dall'art. 108, comma 2 del TUF (l' “**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**”), come richiamato dall'art. 10 dello Statuto di Elettra, al medesimo prezzo

di Euro 10,60 per Azione. L'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF con le stesse modalità e contestualmente all'Offerta Obbligatoria.

L'Offerente ha ritenuto inoltre opportuno promuovere su base volontaria e senza che vi fosse espressa previsione in tal senso nello Statuto di Elettra anche l'Offerta Volontaria sui Warrant, così da consentire anche ai titolari di Warrant di dismettere il proprio investimento. L'Offerta Volontaria si svolgerà contestualmente all'Offerta Obbligatoria sulle Azioni dell'Emittente.

Nell'ambito dell'accordo di investimento sono inoltre disciplinati alcuni aspetti di *corporate governance* dell'Offerente e di Elettra nonché le modalità di eventuale uscita di B Fin dalla compagine sociale dell'Offerente. In particolare, l'accordo di investimento prevede:

- che il Dott. Fabio Massimo Bombacci continui a rivestire la carica di amministratore di Elettra almeno fino alla prima tra la scadenza del quinto anno dalla data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la data in cui B Fin cessi di detenere una partecipazione nel capitale sociale dell'Offerente, con alcune previsioni, in particolare, in termini di remunerazione per detta carica, *good leaver* e *bad leaver*; e
- la concessione da parte di B Fin a CogenInfra, di un diritto di opzione di acquisto dell'intera partecipazione di B Fin nell'Offerente e una speculare opzione di vendita da parte di CogenInfra a B Fin, da esercitarsi tra il 1° maggio 2023 e il 31 luglio 2023 (salve eventuali ipotesi di anticipazione tra cui *good leaver* e *bad leaver*).

2.2 *Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri*

Le Offerte sono finalizzate ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, comunque, ottenere la revoca delle azioni e dei Warrant Elettra dalla negoziazione sull'AIM (il "**Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM tale revoca potrà, tra l'altro, essere conseguita attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, per il quale l'articolo 10 dello Statuto di Elettra fissa la soglia per l'esercizio al 90% del capitale sociale di Elettra (il "**Diritto di Acquisto**") o attraverso l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF in caso di adesioni all'Offerta Obbligatoria per almeno il 95% del capitale sociale ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**") congiuntamente con l'esercizio del Diritto di Acquisto di cui all'art. 111 del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura (il Diritto di Acquisto e l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, congiuntamente la "**Procedura Congiunta**"). Entrambe i predetti articoli del TUF sono richiamati dall'art. 10 dello Statuto di Elettra.

Il prezzo per l'esercizio del Diritto di Acquisto e il prezzo per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF sono pari a quello dell'Offerta Obbligatoria, ossia Euro 10,60 per Azione.

L'Offerente ritiene, infatti, che l'obiettivo di una gestione più efficace ed incisiva del gruppo Elettra possa essere perseguito in modo più funzionale e semplice con un numero di azionisti limitato o, se del caso, con un unico azionista (piuttosto che con un azionariato maggiormente diffuso), e con la possibilità di beneficiare dei minori costi/oneri e di una più elevata flessibilità organizzativa e gestionale.

Cogeninfra è uno dei principali operatori del teleriscaldamento urbano e tra i maggiori player nazionali per il risparmio di CO2 e capacità di generazione di calore green. L'Operazione è

finalizzata a creare un operatore industriale di primo livello nel settore del teleriscaldamento, della cogenerazione e dell'efficienza energetica, capace di affrontare le sfide della transizione ecologica.

L'Operazione rientra, pertanto, nei piani e nelle tempistiche previste dalle strategie di sviluppo per linee esterne del gruppo Cogeninfra, consentendo a quest'ultimo di ottenere l'accesso diretto ai mercati dell'efficienza energetica acquisendo il necessario *know-how* nell'ambito del mercato energetico italiano.

L'Offerente si propone di assicurare la piena stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie per gestire compiutamente la crescita dell'Emittente e delle società da questa controllate, cogliendo altresì future opportunità di sviluppo, nonché un indirizzo strategico unitario volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELLE OFFERTE

3.1 *Categorie e quantitativo delle azioni e dei Warrant oggetto delle Offerte*

L'Offerta Obbligatoria ha per oggetto massime n. 257.574 Azioni, pari a circa il 6,70% del capitale sociale dell'Emittente, prive di valore nominale e con godimento regolare, nonché massime n. 183.033 Azioni rivenienti dall'eventuale esercizio, durante il Periodo di Esercizio Anticipato, dei Warrant ancora in circolazione diversi da quelli acquistati dall'Offerente alla Data del Closing.

L'Offerta Volontaria ha per oggetto massimi n. 183.033 Warrant, pari al 4,94% dei Warrant emessi da Elettra in circolazione alla Data del Comunicato.

L'Offerta Obbligatoria e l'Offerta Volontaria sono rivolte indistintamente e a parità di condizioni a tutti i titolari di azioni ordinarie Elettra e a tutti i titolari di Warrant Elettra, rispettivamente.

Le azioni Elettra e i Warrant portati in adesione all'Offerta Obbligatoria e all'Offerta Volontaria, rispettivamente, dovranno essere liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Si precisa che il numero di Azioni Oggetto dell'Offerta Obbligatoria e il numero di Warrant oggetto dell'Offerta Volontaria potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente o le persone che agiscono di concerto con l'Offerente acquistassero azioni o Warrant Elettra al di fuori dell'Offerta Obbligatoria e dell'Offerta Volontaria nel rispetto della normativa applicabile. Si precisa in particolare che in caso di acquisto di Warrant al di fuori dell'Offerta Volontaria e prima della conclusione del Periodo di Esercizio Anticipato si potrebbe determinare una riduzione del numero dei Warrant eventualmente esercitabili durante tale periodo e, quindi, del numero di azioni oggetto di esercizio anticipato. Eventuali acquisti di azioni o Warrant, rispettivamente, compiuti al di fuori dell'Offerta Obbligatoria o dell'Offerta Volontaria saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

Si rammenta, inoltre, che i titolari Warrant Elettra in circolazione alla Data del Documento di Offerta hanno la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le corrispondenti azioni di compendio all'interno del Periodo di Esercizio Anticipato e che, secondo quanto previsto dall'Accordo di Investimento, l'Offerente eserciterà i Warrant in proprio possesso e, quindi, sottoscriverà azioni di compendio nel corso del predetto Periodo di Esercizio Anticipato in numero tale da consentirgli di bilanciare l'effetto diluitivo del capitale derivante da un eventuale esercizio, da parte di terzi, dei Warrant ancora in circolazione. A fronte di tale esercizio, l'Offerente avrà garantita una partecipazione pari ad almeno il 90% del capitale sociale di Elettra nonostante tale eventuale effetto diluitivo.

3.2 *Corrispettivo unitario e controvalore massimo delle Offerte*

Il corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e del contestuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF è fissato in Euro 10,60 per ciascuna Azione Elettra portata in adesione all'Offerta Obbligatoria e acquistata dall'Offerente (**“Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria”**).

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

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106 e dell'art. 108, comma 3, del TUF, richiamati dall'art. 10 dello statuto sociale dell'Emittente, e rappresenta il prezzo di acquisto per ciascuna Azione B Fin, pari a Euro 9,75 oltre all'importo massimo a titolo di Earn Out B Fin pari a Euro 0,85 per ciascuna Azione B Fin – *earn out* che l'Offerente potrebbe essere chiamato a corrispondere a B Fin nel caso in cui si verificano le condizioni previste nell'Accordo di Investimento.

Né l'Offerente né le persone che agiscono di concerto con l'Offerente hanno effettuato ulteriori acquisti di azioni dell'Emittente nei 12 mesi anteriori alla Data del Comunicato, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria.

Il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria riconosce al mercato un premio pari al 16,48% rispetto all'ultimo prezzo ufficiale delle azioni dell'Emittente registrato alla data del 15 marzo 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente il 16 marzo 2021, data dell'annuncio della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e quindi dell'Operazione) (la **“Data di Riferimento”**), e un premio pari al 38,71% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato delle azioni dell'Emittente degli ultimi 12 mesi precedenti il 15 marzo 2021.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell'Offerta Obbligatoria e (i) l'ultimo prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato alla Data di Riferimento, e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie dell'Emittente relativa a 1, 3, 6 mesi e a 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

| Arco temporale | Prezzo medio per azione ponderato (in Euro) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio) |
|-----------------------|---|--|--|
| 15-Mar-21 | 9,10 | 1,50 | 16,48% |
| Media prezzi a 1 mese | 8,61 | 1,99 | 23,06% |
| Media prezzi a 3 mesi | 8,15 | 2,45 | 29,98% |
| Media prezzi a 6 mesi | 7,90 | 2,70 | 34,18% |
| Media prezzi a 1 anno | 7,64 | 2,96 | 38,71% |

Fonte: FactSet al 12 aprile 2021

Il corrispettivo dell’Offerta Volontaria è fissato in Euro 1,60 per ciascun Warrant Elettra portato in adesione all’Offerta Volontaria e acquistato dall’Offerente (“**Corrispettivo dell’Offerta Volontaria**” e, insieme al Corrispettivo dell’Offerta Obbligatoria, i “**Corrispettivi delle Offerte**”).

Il Corrispettivo dell’Offerta Volontaria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell’Offerente, mentre l’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all’Offerta Volontaria.

Il Corrispettivo dell’Offerta Volontaria coincide con il prezzo più alto pagato dall’Offerente per l’acquisto di Warrant emessi da Elettra ai sensi dell’Accordo di Investimento. Al riguardo, si dà atto che il prezzo per Warrant calcolato ai sensi di quanto precede è stato determinato in Euro 1,60, ossia un prezzo di acquisto per ciascun Warrant B Fin di Euro 0,75, in aggiunta a un importo massimo di Euro 0,85 per ciascun Warrant B Fin a titolo di Earn Out B Fin.

Fatta eccezione per quanto sopra rappresentato, l’Offerente o le persone che agiscono di concerto con l’Offerente non hanno effettuato ulteriori acquisti di Warrant dell’Emittente nei 12 mesi anteriori alla Data del Comunicato, né sottoscritto ulteriori accordi, che possano assumere rilevanza ai fini della determinazione del Corrispettivo dell’Offerta Volontaria.

Il Corrispettivo dell’Offerta Volontaria include uno sconto al mercato pari al 11,06% rispetto all’ultimo prezzo ufficiale dei Warrant alla Data di Riferimento.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo dell’Offerta Volontaria e (i) l’ultimo prezzo ufficiale dei Warrant dell’Emittente registrato alla Data di Riferimento, e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali dei Warrant dell’Emittente relativa a 1, 3, 6 mesi e a 12 mesi precedenti la Data di Riferimento.

| Arco temporale | Prezzo medio per azione ponderato (in Euro) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio) |
|-----------------------|---|--|--|
| 15-Mar-21 | 1,80 | (0,20) | (11,06%) |
| Media prezzi a 1 mese | 1,52 | 0,08 | 4,94% |

| Arco temporale | Prezzo medio per azione ponderato (in Euro) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro) | Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio) |
|-----------------------|---|--|--|
| Media prezzi a 3 mesi | 1,45 | 0,15 | 10,01% |
| Media prezzi a 6 mesi | 1,10 | 0,50 | 45,24% |
| Media prezzi a 1 anno | 1,08 | 0,52 | 48,45% |

Fonte: FactSet al 12 aprile 2021

L'esborso massimo dell'Offerta Obbligatoria, calcolato sulla totalità delle Azioni che ne formano oggetto, è pari ad Euro 4.670.434 ("**Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria**") e comprende anche l'importo massimo da pagare da parte dell'Offerente nel caso in cui venissero esercitati nel Periodo di Esercizio Anticipato tutti i Warrant di terzi ancora in circolazione e venissero apportate all'Offerta Obbligatoria tutte le Azioni sottoscritte per effetto di tale esercizio anticipato.

L'esborso Massimo dell'Offerta Volontaria, calcolato sulla totalità dei Warrant che ne formano oggetto, è pari ad Euro 292.853 ("**Esborso Massimo dell'Offerta Volontaria**").

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e di quello dell'Offerta Volontaria attraverso il ricorso a proprie disponibilità di cassa.

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 dell'Esborso Massimo dell'Offerta Obbligatoria e di quello dell'Offerta Volontaria.

Le Offerte non sono soggette ad alcuna condizione di efficacia e, in particolare, non sono condizionate al raggiungimento di alcuna soglia minima di adesioni.

3.3 *Durata dell'Offerta*

Il periodo di adesione delle Offerte (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo proroga.

Il pagamento dei Corrispettivi delle Offerte ai titolari delle Azioni e/o dei Warrant portati in adesione e acquistati dall'Offerente, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni e Warrant Elettra, avverrà entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ("**Data di Pagamento**").

3.4 *Condizioni di efficacia dell'Offerta*

L'Offerta Obbligatoria, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106 comma 1 del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta Obbligatoria non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta Obbligatoria dettate dalla legge.

L'Offerta Volontaria non è altresì condizionata.

3.5 Ipotesi di riparto

Non è prevista alcuna ipotesi di riparto né per l'Offerta Obbligatoria, né per l'Offerta Volontaria.

3.6 Revoca delle azioni Elettra dalle negoziazioni sull'AIM

Le Offerte sono volte a ottenere la revoca dalle negoziazioni sull'AIM delle azioni e dei Warrant dell'Emittente (Delisting).

Si segnala che:

- a) poiché l'art. 10 dello Statuto di Elettra fissa al 90% del capitale sociale la soglia per l'attivazione del Diritto di Acquisto; e
- b) anche in virtù del succitato meccanismo che permette all'Offerente di bilanciare l'effetto diluitivo derivante dall'eventuale esercizio dei Warrant di terzi durante il Periodo di Esercizio Anticipato, l'Offerente si è assicurato di disporre post Offerta di una partecipazione pari ad almeno il 90% del capitale sociale di Elettra; e
- c) ai sensi dell'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM, l'adesione all'Offerta Obbligatoria da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere - ad esito dell'Offerta Obbligatoria - un numero di azioni ordinarie che rappresenti una percentuale di partecipazione nell'Emittente superiore al 90% del capitale rappresentato da azioni ordinarie, determinerà automaticamente, a chiusura dell'Offerta Obbligatoria, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare,

qualsiasi quantitativo di azioni che venga conferito nell'Offerta Obbligatoria determinerà il possesso da parte dell'Offerente di una percentuale del capitale superiore al 90% e l'acquisto della totalità del capitale sociale per effetto dell'esercizio del Diritto di Acquisto da parte dell'Offerente, al prezzo di Euro 10,60 per Azione. Qualora le azioni portate in OPA Obbligatoria rappresentino più del 95% del capitale sociale, si attiverà altresì l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF in capo all'Offerente nell'ambito della Procedura Congiunta, al prezzo di Euro 10,60 per Azione.

Le azioni ordinarie di Elettra saranno pertanto in ogni caso revocate dalla negoziazione.

Si segnala che qualora al contrario non vi fossero adesioni all'Offerta Obbligatoria, il Diritto di Acquisto e la Procedura Congiunta non potranno essere attivati e, in virtù di quanto previsto dall'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM e dall'art. 11 dello Statuto, l'Offerente chiederà al Consiglio di Amministrazione di Elettra che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting. In tale ipotesi: (i) ai sensi dell'art. 41 "Parte Seconda - Linee Guida" del Regolamento AIM, la proposta di Delisting, per poter essere approvata, dovrà ottenere non meno del 90% dei voti dei partecipanti all'assemblea e quindi sarà sufficiente il voto favorevole dell'Offerente e (ii) agli azionisti dell'Emittente non competerà il diritto di recesso ex art. 2437-quinquies cod. civ. (non essendo le azioni dell'Emittente quotate su un mercato regolamentato).

Inoltre, il Delisting delle azioni dell'Emittente al seguito del verificarsi di una delle due ipotesi sopra delineate comporterà la revoca anche dei Warrant dalle negoziazioni sull'AIM, a loro volta basate sul presupposto della negoziazione sull'AIM stesso delle azioni dell'Emittente.

A seguito della revoca delle azioni dalle negoziazioni per effetto di delibera assembleare i titolari delle azioni che non abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria nonché i titolari dei Warrant che non avessero aderito all'Offerta Volontaria saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun mercato, né diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Sulla base dell'Accordo di Investimento, è inoltre previsto che Elettra post Delisting avrà un assetto di regole statutarie diverse da quelle attuali e in linea con statuti tipici di società non quotate in un mercato regolamentato o non regolamentato.

Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente

Ai fini di una maggiore chiarezza, si illustrano le possibili alternative per gli azionisti dell'Emittente cui l'Offerta Obbligatoria è rivolta.

Adesione all'Offerta Obbligatoria

In caso di adesione all'Offerta Obbligatoria durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente riceveranno alla Data di Pagamento Euro 10,60 per ogni Azione portata in adesione.

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 Obbligatoria; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta Obbligatoria non potranno trasferire le loro azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Si precisa infine che, essendo l'Offerta Obbligatoria un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

Mancata adesione all'Offerta Obbligatoria

Considerato che l'Offerente alla Data del Documento di Offerta dispone già di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, a conclusione dell'Offerta Obbligatoria:

- a) nel caso in cui durante l'Offerta Obbligatoria un azionista non aderisca all'offerta e l'Offerente non riceva alcuna altra adesione e indipendentemente dagli acquisti eventualmente effettuati, anche dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente, al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente chiederà al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento AIM, essendo sufficiente per ottenere il Delisting il voto favorevole dell'Offerente in assemblea;
- b) qualora durante l'Offerta Obbligatoria un azionista non aderisca all'offerta ma l'Offerta Obbligatoria riceva almeno una adesione da parte di un altro azionista durante il Periodo di Adesione, l'Offerente attiverà il Diritto di Acquisto, acquisterà tutte le Azioni e deterrà

per effetto dell’Offerta Obbligatoria la percentuale del 100% del capitale sociale, ottenendo pertanto per tali circostanze il Delisting dell’Emittente senza procedere con il passaggio assembleare.

Per completezza, si segnala che qualora le azioni portate in OPA Obbligatoria rappresentino più del 95% del capitale sociale, si attiverà inoltre l’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF in capo all’Offerente nell’ambito della Procedura Congiunta.

Al verificarsi dei predetti presupposti Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni dell’Emittente dalle negoziazioni sull’AIM Italia, ai sensi dell’art. 41 del Regolamento Emittenti AIM.

Possibili scenari alternativi per i titolari dei Warrant

Si illustrano di seguito i possibili scenari alternativi per i titolari dei Warrant.

I titolari dei Warrant Elettra in circolazione alla Data del Documento di Offerta hanno il diritto di esercitare, ad un prezzo pari ad Euro 9 per ciascun Warrant, i propri Warrant durante il Periodo di Esercizio Anticipato (ossia entro un termine di 5 giorni lavorativi decorrenti dal primo giorno del Periodo di Adesione) e, pertanto, di sottoscrivere le corrispondenti azioni di compendio. Tali azioni saranno messe a disposizione dei sottoscrittori entro dieci giorni di Borsa aperta dall’esercizio anticipato e comunque in tempo utile per consentire ai titolari dei Warrant di aderire all’Offerta Obbligatoria.

Tale esercizio anticipato metterà i titolari delle Azioni rivenienti da tale esercizio anticipato nella condizione di tutti gli altri azionisti che possono aderire all’Offerta Obbligatoria, secondo quanto sopra previsto. I titolari di Warrant – che non abbiano esercitato i Warrant durante il Periodo di Esercizio Anticipato – potranno:

- (i) apportare i medesimi Warrant all’Offerta Volontaria. Nel caso di adesione a tale Offerta Volontaria, i titolari di Warrant riceveranno alla Data di Pagamento Euro 1,60 per ciascun Warrant portato in adesione; ovvero
- (ii) non aderire all’Offerta Volontaria. In tale ultima ipotesi, nel caso in cui l’Offerente, a seguito dell’Offerta Obbligatoria, dell’esercizio del Diritto di Acquisto o di delibera assembleare di Delisting, ottenga il Delisting delle Azioni, ciò comporterà la revoca anche dei Warrant dalle negoziazioni sull’AIM, venendo meno il presupposto alla base della loro negoziazione sull’AIM stesso. Pertanto, i portatori di Warrant manterranno il diritto di esercitare i propri Warrant e, quindi, sottoscrivere azioni Elettra all’interno del Settimo ed ultimo Periodo di Esercizio, ad una prezzo pari ad Euro 9 per ciascuna azione di compendio, ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.5 Mercato sul quale sono promosse le Offerte

Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie e Warrant Elettra e sono promosse esclusivamente in Italia.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d’America, in Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad esclusione dell’Italia) (“**Altri Paesi**”) in cui le Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell’Offerente, 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.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL’OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla Data del Comunicato, l’Offerente detiene la Partecipazione di Maggioranza, ossia complessivamente n. 3.584.550 azioni ordinarie dell’Emittente, corrispondenti al 93,30% del capitale sociale dell’Emittente.

Alla data odierna, l’Offerente detiene n. 3.520.679 Warrant corrispondenti al 95,06% dei Warrant in circolazione.

Nessuna delle persone che agiscono di concerto con l’Offerente detiene direttamente azioni o Warrant di Elettra.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA

La promozione delle Offerte non è soggetta 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 alle Offerte saranno disponibili, tra l’altro, sul sito *internet* dell’Emittente (www.elettrainvestimenti.it).

Orizzonte Uno S.r.l.



Nome e cognome: Dott.ssa Maria Ilaria Cannata

Carica: Amministratore Unico

AVVERTENZA

Le Offerte descritte nel presente comunicato saranno promosse da Orizzonte Uno S.r.l. (l’“Offerente”) sulle azioni e sui Warrant di Elettra Investimenti S.p.A. (“Elettra”), società italiana con azioni negoziate esclusivamente sull’AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il presente comunicato non costituisce né un’offerta di acquisto né una sollecitazione a vendere le azioni e i Warrant di Elettra.

Prima dell’inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalla normativa applicabile, l’Offerente diffonderà il Documento di Offerta, che gli azionisti e i titolari dei Warrant di Elettra dovrebbero esaminare con cura. Le Offerte sono rivolte, indistintamente e a parità di

condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie e Warrant Elettra e sono promosse esclusivamente in Italia.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d’America, in Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (ad esclusione dell’Italia) (“Altri Paesi”) in cui le Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell’Offerente, 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 del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l’Offerente emetterà in relazione alle Offerte, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi o ad alcuna U.S. Person come definita ai sensi del U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni. 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 alle Offerte conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta e qualsiasi documento che l’Offerente emetterà in relazione alle Offerte non costituiscono e non potranno essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L’adesione alle Offerte 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 delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, verificarne l’esistenza e l’applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Fine Comunicato n.20066-11

Numero di Pagine: 17