

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 20081-20-2016	Data/Ora Ricezione 22 Novembre 2016 00:18:37	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	--	---

Societa' : Bridge Management S.p.A.

Identificativo : 81863

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : BRIDGEMANAGN01 - Matrone

Tipologia : IROP 07

Data/Ora Ricezione : 22 Novembre 2016 00:18:37

Data/Ora Inizio : 22 Novembre 2016 00:33:38

Diffusione presunta

Oggetto : BM & Co - Risultati Definitivi OPA Bridge  
Management S.p.A.

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

*Offerta di acquisto volontaria totalitaria promossa da Bridge Management & CO. S.r.l. sulle azioni ordinarie e sui warrant di Bridge Management S.p.A.*

**COMUNICATO SUI RISULTATI DEFINITIVI DELLE OFFERTE AL TERMINE DEL PERIODO DI ADESIONE, AI SENSI DELL'ART. 6-BIS DEL REGOLAMENTO EMITTENTI AIM ITALIA NONCHÉ DELL'ART. 41, COMMA 6 E DELL'ART. 50-QUINQUIES, COMMA 2 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

*I termini con iniziale maiuscola ed ivi non altrimenti definiti nel presente comunicato hanno il significato ad essi attribuito nel Documento di Offerta per l'offerta di acquisto totalitaria volontaria promossa da Bridge Management & Co. S.r.l. pubblicato in data 24 ottobre 2016.*

Milano, 22 novembre 2016 – Ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale (il "**Regolamento Emittenti AIM Italia**") nonché degli artt. 41, comma 6 e 50-quinquies, comma 2, del Regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, (il "**Regolamento Emittenti**"), facendo seguito a quanto già comunicato in data 18 novembre 2016, Bridge Management & Co S.r.l. (l'**"Offerente"**) rende noti i risultati definitivi al termine del relativo periodo di adesione (il "**Periodo di Adesione**") dell'offerta di acquisto volontaria totalitaria ("**Offerta**") promossa dall'Offerente e avente a oggetto complessivamente massime n. 183.032 azioni ordinarie, suddivise, sulla base delle risultanze derivanti dalla distribuzione dei dividendi effettuata in data 21 settembre 2016, in minimo n. 66.086 azioni senza Bonus Share (le "**Azioni senza Bonus Share**") e massime n. 116.946 azioni cum Bonus Share ("**Azioni cum Bonus Share**" e congiuntamente alle Azioni senza Bonus Share, le "**Azioni**"), e massimi n. 183.032 warrant denominati "Warrant Bridge Management 2015 - 2018" ("**Warrant**") dell'Emittente.

Sulla base dei risultati definitivi comunicati dal Soggetto Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni risultano portate in adesione complessivamente:

- (i) n. 118.596 Azioni, che rappresentano il 64,79% delle Azioni oggetto dell'Offerta e il 18,54% del capitale sociale, di cui n. 56.652 Azioni senza *Bonus Share* e n. 61.944 Azioni *cum Bonus Share*;
- (ii) n. 74.200 Warrant, pari al 40,53% dei Warrant oggetto di offerta.

Alla luce di quanto precede, l'Offerente, unitamente alle n. 456.520 azioni e ai n. 456.520 warrant detenuti, verrà a detenere, ad esito dell'Offerta, complessivamente 575.116 Azioni, pari al 89,92% del capitale sociale dell'Emittente, e n. 530.720 Warrant, pari al 82,98% dei Warrant attualmente in circolazione.

In tale contesto si segnala che l'Offerente ha acquistato in data odierna n. 712 azioni ordinarie dell'Emittente a un prezzo per azione pari a Euro 2,94 ("**Partecipazione Post Offerta**"), per un controvalore complessivo pari a Euro 2.093,28.

Pertanto l'Offerente, ad esito dell'Offerta e in seguito all'acquisto effettuato in data odierna, verrà a detenere complessivamente, unitamente alle n. 456.520 Azioni e ai n. 456.520 Warrant detenuti, 575.828 Azioni, pari al 90,04% del capitale sociale dell'Emittente e n. 530.720 Warrant, pari al 82,98% dei Warrant attualmente in circolazione.

L'Offerente rende noto che il prezzo di acquisto della Partecipazione Post Offerta, pari a 2,94, è superiore al Corrispettivo Azioni senza *Bonus Share*, pari a Euro 2,90. Tenuto conto quanto previsto dall'art. 42, comma 2 del Regolamento Emittenti si comunica che l'Offerente provvederà all'adeguamento dei corrispettivi previsti in sede di Offerta in favore degli azionisti aderenti, come di seguito indicato:

- (a) per ciascuna Azione senza *Bonus Share* l'Offerente riconoscerà il corrispettivo pari a Euro 2,94 ("**Corrispettivo Azioni senza Bonus Share Adeguato**");

- (b) per ciascuna Azione Ordinaria *cum Bonus Share* portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà il corrispettivo pari a Euro 3,23 ("**Corrispettivo Azioni cum Bonus Share Adeguato**") e congiuntamente al Corrispettivo Azioni senza Bonus Share i "**Corrispettivi Adeguati**")

Pertanto il controvalore complessivo dell'Offerta, calcolato moltiplicando il numero di Azioni e di Warrant portati in adesione rispettivamente per i Corrispettivi Adeguati e per il Corrispettivo Warrant, nonché tenendo conto della Partecipazione Post Offerta, è pari a Euro 367.378. Si precisa che in data 24 ottobre la somma di Euro 567.707 è stata vincolata dalla banca Intesa Sanpaolo, filiale Imprese Milano Duomo, via Verdi n.8, a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento dei corrispettivi dell'Offerta.

Il pagamento dei Corrispettivi Adeguati, relativamente alle n. 118.596 Azioni portate in adesione, e del Corrispettivo Warrant, rispetto ai n. 74.200 Warrant portati in adesione, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni e Warrant, all'Offerente avverrà in data 23 novembre 2016.

Avendo raggiunto l'Offerente, a seguito dell'Offerta e dell'acquisto della Partecipazione Post Offerta, una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale, ricorrono i presupposti per l'applicazione in capo all'Offerente dell'obbligo di acquistare le restanti azioni ordinarie degli azionisti che ne facciano richiesta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 108, comma 2 del TUF, in quanto applicabile ai sensi dell'art. 12 dello statuto sociale dell'Emittente ("**Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF**" o "**Obbligo di Acquisto**"), avendo anche l'Offerente dichiarato nel Documento di Offerta l'intenzione di non ripristinare un flottante necessario ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

#### ***Modalità e termini di esercizio dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF***

Alla luce di quanto precede, in conformità a quanto indicato nell'Avvertenza A.8 e nella Sezione G, Paragrafo G.3., del Documento di Offerta, ricorrono i presupposti per l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF delle azioni residue, così come previsto dall'art. 12 dello statuto sociale.

Per maggiori informazioni in merito all'Offerente si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

L'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF avrà ad oggetto n. 63.724 Azioni ancora in circolazione (di cui massime n. 9.434 Azioni senza *Bonus Share* e minime n. 54.290 Azioni *cum Bonus Share*) pari complessivamente al 9,96% del capitale sociale ("**Azioni Residue**").

L'Obbligo di Acquisto sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ciascuna Azione *cum Bonus Share* pari al Corrispettivo Azioni cum Bonus Share Adeguato e per ciascuna Azione senza *Bonus Share* pari al Corrispettivo Azioni senza *Bonus Share* Adeguato. La procedura per la determinazione della congruità dei Corrispettivi prevista dall'articolo 108, comma 3, TUF non trova applicazione in quanto l'Emittente non è soggetta alla vigilanza della Consob, autorità competente alla determina di cui al terzo comma dell'articolo citato.

Si segnala che a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni, Borsa Italiana disporrà la revoca dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, i titolari delle azioni ordinarie che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro azioni ordinarie in virtù dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

In conformità a quanto indicato nell'Avvertenza A.8 del Documento di Offerta e tenuto conto che l'Obbligo di Acquisto delle Azioni ex art. 108, comma 2, del TUF non è applicabile ai Warrant, l'Offerente si impegna ad acquistare, contestualmente all'esercizio dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni, in ogni caso ad un prezzo pari al Corrispettivo Warrant i n. 108.832 Warrant in circolazione ("**Warrant Residui**") dai titolari che ne faranno richiesta ("**Offerta di Acquisto Warrant**"). I titolari dei Warrant Residui che decidessero di non

aderire all'Offerta di Acquisto Warrant, manterranno il diritto di sottoscrivere azioni dell'Emittente non quotate su sistemi multilaterali di negoziazione fino al 1° ottobre 2018 ritrovandosi, in ogni caso, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento e possibilità di valutare l'eventuale esercizio in mancanza di un valore espresso delle azioni dell'Emittente.

Si ricorda che, in conformità a quanto indicato nell'Avvertenza A.5 e nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, l'Offerta è stata promossa dall'Offerente al fine di offrire una finestra temporale di disinvestimento finanziario agli azionisti di minoranza e ai titolari dei Warrant, tenuto conto dell'attuale stato di volatilità ed instabilità dei mercati finanziari dovuto al perdurare della crisi economica ed all'acuirsi di quella del sistema bancario, che stanno fortemente penalizzando la liquidità e l'interesse verso strumenti d'investimento azionario – ma anche di debito - a ridotta capitalizzazione.

Si segnala che al termine dell'espletamento dell'Obbligo di Acquisto e dell'Offerta di Acquisto Aggiuntiva, l'Offerente intende avviare un processo di riorganizzazione dell'Emittente da realizzare attraverso:

- a. la revisione del modello di business;
- b. la riorganizzazione e razionalizzazione societaria volta a garantire una maggiore flessibilità operativa anche attraverso altre operazioni a tutela degli azionisti;
- c. l'avvio di un processo di taglio di tutti i costi ritenuti non produttivi ai fini dell'economicità di gestione.

Tale processo di rende opportuno alla luce delle citate evoluzioni del quadro competitivo, potenzialmente divenuto più sfidante per gli operatori di piccole dimensioni e quindi con elevato rischio di anti-economicità gestionale.

Il periodo, concordato con Borsa Italiana, entro il quale l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto e all'Offerta di Acquisto Warrant avrà inizio alle ore 8:30 del giorno 24 novembre 2016 e avrà termine alle ore 17:30 del giorno 14 dicembre 2016 (il "**Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita**").

I titolari delle Azioni Residue e dei Warrant Residui che intendono richiedere all'Offerente di acquistarli (i "**Richiedenti**") dovranno farlo presentando l'apposita richiesta di vendita (la "**Richiesta di Vendita**"). In particolare, i Richiedenti che intendono presentare una Richiesta di Vendita dovranno consegnare l'apposita scheda (la "**Scheda di Richiesta**") entro l'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, all'Intermediario Depositario, ovvero all'intermediario presso il quale i Richiedenti hanno in deposito le Azioni senza Bonus Share, le Azioni cum Bonus Share e i Warrant di cui sono titolari. L'intermediario Depositario provvederà a trasmettere la Richiesta di Vendita al soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni. Il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni è Monte Titoli S.p.A. ("**Soggetto Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

Le Azioni senza *Bonus Share*, le Azioni *cum Bonus Share* e i Warrant oggetto di Richiesta di Vendita 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.

In particolare, le Azioni senza *Bonus Share*, le Azioni *cum Bonus Share* e i Warrant rivenienti da operazioni di acquisto effettuate su AIM Italia potranno essere oggetto della Richiesta di Vendita solo a seguito dell'avvenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Il pagamento dei Corrispettivi Adeguati e del Corrispettivo Warrant avrà luogo in contanti, il 3° (terzo) Giorno di Borsa aperta successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, e pertanto, il 19 dicembre 2016 ("**Data di Pagamento**"). Il pagamento dei Corrispettivi Adeguati e del Corrispettivo Warrant verrà effettuato per il tramite del Soggetto Incaricato del Coordinamento della

Raccolta delle Adesioni, che provvederà all'accredito per il tramite degli Intermediari Depositari ovvero degli Intermediari aderenti a Monte Titoli, nel caso gli Aderenti Depositari non siano aderenti diretti di Monte Titoli.

L'obbligo dell'Offerente di pagare i Corrispettivi Adeguati e il Corrispettivo Warrant alla Data di Pagamento si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme siano state messe a disposizione del Soggetto Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferiti agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico dei Richiedenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano o ritardino a trasferire tali importi ai Richiedenti o ai loro mandatari.

Come indicato nella Sezione G, Paragrafo G.1.2, l'obbligazione di pagamento dei Corrispettivi Adeguati e del Corrispettivo Warrant sarà garantita mediante il deposito, da parte dell'Offerente, di fondi ("**Somma Vincolata**") sufficienti a coprire, tra l'altro, il controvalore complessivo, su un conto corrente vincolato e di immediata liquidità a favore dei Richiedenti ("**Conto Vincolato**"). L'Offerente comunicherà entro l'inizio del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita il conferimento alla banca depositaria delle istruzioni irrevocabili di procedere, in nome e per conto dell'Offerente, alla Data di Pagamento, al pagamento dei Corrispettivi Adeguati e del Corrispettivo Warrant utilizzando a tal fine esclusivamente la Somma Vincolata depositata sul Conto Vincolato.

#### ***Volontà di non avvalersi dell'esercizio del diritto di acquisto previsto dall'art. 111 TUF***

Come indicato nell'Avvertenza A.8 del Documento di Offerta, l'Offerente ha dichiara sin d'ora la propria volontà di non avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti azioni ordinarie in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 12 dello statuto sociale dell'Emittente che richiama l'art. 111 del TUF specificando che lo stesso troverebbe applicazione al raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale.

#### ***Revoca dalla quotazione dei warrant Bridge Management.***

Si segnala, infine, che Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione su AIM Italia a decorrere dal Giorno di Borsa Aperto successivo alla Data di Pagamento.

Si rileva che, in seguito alla revoca delle Azioni dalla quotazione anche i Warrant potranno essere revocati dalla quotazione venendo meno la quotazione delle attività sottostanti.

#### ***Assemblea degli azionisti convocata per approvare la revoca dalle negoziazioni***

Alla luce di quanto precede e in considerazione del fatto che l'Offerente ha raggiunto una partecipazione superiore al 90% nel capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente precisa che non è necessario procedere alla votazione della proposta di revoca dalle negoziazioni sottoposta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti convocata per il 2 dicembre 2016, in prima convocazione, e il 3 dicembre, in seconda convocazione.

\* \* \*

***Il presente comunicato è consultabile anche sul sito internet dell'Emittente [www.bridgemanagement.it](http://www.bridgemanagement.it).***

***IL PRESENTE COMUNICATO È DIFFUSO DA BRIDGE MANAGEMENT S.P.A. (EMITTENTE) SU RICHIESTA DI BRIDGE MANAGEMENT & CO S.R.L. (OFFERENTE).***

***Bridge Management & Co. S.r.l.***

Fine Comunicato n.20081-20

Numero di Pagine: 6