

Comunicato stampa

Ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 37 del Regolamento Consob n. 11971/1999

PROMOZIONE DI UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE E SULLE AZIONI DI RISPARMIO DI ITALIAONLINE S.P.A.

Milano, 28 giugno 2019 - Libero Acquisition S.à r.l. ("**Libero Acquisition**") e Sunrise Investments S.p.A. società controllata da Libero Acquisition che agirà in qualità di acquirente designato ("**Sunrise Investments**", e congiuntamente a Libero Acquisition, gli "**Offerenti**") comunicano la loro intenzione di promuovere, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), un'offerta pubblica di acquisto volontaria su (i) la totalità delle azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. (l' "**Emittente**" o "**Italiaonline**"), ISIN IT0005187940 (le "**Azioni Ordinarie**"), dedotte (A) le Azioni Ordinarie Detenute da Libero Acquisition e dalle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito definite), nonché (B) le n. 66.130 Azioni Ordinarie detenute dall'Emittente (le "**Azioni Proprie**"), e incluse le massime n. 255.556 Azioni Ordinarie che potranno essere emesse dall'Emittente ai sensi del piano di *stock option* (le "**Azioni Ordinarie Oggetto dell'Offerta**"); e su (ii) la totalità delle azioni di risparmio dell'Emittente, ISIN IT0005070641 (le "**Azioni di Risparmio**" e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie Oggetto dell'Offerta, le "**Azioni Oggetto delle Offerte**"), entrambe negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (l' "**Offerta sulle Azioni Ordinarie**" e l' "**Offerta sulle Azioni di Risparmio**", congiuntamente, le "**Offerte**").

In data odierna, gli Offerenti, GL Europe Luxembourg S.à r.l. ("**Avenue**") e GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l. ("**GTAM**") (Avenue e GTAM, congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**") hanno stipulato un accordo di investimento (l' "**Accordo di Investimento**"), in forza del quale hanno concordato di procedere alla realizzazione di un'operazione, che contempla l'esecuzione delle Offerte, volta a semplificare la struttura proprietaria dell'Emittente, revocare le Azioni Ordinarie dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Delisting**") e ottimizzare la struttura patrimoniale di Italiaonline (l' "**Operazione**").

Nell'Accordo di Investimento, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto hanno raggiunto un accordo in merito ad alcune disposizioni di *governance* dello statuto di Sunrise Investments, le quali sopravvivranno all'interno dello statuto della società risultante dalla fusione di cui al successivo paragrafo (f) (la "**Società Risultante**").

Alla data del presente comunicato, (i) Sunrise Investments non detiene alcuna Azione Ordinaria, (ii) Libero Acquisition, Avenue e GTAM detengono n. 102.038.575 Azioni Ordinarie, che rappresentano complessivamente circa l'89% del capitale ordinario dell'Emittente (le "**Azioni Detenute da Libero Acquisition e dalle Persone che Agiscono di Concerto**"), come specificato al successivo paragrafo 2.2, mentre (iii) né gli Offerenti, né le Persone che Agiscono di Concerto, detengono alcuna Azione di Risparmio.

In particolare, a norma dell'Accordo di Investimento, è previsto che:

(a) gli Offerenti promuovano le Offerte ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Testo Unico della Finanza;

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

- (b) Sunrise Investments acquisisca le Azioni Oggetto delle Offerte portate in adesione nel contesto delle Offerte medesime, versi il corrispettivo delle Offerte agli aderenti e, in generale, intraprenda qualsiasi azione e realizzi qualsiasi operazione necessaria od opportuna in relazione alle Offerte;
- (c) alla data di regolamento dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie, subordinatamente all'esito positivo della stessa e al soddisfacimento o rinuncia di qualsiasi condizione ad essa apposta, ovvero alla diversa data stabilita dalle parti dell'Accordo di Investimento (la "**Data di Pagamento**"):
 - (i) Libero Acquisition, Avenue e GTAM conferiscano a Sunrise Investments rispettivamente n. 32.877.532, n. 5.142.134 e n. 7.357.445 Azioni Ordinarie possedute, che rappresentano complessivamente circa il 39,540% del capitale ordinario dell'Emittente e, come corrispettivo, Sunrise Investments emetta e assegni a Libero, Avenue e GTAM rispettivamente n. 32.877.532, n. 5.142.134 e n. 7.357.445 nuove azioni di Sunrise Investments, che rappresenteranno complessivamente il 99,890% del capitale sociale di Sunrise Investments alla Data di Pagamento. Di conseguenza, il capitale sociale di Sunrise Investments risulterà composto come descritto al successivo paragrafo 2.1;
 - (ii) Libero Acquisition, Avenue e GTAM vendano a Sunrise Investments, al Corrispettivo per Azione Ordinaria (come di seguito definito), rispettivamente n. 34.622.467, n. 10.788.298 e n. 11.250.699 Azioni Ordinarie, che rappresentano complessivamente circa il 49,373% del capitale ordinario di Italiaonline;
- (d) in caso di esito positivo dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie, Libero, Avenue e GTAM continuino a detenere l'intero capitale sociale di Sunrise Investments, pari a n. 45.427.111 azioni, come specificato al successivo paragrafo 2.1;
- (e) le Azioni Ordinarie siano revocate dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario e, in caso di esito positivo dell'Offerta sulle Azioni di Risparmio, gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto si adoperino affinché, prima che il Delisting diventi efficace, sia disposta la conversione obbligatoria delle Azioni di Risparmio in Azioni Ordinarie;
- (f) Sunrise Investments adempia all'obbligo di acquisto ed eserciti il diritto di acquisto ai sensi, rispettivamente, degli articoli 108 e 111 del TUF, ove applicabili. Successivamente, gli Offerenti, Avenue e GTAM saranno tenuti ad adoperarsi per realizzare la fusione per incorporazione di Sunrise Investments nell'Emittente.

Il presente comunicato, redatto ai sensi dell'art. 37 del Regolamento Consob n. 11971/1999 ("**Regolamento Emittenti**"), descrive gli elementi essenziali delle Offerte.

1. PRESUPPOSTI LEGALI DELLE OFFERTE

Le Offerte sono promosse dagli Offerenti ai sensi dell'articolo 102 del TUF e del Regolamento Emittenti.

L'Offerta sulle Azioni Ordinarie non è condizionata, né comunque influenzata, dall'esito positivo dell'Offerta sulle Azioni di Risparmio.

Ai sensi dell'art. 102, comma 3, del Testo Unico della Finanza, gli Offerenti dovranno depositare presso la CONSOB, entro 20 giorni dalla presente comunicazione, il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"), che sarà pubblicato a seguito dell'approvazione della CONSOB. Per una completa descrizione e valutazione delle Offerte, si prega di fare riferimento al Documento di Offerta.

**NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER
COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY
COMPETENT AUTHORITIES**

Alla data del presente comunicato, Libero Acquisition esercita direttamente il controllo su Sunrise Investments e Italiaonline e, in caso di esito positivo delle Offerte, ferme restando le disposizioni sulla *governance* previste all'interno statuto di Sunrise Investments e/o della Società Risultante, continuerà ad essere l'unico azionista di controllo di Sunrise Investments e di Italiaonline.

Ai sensi dell'art. 101-bis, comma 3, lettera c), del Testo Unico della Finanza, gli Offerenti non sono soggetti agli obblighi di comunicazione nei confronti dei loro dipendenti o dei loro rappresentanti di cui all'art. 101-bis, comma 3, del Testo Unico della Finanza.

2. TERMINI PRINCIPALI DELLE OFFERTE

2.1 Soggetti che partecipano alle Offerte

2.1.1 Gli Offerenti

Gli Offerenti sono:

- Sunrise Investments S.p.A, società controllata da Libero Acquisition e partecipata da Avenue e GTAM, società per azioni di diritto italiano con sede legale in Via Cesare Cantù, 1, 20123, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 09896130961, avente alla data della presente comunicazione un capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 50.000;
- Libero Acquisition S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo, 31-33, Avenue Pasteur, 2311, Granducato di Lussemburgo.

2.1.2 Le Persone che Agiscono di Concerto

In quanto parti dell'Accordo di Investimento, i seguenti soggetti sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con gli Offerenti ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, del Testo Unico della Finanza:

- GL Europe Luxembourg S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, 25A, Boulevard Royal, L-2449, Granducato di Lussemburgo;
- GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, 26, Boulevard Royal, L-2449, Granducato di Lussemburgo.

Alla data della presente comunicazione il capitale sociale di Sunrise Investments è ripartito come segue:

<u>Azionista</u>	<u>Numero di Azioni Ordinarie</u>	<u>Percentuale sul capitale ordinario</u>
Libero Acquisition S.à. r.l.....	36.227	72,454%
GL Europe Luxembourg S.à. r.l.....	5.666	11,332%
GoldenTree Asset Management Lux S.à. r.l.....	8.107	16,214%
Totale.....	50.000	100.000%

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

Alla Data di Pagamento il capitale sociale di Sunrise Investments sarà ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni	Percentuale sul capitale ordinario
Libero Acquisition S.à. r.l.....	32.913.759 Azioni di Classe A	72,454%
GL Europe Luxembourg S.à. r.l.....	5.147.800 Azioni di Classe B	11,332%
GoldenTree Asset Management Lux S.à. r.l.....	7.365.552 Azioni di Classe C	16,214%
Totale.....	45.427.111	100,000%

2.2 Emittente

L'emittente è Italiaonline S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Via del Bosco Rinnovato 8 – Palazzo U4, 20090, Assago (MI), iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 03970540963.

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato dell'Emittente è pari a Euro 20.000.409,64, suddiviso in 114.761.225 Azioni Ordinarie e in 6.803 Azioni di Risparmio prive di indicazione del valore nominale.

Il capitale sociale dell'Emittente è ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni Ordinarie	Percentuale di partecipazione al capitale sociale
Libero Acquisition S.à. r.l.....	67.499.999	58,818%
GL Europe Luxembourg S.à. r.l.....	15.930.432	13,881%
GoldenTree Asset Management Lux S.à. r.l.....	18.608.144	16,215%
Flottante.....	12.656.520	11,029%
Azioni Proprie.....	66.130	0,058%
Totale.....	114.761.225	100,000%

2.3 Strumenti finanziari oggetto delle Offerte

Le Offerte hanno ad oggetto i seguenti strumenti finanziari:

- (a) la totalità delle Azioni Ordinarie,
 - (i) *dedotte* (A) le Azioni Detenute da Libero Acquisition e dalle Persone che Agiscono di Concerto, nonché (B) le n. 66.130 Azioni Proprie,
 - (ii) *incluse* le eventuali Azioni Ordinarie derivanti dal piano di *stock option* di Italiaonline emesse successivamente alla data del presente comunicato ed entro il termine del periodo durante il quale gli azionisti potranno aderire alle Offerte (il “**Periodo di Adesione**”), e
- (b) la totalità delle Azioni di Risparmio.

Le Offerte hanno pertanto ad oggetto (i) n. 12.656.520 Azioni Ordinarie; (ii) eventuali massime n. 255.556 Azioni Ordinarie che potranno essere emesse ai sensi del piano di *stock option* di Italiaonline; e (iii) n. 6.803 Azioni di Risparmio.

Gli Offerenti e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono posizioni lunghe nell’Emittente.

Fermo restando che l’Offerta sulle Azioni Ordinarie non è condizionata, né comunque influenzata dall’esito positivo dell’Offerta Pubblica sulle Azioni di Risparmio, il numero di Azioni Oggetto delle Offerte potrebbe ridursi in conseguenza di acquisizioni effettuate dagli Offerenti o dalle Persone che Agiscono di Concerto a partire dalla data del presente comunicato, fino alla data di conclusione del Periodo di Adesione.

Le Azioni Oggetto delle Offerte portate in adesione alle Offerte dovranno essere liberamente trasferibili agli Offerenti e libere da vincoli di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

2.4 Corrispettivo unitario e Corrispettivo delle Offerte

Corrispettivo per Azione Ordinaria

Sunrise Investments riconoscerà a ciascun aderente all’Offerta sulle Azioni Ordinarie, nei termini, condizioni e limiti indicati nel Documento di Offerta, un corrispettivo in contanti di **Euro 2,82** per ogni Azione Ordinaria dell’Emittente portata in adesione all’Offerta sulle Azioni Ordinarie ed effettivamente acquistata (il “**Corrispettivo per Azione Ordinaria**”).

Il Corrispettivo per Azione Ordinaria si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico di Sunrise Investments. L’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all’Offerta sulle Azioni Ordinarie.

L’esborso massimo per l’Offerta sulle Azioni Ordinarie, calcolato sulla totalità delle Azioni Ordinarie al netto delle Azioni Proprie, è pari a Euro 36.412.054,32.

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

Il Corrispettivo per Azione Ordinaria incorpora un premio pari al 23,2% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie negoziate nel giorno di Borsa aperta del presente comunicato e un premio pari al 23,0% rispetto al prezzo medio ponderato⁽¹⁾ per i volumi scambiati delle Azioni Ordinarie nell'ultimo anno precedente alla pubblicazione del presente comunicato (essendo il 28 giugno 2019 la data del presente comunicato), nelle seguenti modalità:

Periodo di Riferimento	Volumi Aggregati (in migliaia di azioni)	Valori (in migliaia di euro)	Prezzo medio ponderato (in Euro) ¹	Premio implicito dell'Offerta (%)
Spot - 28 giugno 2019	25,0	57,3	2,29	23,2%
1 mese	388,1	854,9	2,20	28,0%
2 mesi	979,8	2.145,3	2,19	28,8%
3 mesi	1.769,9	3.981,5	2,25	25,4%
4 mesi	1.989,5	4.493,9	2,26	24,8%
5 mesi	2.165,0	4.891,9	2,26	24,8%
6 mesi	2.443,8	5.552,9	2,27	24,1%
7 mesi	2.987,5	6.787,0	2,27	24,1%
8 mesi	3.249,6	7.316,0	2,25	25,3%
9 mesi	3.791,7	8.436,7	2,23	26,7%
10 mesi	4.665,4	10.466,2	2,24	25,7%
11 mesi	4.961,2	11.214,6	2,26	24,8%
12 mesi	5.330,9	12.218,4	2,29	23,0%

Fonte: Bloomberg

Corrispettivo per Azione di Risparmio

Sunrise Investments riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta sulle Azioni di Risparmio, nei termini, condizioni e limiti indicati nel Documento di Offerta, un corrispettivo in contanti di **Euro 880,00** per ogni Azione di Risparmio dell'Emittente portata in adesione all'Offerta sulle Azioni di Risparmio ed effettivamente acquistata (il "**Corrispettivo per Azione di Risparmio**") e, congiuntamente al Corrispettivo per Azione Ordinaria, il "**Corrispettivo delle Offerte**").

Il Corrispettivo per Azione di Risparmio si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico di Sunrise Investments. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta sulle Azioni di Risparmio.

L'esborso massimo per l'Offerta sulle Azioni di Risparmio, calcolato sulla totalità delle Azioni di Risparmio, è pari a Euro 5.986.640,00.

¹ I prezzi medi ponderati a 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 e 12 mesi sono calcolati a partire dal 27/06/2019

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

Il Corrispettivo per Azione di Risparmio incorpora un premio pari al 120,0% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio negoziate nel giorno di Borsa aperta del presente comunicato e un premio pari al 122,7% rispetto al prezzo medio ponderato⁽²⁾ per i volumi scambiati delle Azioni di Risparmio nell'ultimo anno precedente alla pubblicazione del presente comunicato (essendo il 28 giugno 2019 la data del presente comunicato), nelle seguenti modalità:

Periodo di Riferimento	Volumi Aggregati (in migliaia di azioni)	Valori (in migliaia di euro)	Prezzo medio ponderato (in Euro) ²	Premio implicito dell'Offerta (%)
Spot - 28 giugno 2019	-	-	400,00	120,0%
1 mese	0,5	201,6	400,00	120,0%
2 mesi	0,5	201,6	400,00	120,0%
3 mesi	0,7	294,5	406,75	116,3%
4 mesi	0,9	352,6	413,32	112,9%
5 mesi	1,0	409,3	420,68	109,2%
6 mesi	1,1	475,3	421,33	108,9%
7 mesi	1,2	506,3	418,42	110,3%
8 mesi	1,4	576,4	417,09	111,0%
9 mesi	1,4	593,1	414,79	112,2%
10 mesi	1,5	603,6	401,33	119,3%
11 mesi	2,0	805,8	397,92	121,2%
12 mesi	2,2	876,2	395,24	122,7%

Fonte: Bloomberg

Corrispettivo delle Offerte

Sulla base del Corrispettivo delle Offerte, l'esborso massimo complessivo delle Offerte, calcolato sulla totalità delle Azioni Oggetto delle Offerte, è pari a Euro 42.398.694,32 (l'“**Esborsso Massimo**”).

2.6 Periodo di Adesione e modalità di adesione

La durata del Periodo di Adesione sarà concordata con Borsa Italiana S.p.A. in conformità alla normativa applicabile. Si potrà aderire alle Offerte compilando e sottoscrivendo le relative schede di adesione.

2.7 Data di pagamento del Corrispettivo delle Offerte

Il pagamento del corrispettivo delle Offerte sarà effettuato in contanti il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

2.8 Condizioni di efficacia delle Offerte

(a) L'Offerta sulle Azioni Ordinarie è soggetta alle seguenti condizioni:

- (i) l'acquisizione da parte di Sunrise Investments di almeno il 95% delle Azioni Ordinarie, calcolato al netto delle Azioni Proprie includendo anche le Azioni Oggetto di Conferimento e le Azioni Oggetto di Vendita e le Azioni Ordinarie eventualmente acquistate dagli Offerenti e/o dalle Persone che

² I prezzi medi ponderati a 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 e 12 mesi sono calcolati a partire dal 27/06/2019

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie, (la "**Condizione sulla Soglia per le Azioni Ordinarie**");

- (ii) il non verificarsi prima della conclusione del Periodo di Adesione di qualsiasi evento o circostanza che abbia, o possa ragionevolmente avere, un impatto negativo significativo sulla situazione finanziaria, economica, valutaria, legale o di mercato, nazionale o internazionale ovvero sulle attività, gli *asset*, le condizioni finanziarie, le operazioni e i risultati di Italiaonline o delle società da essa controllate o che possa significativamente pregiudicare le Offerte (la "**Condizione MAC**").

(b) l'Offerta sulle Azioni di Risparmio è soggetta alle seguenti condizioni:

- (i) l'acquisizione di almeno il 50% + una delle Azioni di Risparmio, incluse le Azioni di Risparmio eventualmente acquisite al di fuori dell'Offerta sulle Azioni di Risparmio (la "**Condizione sulla Soglia per le Azioni di Risparmio**");
- (ii) il soddisfacimento o la rinuncia delle condizioni a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni Ordinarie.

Le condizioni di cui sopra sono rinunciabili da parte degli Offerenti, anche con esclusivo riferimento ad una sola fra l'Offerta sulle Azioni Ordinarie e l'Offerta sulle Azioni di Risparmio. Ai sensi dell'Accordo di Investimento, Libero Acquisition potrà rinunciare unilateralmente, con efficacia vincolante anche nei confronti di Sunrise Investments e delle Persone che Agiscono di Concerto, alla Condizione sulla Soglia per le Azioni Ordinarie solamente nel caso in cui il numero di Azioni Ordinarie Oggetto dell'Offerta acquisite nel contesto delle Offerte sulle Azioni Ordinarie (sommato alle Azioni Detenute da Libero Acquisition e dalle Persone che Agiscono di Concerto e a ogni Azione Ordinaria acquisita al di fuori dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie, al netto delle Azioni Proprie) rappresenti almeno il 90 % + una Azione Ordinaria del capitale ordinario dell'Emittente, e pertanto sia sufficiente ad applicare l'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza.

Gli Offerenti si riservano altresì la facoltà di modificare, in tutto o in parte, i termini e le condizioni di cui sopra, in qualsiasi momento e a propria esclusiva e libera scelta, ai sensi dell'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Qualora non siano soddisfatte le condizioni dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie e/o, a seconda dei casi, le condizioni dell'Offerta sulle Azioni di Risparmio, e tali condizioni non siano oggetto di rinuncia, rispettivamente, l'Offerta sulle Azioni Ordinarie e/o l'Offerta sulle Azioni di Risparmio, dovranno intendersi non perfezionate. Di conseguenza, le azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni Ordinarie e/o all'Offerta sulle Azioni di Risparmio saranno rimesse nella disponibilità dei relativi titolari (che abbiano aderito rispettivamente, all'Offerta sulle Azioni Ordinarie e/o all'Offerta sulle Azioni di Risparmio), per il tramite degli intermediari depositari, entro due giorni di mercato aperto dalla comunicazione circa il mancato soddisfacimento delle condizioni dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie e/o, a seconda dei casi, delle condizioni dell'Offerta sulle Azioni di Risparmio, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3. OBBLIGO DI ACQUISTO - DIRITTO DI ACQUISTO

L'Offerta sulle Azioni Ordinarie è finalizzata al Delisting.

Pertanto, laddove alla Data di Pagamento, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, Sunrise Investments detenga:

- a) una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% delle Azioni Ordinarie (al netto delle Azioni Proprie, incluse le Azioni Detenute da Libero Acquisition e dalle Persone che Agiscono di Concerto e ogni Azione Ordinaria acquisita al di fuori dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie) a condizione

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

che la Condizione sulla Soglia per le Azioni Ordinarie sia rinunciata, gli Offerenti non ripristineranno il flottante; o

- b) almeno il 95% delle Azioni Ordinarie (al netto delle Azioni Proprie, incluse le Azioni Detenute da Libero Acquisition e dalle Persone che Agiscono di Concerto e ogni Azione Ordinaria acquisita al di fuori dell'Offerta sulle Azioni Ordinarie), Sunrise Investments adempirà agli obblighi di cui agli articoli 108, comma 1, ed eserciterà il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del Testo Unico della Finanza.

Alla luce di quanto sopra e tenuto conto dell'intenzione degli Offerenti di revocare dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario le Azioni Ordinarie e di adoperarsi affinché le Azioni di Risparmio siano convertite in Azioni Ordinarie, i titolari di Azioni Oggetto delle Offerte che non aderiranno alle Offerte potranno restare titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

4. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE

Gli Offerenti mirano a semplificare la *governance* di Italiaonline mediante l'acquisizione della totalità del capitale sociale avente diritto di voto nell'Emittente e il relativo Delisting, riducendo i costi legati allo *status* di società quotata, nonché ottimizzarne la struttura finanziaria, riducendone i costi del capitale.

Inoltre, l'Offerta sulle Azioni di Risparmio è volta a (i) semplificare la struttura del capitale sociale dell'Emittente creando una sola categoria di azioni attraverso la conversione delle Azioni di Risparmio in Azioni Ordinarie e (ii) offrire agli azionisti di risparmio dell'Emittente la possibilità di liquidare le proprie Azioni di Risparmio, anche in considerazione della circostanza che l'obbligo di acquisto e il diritto di acquisto ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 108 e dell'articolo 111 del TUF – di cui al precedente paragrafo 3 – non sono applicabili alle Azioni di Risparmio. Per una descrizione più dettagliata degli obiettivi delle Offerte si rimanda al Documento d'Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità previsti dalla normativa applicabile.

5. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE

A copertura integrale dell'Esborso Massimo, gli Offerenti faranno ricorso all'indebitamento finanziario. In particolare, Sunrise Investments ha sottoscritto un contratto di finanziamento con, *inter alios*, Banca IMI S.p.A., Banco BPM S.p.A. e UBI Banca S.p.A. in qualità di banche finanziatrici e banche organizzatrici (*mandated lead arrangers* e *bookrunners*) per complessivi Euro 225.000.000. Si segnala, in tale contesto, che Banca IMI S.p.A. opererà altresì come *global coordinator* e *facility agent*.

6. AUTORIZZAZIONI

La promozione delle Offerte non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

7. MERCATI SUI QUALI SONO PROMOSSE LE OFFERTE

L'Offerta sulle Azioni Ordinarie è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni Ordinarie Oggetto dell'Offerta sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni Ordinarie Oggetto dell'Offerta.

NOT FOR PUBLICATION IN THE UNITED STATES, CANADA, JAPAN OR AUSTRALIA, OR IN ANY OTHER COUNTRY IN WHICH SUCH COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ABSENCE OF AUTHORIZATION BY COMPETENT AUTHORITIES

L'Offerta sulle Azioni di Risparmio è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni di Risparmio Oggetto dell'Offerta sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni di Risparmio.

Le Offerte non sono state e non saranno promosse né diffuse 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, nonché in qualsiasi altro paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte degli Offerenti (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 ed internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del presente comunicato, del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che gli Offerenti emetteranno 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. 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 che siano state poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente comunicato, il Documento di Offerta così come ogni altro documento relativo alle Offerte non costituiscono e non potranno essere interpretati quali offerta di strumenti finanziari rivolta a *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni o 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 della legge 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 può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire alle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

8. CONSULENTI

Houlihan Lokey funge da consulente finanziario degli Offerenti.

Banca IMI funge da intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio 43, è stato nominato quale *global information agent* (il "**Global Information Agent**") al fine di fornire informazioni relative alle Offerte a tutti gli azionisti dell'Emittente. A tal fine, sono stati predisposti dal Global Information Agent un account di posta elettronica dedicato opa.italiaonline@morrrowsodali.com e il numero verde **800 767 882**. Tale numero di telefono sarà attivo nei giorni feriali dalle ore 10:00 alle ore 19:00 (Central European Time). Per coloro che chiamano dall'estero è disponibile il numero **+39 06 4521 2884**. Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è: www.morrrowsodali-transactions.com.

9. COMUNICAZIONI

Le comunicazioni e i documenti relativi alle Offerte saranno pubblicati sul sito web: www.italiaonline.it.