

Spettabile
CONSOB
Divisione Corporate Governance
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini, 3
00198 Roma
consob@pec.consob.it
Fax n. 06 8416703

Spettabile
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari, 6
20123 Milano
Fax n. 02 72004666

Spettabile
Sicit Group S.p.A.
Via Arzignano n. 80,
36072 Chiampo (VI)
sicitgroup@pec.it
Fax n. 0444 453812

Spettabile
ANSA
economico@ansa.it / economico.milano@ansa.it
Fax n. 02 39801501

Spettabile
Reuters
reutersitaly@thomsonreuters.com
Fax n. 02 801149

Spettabile
Radiocor
radiocordesk.mi@ilsole24ore.com
Fax n. 02 3022481

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, E DELL'ARTICOLO 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO

Milano, 16 aprile 2021 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il “**TUF**”), e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), Circular BidCo S.p.A. con socio unico (l’“**Offerente**” o “**BidCo**”) con la presente comunicazione (la “**Comunicazione**”) rende nota la



propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'“**Offerta**”), ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF, finalizzata:

- (i) ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**”) della società Sicit Group S.p.A. (“**Sicit**” o l'“**Emittente**”), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario (“**MTA**”), segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) – incluse le azioni proprie detenute, anche indirettamente, tempo per tempo dall'Emittente, nonché le eventuali massime n. 1.603.059 azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'esercizio del diritto di sottoscrizione incorporato nei n. 5.908.806 *warrant* dell'Emittente – pari a massime complessive n. 22.648.539 azioni ordinarie (di seguito, le “**Azioni Oggetto dell'Offerta**”); e
- (ii) a ottenere la revoca della quotazione sul Mercato Telematico Azionario “**MTA**”), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) delle Azioni dell'Emittente (il “**Delisting**”).

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta. Per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto in conformità allo schema n. 1 dell'Allegato 2 (A) del Regolamento Emittenti, depositato presso la CONSOB e reso disponibile dall'Offerente con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il “**Documento di Offerta**”).

1 L'OFFERENTE

L'Offerente è Circular BidCo S.p.A., società di diritto italiano, con sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, codice fiscale e partita IVA 11648660964, capitale sociale Euro 50.000,00 i.v..

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Circular HoldCo S.p.A. (“**HoldCo**”), società di diritto italiano, con sede legale in Milano, viale Bianca Maria n. 25, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi, codice fiscale e partita IVA 11648710967, capitale sociale Euro 50.000,00 i.v..

A sua volta, il capitale sociale di HoldCo, alla data della presente Comunicazione, risulta interamente detenuto da Galileo Otto S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, avente sede legale in 80 Route d'Esch, L-1470 Lussemburgo (“**Galileo**”), a sua volta posseduta da NB Renaissance Partners Holding S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, avente sede legale in 9 Rue du Laboratoire, L-1911 Lussemburgo (“**NB**” e, congiuntamente a Galileo, di seguito definita “**Investitore**”).

NB è direttamente controllata dal fondo di investimento alternativo riservato NB Renaissance Partners S.à r.l. SICAV-RAIF, *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, avente sede legale in 80, Route d'Esch, L-1470 Lussemburgo, gestito dal gestore di fondi di investimento alternativi Neuberger Berman AIFM S.à r.l., *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese, avente sede legale in 9 Rue du Laboratoire, L-1911 Lussemburgo (“**NB AIFM**”).

NB AIFM è indirettamente controllata da Neuberger Berman Group LLC, *limited liability company* costituita ed esistente ai sensi del diritto dello Stato del Delaware, Stati Uniti d'America.

In data odierna NB, da un lato, e Intesa Holding S.p.A. (“**Intesa Holding**” o “**IH**”), società che – alla data della presente Comunicazione – detiene il 43,4% del capitale sociale di Sicit, dall'altro lato, hanno sottoscritto un *term-sheet* vincolante (il “**TS**”) in forza del quale, tra l'altro:

- (i) IH si è impegnata ad aderire all'Offerta, così portando in adesione all'Offerta (entro il quinto giorno dall'inizio del Periodo di Adesione, come di seguito definito) tutte le n. 9.142.100 Azioni di Sicit nella propria titolarità, esercitando contestualmente il diritto di recesso dai patti parasociali di cui IH è parte in quanto azionista di Sicit (di cui *infra*);
- (ii) IH si è impegnata ad investire indirettamente nel capitale sociale di BidCo (tramite HoldCo) in ipotesi di perfezionamento dell'Offerta, mediante acquisto dall'Investitore, ad un prezzo pari al valore nominale, del 50% del capitale di HoldCo entro tre giorni prima del pagamento del Corrispettivo (come di seguito definito) e, successivamente, a sottoscrivere nuove azioni di HoldCo, in numero tale da assicurare che IH e NB detengano il 50% del capitale sociale di HoldCo;
- (iii) NB e IH hanno definito i principi della governance di HoldCo, BidCo e Sicit in ipotesi di perfezionamento dell'Offerta e di conseguimento del Delisting;

il tutto tenendo conto del fatto che, ad esito dell'Offerta, il capitale sociale di HoldCo sarà detenuto da Intesa Holding e dall'Investitore in maniera paritaria.

BidCo sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni dell'Emittente, portate in adesione all'Offerta, e ad assumere obblighi e responsabilità connessi.

Per maggiori informazioni in merito al contenuto del TS, si rinvia alle relative informazioni essenziali, le quali saranno pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'art. 122 del TUF e dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Fermo restando il carattere vincolante degli accordi contenuti nel TS, NB e IH si sono altresì impegnate a dettagliare e integrare, entro i termini previsti dall'articolo 102, comma 3, TUF, le previsioni contenute nel TS, *inter alia*, all'interno dei seguenti accordi:

- (i) un accordo di investimento tra NB e IH che, in base quanto già concordato nel TS, disciplini in maggior dettaglio, per quanto occorrer possa, la promozione dell'Offerta, la regolamentazione degli impegni di capitalizzazione di BidCo/HoldCo e gli obblighi di cooperazione in relazione al loro finanziamento;
- (ii) un patto parasociale tra NB e IH che, in base quanto già concordato nel TS, disciplini in maggior dettaglio, per quanto occorrer possa: (a) la *governance* di Sicit e della relativa catena societaria, a seguito del perfezionamento dell'Offerta e del conseguente Delisting; e (b) talune regole concernenti la circolazione delle Azioni di Sicit e della relativa catena societaria, nonché gli specifici meccanismi di *exit* a seguito del perfezionamento dell'Offerta e del conseguente Delisting.

Per completezza si segnala che, alla data della presente Comunicazione, IH è parte dei seguenti patti parasociali (pubblicati ai sensi dell'art. 122 del TUF) relativi a Sicit: (i) un patto parasociale stipulato in data 7 maggio 2019 (e successivamente modificato), con Promosprint Holding S.r.l. avente ad oggetto l'assetto societario e di *governance* di Sicit, rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 1 del TUF; e (ii) un accordo di *lock-up* stipulato in data 7 maggio 2019 (e successivamente modificato) con Sicit e Banca IMI S.p.A. avente ad oggetto l'impegno di IH di non trasferire una porzione della propria partecipazione in Target rappresentata da n. 9.000.000 di Azioni detenute nel capitale sociale di Sicit, rilevante ai sensi dell'art. 122, comma 5, lett. b) del TUF. Si segnala, inoltre, che alcuni soci di Intesa Holding, titolari di una partecipazione complessiva pari al 50,51% del capitale sociale di Intesa Holding, hanno stipulato, in data 7 maggio 2019, un accordo di *lock-up* con la Società, PromoSprint Holding S.r.l. e Banca IMI S.p.A. avente ad oggetto l'impegno di tali soci di Intesa Holding di non trasferire le proprie partecipazioni in Intesa Holding.

2 PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

Ai sensi delle disposizioni di volta in volta applicabili, a seconda del caso, di cui all'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis* del TUF sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") NB, Galileo, HoldCo ed IH.

Per maggiori informazioni in merito al contenuto del TS, si rinvia alle relative informazioni essenziali, le quali saranno pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'art. 122 del TUF e dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente sarà il solo soggetto a promuovere l'Offerta e a rendersi acquirente delle Azioni apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo (come di seguito definito).

3 L'EMITTENTE

L'Emittente è Sicit Group S.p.A., società per azioni costituita ed esistente ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Via Arzignano n. 80, 36072 Chiampo (VI), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Vicenza, Codice Fiscale e Partita Iva 09970040961 e numero R.E.A.VI-388405.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 2.462.729,90 (duemilioniquattrocentosessantaduemilasettecentoventinove/novanta), integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 21.045.480 Azioni, prive di valore nominale.

Le Azioni sono quotate sul MTA, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana, dall'anno 2020, e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF, con il codice ISIN IT0005372344.

Alla data odierna, secondo quanto comunicato dall'Emittente, Sicit risulta detenere n. 304.209 azioni proprie (le "**Azioni Proprie**").

Si indicano di seguito i soggetti che, in base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* della CONSOB alla data della presente Comunicazione, nonché, per quanto concerne IH, alle informazioni a disposizione dell'Offerente, risultano detenere una partecipazione rilevante nel capitale sociale dell'Emittente.

Dichiarante	Azionista diretto	Titolo di possesso	% di capitale sociale detenuta
Promo Sprint Holding S.r.l.	Promo Sprint Holding S.r.l.	Proprietà	9.676%
	Totale		9,676%
Intesa Holding S.p.A.	Intesa Holding S.p.A.	Proprietà	43,440%
	Totale		43,440%

Si precisa che le percentuali sopra riportate, tratte dal sito www.consob.it e derivanti dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'articolo 120 del TUF, potrebbero non risultare aggiornate e/o in linea con i dati elaborati e resi pubblici da altre fonti (incluso il sito dell'Emittente), qualora successive variazioni della partecipazione non avessero comportato obblighi di comunicazione in capo agli azionisti.

Alla data odierna, IH è in grado di esercitare il controllo di fatto sull'Emittente, ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

4 STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto la totalità delle Azioni di Sicit, ivi incluse

- (i) le Azioni Proprie; e
- (ii) le eventuali massime n. 1.603.059 azioni ordinarie di nuova emissione, rivenienti dall'esercizio del diritto di sottoscrizione incorporato nei n. 5.908.806 *warrant* dell'Emittente.

L'Offerta ha pertanto ad oggetto massime n. 22.648.539 Azioni (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

All'esito della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), così come eventualmente prorogato, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

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

Le Azioni Oggetto dell'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili in favore di BidCo, nonché libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

5 CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Il corrispettivo da liquidarsi da parte di BidCo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 16,00 (sedici/00), meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che fosse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del corrispettivo (il "**Corrispettivo**").

Per completezza si segnala che il Consiglio di Amministrazione di Sicit ha proposto che l'assemblea degli azionisti convocata per il 29 aprile p.v. approvi un dividendo pari ad Euro 0,55 per Azione; ove l'assemblea dovesse approvare tale proposta, il Corrispettivo sarà ridotto in misura pari all'importo del dividendo per azione che dovesse essere effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico di BidCo. L'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo complessivo di BidCo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta, ovvero sia da parte di tutti i destinatari della stessa, calcolato sul numero totale delle Azioni Oggetto dell'Offerta, sarà pari ad Euro 362.376.624,00 (trecentosessantaduemilioneitrecentosettantaseimilaseicentoventiquattro/00 (l' "**Esborso Massimo**").

Il Corrispettivo incorpora un premio del:

- 3,3% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni registrato il 15 aprile 2021 ultimo giorno di borsa aperta precedente all'annuncio dell'Offerta, pari ad Euro 15,49 per Azione (fonte: Capital IQ);
- 8,1% rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi scambiati nell'ultimo mese (fonte: Capital IQ);
- 16,3% rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi scambiati negli ultimi 3 mesi (fonte: Capital IQ);

- 22,1% rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi scambiati negli ultimi 6 mesi (fonte: Capital IQ);
- 30,3% rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi scambiati negli ultimi 12 mesi (fonte: Capital IQ).

I dati contenuti nella tabella sottostante fanno riferimento ai prezzi medi ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, a partire dal 15 aprile 2020.

	<i>Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)</i>	<i>Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)</i>	<i>Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)</i>
<i>15 aprile 2021</i>	<i>15.49</i>	<i>0.51</i>	<i>3.3%</i>
<i>Media prezzi a 1 mese</i>	<i>14.80</i>	<i>1.20</i>	<i>8.1%</i>
<i>Media prezzi a 3 mesi</i>	<i>13.76</i>	<i>2.24</i>	<i>16.3%</i>
<i>Media prezzi a 6 mesi</i>	<i>13.11</i>	<i>2.89</i>	<i>22.1%</i>
<i>Media prezzi a 12 mesi</i>	<i>12.28</i>	<i>3.72</i>	<i>30.3%</i>

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

In particolare, alla data della presente comunicazione, la copertura finanziaria dell'Esborso Massimo deve intendersi interamente garantita mediante apporti di capitale che NB e IH metteranno a disposizione di HoldCo sulla base di specifici impegni di capitalizzazione previsti all'interno del TS. In aggiunta a quanto precede, NB e, per quanto occorrer possa, IH faranno sì che HoldCo metta, a sua volta, a disposizione di BidCo gli apporti di capitale ricevuti da NB e IH medesimi al fine di coprire l'Esborso Massimo.

6 PERIODO DI ADESIONE

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana, tra un minimo di quindici ed un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, in conformità alle disposizioni di legge applicabili e salvo proroga o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nei limiti e secondo le modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione, la cui durata massima non potrà comunque essere superiore a quaranta giorni di borsa aperta, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lett. b), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio della stessa sino alla data di pagamento del Corrispettivo e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto oppure in parte, o comunque effettuare atti di

disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte di BidCo interessi sul Corrispettivo.

7 MERCATI NEI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni Oggetto dell'Offerta e sarà promossa sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni.

L'Offerente si riserva, altresì, di indicare, in apposita sezione del Documento di Offerta, eventuali ulteriori Paesi nei quali l'Offerta sarà promossa e/o diffusa.

8 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta ha ad oggetto l'intero capitale dell'Emittente ed è finalizzata ad ottenere il Delisting. Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà ottenuto per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF, e/o attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini dell'Offerta e/o per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF, e/o attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF) e l'Offerente – previo accordo di NB e IH – rinunciasse alla Condizione sulla Soglia (come di seguito definita), l'Offerente stesso si riserva di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite della fusione per incorporazione dell'Emittente in BidCo e/o HoldCo (società non quotata/quotate) ovvero in altro veicolo societario non quotato facente capo a BidCo e/o HoldCo.

L'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e garantire la continuità manageriale necessaria all'Emittente in un contesto di mercato in evoluzione, usufruendo della maggiore flessibilità strategica che consegue dallo *status* di società non quotata.

L'Emittente opera in mercati sempre più competitivi in un contesto tecnologico in rapida evoluzione. Tale evoluzione offre significative opportunità nel medio-lungo periodo ma presenta anche crescenti sfide che richiedono investimenti in nuove soluzioni e sviluppo di nuove competenze per poter assicurare la continuazione del percorso di crescita dell'Emittente. L'Offerente si propone di continuare a sviluppare e rafforzare il posizionamento di mercato dell'Emittente e a supportarne l'assunzione di un ruolo *leader* nei settori in cui opera. L'Offerente può indirettamente supportare l'Emittente in questa fase di sviluppo grazie a un bagaglio di esperienze unico nel settore a livello internazionale, combinato con una profonda conoscenza dei mercati nei quali l'Emittente opera.

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune, incluse, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti, *asset*, aree di *business* o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, la cui esecuzione è in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di sviluppo e crescita dell'Emittente, sia in caso di Delisting che di assenza di revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data odierna, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni.

9 INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

Come sopra indicato, l'Offerta è volta a promuovere, laddove ne ricorrano le condizioni, la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA.

10 CONDIZIONI CUI È SUBORDINATA L'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni dell'Offerta che dovranno verificarsi cumulativamente (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- a) che le adesioni all'Offerta (le “**Adesioni**”) abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire a BidCo di venire a detenere una partecipazione complessiva pari o superiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, computando nella partecipazione dell'Offerente le Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni eventualmente acquistate da BidCo e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile (la “**Condizione sulla Soglia**”);
- b) al mancato verificarsi, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente alla data di pagamento del Corrispettivo, di: (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente, ovvero (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti a BidCo e/o al mercato alla data della presente comunicazione, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dal bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2020 (la “**Condizione MAC**”). Resta inteso che la presente Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai precedenti punti (i) e (ii) che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno noto e di pubblico dominio, è suscettibile di comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, il blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dal bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2020);
- c) che l'Emittente sia gestito correttamente in modo diligente e secondo criteri di ordinaria e prudente amministrazione, senza porre in essere atti che eccedano i limiti della ordinaria attività di impresa o che possano contrastare con gli obiettivi dell'Offerta;
- d) all'avvenuto ottenimento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo, di qualsiasi autorizzazione, approvazione o nulla osta che possa essere richiesto da qualsiasi autorità competente ai sensi della normativa applicabile per il perfezionamento dell'Offerta, senza che le menzionate autorità impongano a BidCo e/o all'Emittente onerose misure correttive: e

- e) alla mancata adozione, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo, da parte di competenti autorità, istituzioni o enti, di atti o provvedimenti giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità di BidCo di perfezionare l'Offerta.

L'Offerente ha individuato la soglia di adesione di cui alla precedente lettera a) in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire al Delisting dell'Emittente.

L'Offerente si riserva la facoltà (previo accordo con NB e IH) di rinunciare a, oppure modificare, in tutto o in parte, nei limiti consentiti dalla legge, una o più delle Condizioni dell'Offerta, in conformità alle previsioni dell'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (nei termini di cui sopra), l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato avveramento delle stesse: le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli intermediari depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia ovvero, nel caso in cui queste ultime non si siano verificate, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Si rammenta che l'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

11 MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta (ivi compresa l'eventuale Riapertura dei Termini).

Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del periodo di adesione dell'Offerta non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione della modifica.

12 REVOCA DELLE AZIONI DALLA QUOTAZIONE

➤ Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) ed ai sensi dell'articolo 50 del Regolamento Emittenti, BidCo (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) – previa rinuncia, in accordo con NB e IH, alla Condizione Soglia – venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, nonché di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto successivamente alla presente Comunicazione ed entro il termine del Periodo di Adesione, ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale ed inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non voler ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni e, in conseguenza di ciò, procederà, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, con l'acquisto delle restanti Azioni da ciascun azionista che ne faccia richiesta, così come previsto dal suddetto articolo (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**”).

Si rammenta che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'articolo 108 del TUF, le Azioni Proprie (anche ove detenute indirettamente, ove non apportate in adesione all'Offerta) sono sommate alla partecipazione detenuta da BidCo e dalle Persone che Agiscono di Concerto.

Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF in funzione del numero di Azioni apportate all'Offerta.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, il quale sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**"), l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) le modalità e i termini con cui BidCo adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e della tempistica della revoca delle Azioni dal MTA, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana – ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**") – disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del Corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto di seguito previsto in merito all'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ed all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni e che non abbiano richiesto a BidCo di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108 del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

➤ **Esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ed obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF**

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), BidCo (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto successivamente alla presente Comunicazione ed entro il termine del Periodo di Adesione, ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto de, l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquisto, al fine di acquistare ciascuna delle Azioni residue, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

BidCo, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF”**) nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, secondo una procedura concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti. Conseguentemente, BidCo darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di

Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto (la “**Procedura Congiunta**”).

Si rammenta che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie (anche ove detenute indirettamente, ove non apportate in adesione all'Offerta) sono sommate alla partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con CONSOB e Borsa Italiana.

Il corrispettivo per le Azioni rimanenti sarà determinato, ai sensi dell'articolo 108, comma 3, del TUF, in considerazione del richiamo a tale disposizione contenuto nell'articolo 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) le modalità e i termini con cui BidCo eserciterà il Diritto di Acquisto ed adempirà, nell'ambito della stessa procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'articolo 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, BidCo avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non riscosse dagli aventi diritto.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

➤ **Eventuale scarsità del flottante**

Al termine dell'Offerta, ove il flottante residuo delle Azioni – previa rinuncia, in accordo con NB e IH, alla Condizione Soglia – fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel segmento STAR dell'MTA, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente al MTA, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.3, comma 3, delle istruzioni al Regolamento di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla data odierna e l'Emittente potrebbe decidere di non rispettare in via volontaria requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le sole società quotate sul segmento STAR.

Inoltre, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), qualora non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente, anche tenuto conto della permanenza nel capitale sociale dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa applicabile. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle

Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo a BidCo medesima.

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

13 AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

Fermo restando quanto indicato alla condizione di cui al Paragrafo 9 lettera d) che precede, la promozione dell'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di un'autorizzazione preventiva.

14 SITO INTERNET PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno messi a disposizione, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente (<https://www.sicitgroup.com>).

15 CONSULENTI

NB e l'Offerente sono stati assistiti da:

- IMI - Intesa Sanpaolo S.p.A. in qualità di consulente finanziario;
- Legance – Avvocati Associati, in qualità di consulente legale.

IH è stata assistita da Chiomenti Studio Legale, in qualità di consulente legale.

Il Notaio Angelo Busani di Milano ha curato gli aspetti notarili dell'operazione.

Cordiali saluti,

Circular BidCo S.p.A.



Dott. Marco De Simoni

Presidente del Consiglio di Amministrazione