

DOCUMENTO INFORMATIVO
SULLA PROCEDURA DI OBBLIGO DI ACQUISTO
ai sensi dell'art. 7 dello statuto MC-Link S.p.A. su azioni ordinarie MC-Link S.p.A.

Emittente

MC-Link S.p.A.



Offerente

2i Fiber S.p.A.

Strumenti finanziari oggetto dell'obbligo di acquisto

n. 201.000 azioni ordinarie MC-Link S.p.A.

Corrispettivo unitario offerto

Euro 15,60 per ciascuna azione ordinaria MC-Link S.p.A.

Durata del periodo di presentazione delle richieste di vendita concordata con Borsa Italiana S.p.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 2 ottobre 2017 alle ore 17:30 (ora italiana) del 20 ottobre 2017, estremi inclusi e salvo proroghe

Data di pagamento del corrispettivo

27 ottobre 2017, salvo proroghe

Consulente finanziario dell'Offerente

Cassiopea Partners



Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle richieste di vendita

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A.



CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. non hanno esaminato né approvato il contenuto del presente documento

30 settembre 2017

INDICE

INDICE.....	2
DEFINIZIONI	6
GLOSSARIO.....	12
PREMESSA.....	13
1. Caratteristiche dell’Obbligo di Acquisto	13
2. Presupposti giuridici della Procedura e normativa a essa applicabile	15
3. Svolgimento di un’attività di due diligence sull’Emittente	16
4. Corrispettivo, esborso massimo, modalità di finanziamento e garanzia di esatto adempimento	16
5. Distribuzione di dividendi.....	17
6. Soggetti coinvolti	18
7. Mercati sui quali è promossa la Procedura	19
8. Tabella dei principali avvenimenti relativi alla Procedura.....	20
A. AVVERTENZE	22
A.1 Caratteristiche della Procedura.....	22
A.2 Modalità di finanziamento dell’operazione e Garanzia di Esatto Adempimento.....	23
A.3 Parti Correlate	24
A.4 Programmi futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente.....	24
A.5 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento della Procedura.....	24
A.6 Delisting delle azioni McLink.....	25
A.7 Dichiarazione dell’Offerente in merito all’obbligo di acquisto di cui all’art. 108, comma 1, TUF e del diritto di acquisto di cui all’art. 111 TUF	25
A.8 Eventuale assenza di negoziazione delle azioni McLink	26
A.9 Potenziali conflitti di interessi tra i soggetti coinvolti nella Procedura	27
A.10 Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell’Emittente	27
A.10.1 Presentazione di Richieste di Vendita	27
A.10.2 Mancata Presentazione delle Richieste di Vendita.....	27
A.11 Diritti disponibili degli aderenti alla Procedura	28
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE	29
B.1 Informazioni relative all’Offerente	29
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	29
B.1.2 Anno di costituzione	29

B.1.3 Legislazione di riferimento e Foro competente	29
B.1.4 Principali azionisti e patti parasociali	29
B.1.5 Organi di amministrazione e controllo.....	31
B.1.6 Gruppo facente capo all'Offerente	33
B.1.7 Attività dell'Offerente	33
B.1.8 Principi contabili in uso presso l'Offerente	34
B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente	35
B.1.10 Andamento recente dell'Offerente	38
B.1.11 Persone che agiscono di concerto	38
B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto della procedura	39
B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale	39
B.2.2 Capitale sociale	39
B.2.3 Soci rilevanti	41
B.2.4 Organi di amministrazione e controllo.....	41
B.2.5 Andamento recente.....	42
B.2.6 Prospettive dell'Emittente.....	55
B.3 Intermediari	55
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA...	56
C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto della Procedura e relative quantità	56
C.2 Autorizzazioni.....	57
D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	58
D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto	58
D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti conclusi dall'Offerente	58
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	59
E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione	59
E.1.1 Prezzo ufficiale delle azioni McLink nel Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data del Documento Informativo	60
E.1.2 Medie ponderate dei prezzi ufficiali delle azioni McLink in diversi orizzonti temporali antecedenti la data di Comunicazione dell'Offerente.....	60

E.2 Controvalore complessivo della Procedura	61
E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente	61
E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie dell'Emittente nei 12 mesi precedenti la Comunicazione dell'Offerente	64
E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	64
E.6 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi 12 mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto della Procedura	65
F. MODALITA' E TERMINI DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA, DATE E MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	66
F.1 Modalità e termini stabiliti per la presentazione delle Richieste di Vendita	66
F.1.1 Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	66
F.1.2 Condizioni di Efficacia	66
F.1.3 Modalità presentazione delle Richieste di Vendita	66
F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza della Procedura.....	68
F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato della Procedura.....	68
F.4 Mercati sui quali è promossa la Procedura	68
F.5 Data di Pagamento del Corrispettivo	69
F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo.....	69
F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente	70
F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia della Procedura	70
G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	71
G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento	71
G.1.1 Modalità di finanziamento dell'operazione.....	71
G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento	72
G.2 Motivazioni della Procedura e programmi elaborati dall'Offerente.....	73
G.2.1 Motivazioni della Procedura	73
G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività	73
G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento	74
G.2.4 Riorganizzazione	74
G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali dell'Emittente	74

G.2.6 Modifiche allo statuto sociale.....	74
G.3 Delisting delle azioni dell'Emittente	75
H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE	76
H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei 12 mesi antecedenti la pubblicazione della Procedura, tra l'Offerente e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo Emittente, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente e che abbiano rilevanza in relazione alla Procedura.....	76
H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.....	76
I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	77
L. IPOTESI DI RIPARTO.....	78
M. APPENDICI	79
M.1 Comunicazione dell'Offerente	79
N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI INTERNET NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	83
N.1 Documenti relativi all'Offerente.....	83
N.2 Documenti relativi all'Emittente.....	83
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	84
SCHEDA DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA	85

DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Documento Informativo.

Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

AIM	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM/Mercato Alternativo del Capitale" organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le azioni dell'Emittente.
Altri Paesi	Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro Paese (con esclusione dell'Italia) in cui la Procedura non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Attività KPNQWEST	I beni e i rapporti giuridici ricompresi nel ramo d'azienda relativo ai servizi di <i>data center</i> , connettività, <i>housing</i> e <i>hosting</i> facenti capo a KPNQWEST Italia S.p.A., oggetto del contratto preliminare di compravendita sottoscritto tra la medesima KPNQWEST Italia S.p.A., in qualità di venditore e l'Offerente, in qualità di acquirente, il 22 settembre 2017.
Azioni	Le massime n. 201.000 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna oggetto della Procedura, pari al 6,211% dell'intero capitale di McLink e corrispondenti alla differenza tra: (i) le complessive n. 3.236.225 azioni ordinarie in cui è suddiviso l'intero capitale dell'Emittente; meno (ii) le n. 3.035.225 azioni ordinarie McLink possedute dall'Offerente alla Data del Documento Informativo, a esito dell'esecuzione dei Contratti di Compravendita.
Azioni Proprie	Le n. 39.000 azioni McLink, pari all'1,205% del capitale sociale, possedute dall'Emittente alla Data del Documento Informativo e che saranno cedute all'Offerente nell'ambito della presente Procedura in esecuzione di un patto di apporto sottoscritto il 28 settembre 2017.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura	Il comunicato relativo ai risultati definitivi della Procedura, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento.

Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura	Il comunicato relativo ai risultati provvisori della Procedura, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita e, comunque, entro le ore 7:59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente diffusa il 28 settembre 2017 relativamente al sorgere dell'Obbligo di Acquisto e all'avvio della presente Procedura, allegata al Documento Informativo quale Appendice M.1.
Contratti di Compravendita	<p>I contratti aventi per oggetto il trasferimento in favore dell'Offerente della Partecipazione, e precisamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • il contratto sottoscritto il 28 luglio 2017 – ed eseguito il 28 settembre 2017 – tra, da un lato, Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, in qualità di Venditori, e, dall'altro lato, F2i e l'Offerente, avente per oggetto totali n. 2.906.585 azioni ordinarie dell'Emittente, per un prezzo per azione pari al Corrispettivo; • il contratto sottoscritto il 25 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Autostrada del Brennero S.p.A., in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 32.086 azioni McLink, per un prezzo per azione pari al Corrispettivo; • il contratto sottoscritto il 25 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Dolomiti Energia S.p.A., in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 51.954 azioni McLink, per un prezzo per azione pari al Corrispettivo; • il contratto sottoscritto il 22 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Matteo Fago, in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 32.600 azioni McLink, per un prezzo per azione pari al Corrispettivo; • il contratto sottoscritto il 23 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Anna Rita Fratini, in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 12.000 azioni McLink, per un prezzo per azione pari al Corrispettivo.
Contratto di Finanziamento	Il contratto sottoscritto tra Unicredit e l'Offerente il 27 settembre 2017, avente per oggetto la messa a disposizione da parte di Unicredit e a favore dell'Offerente dell'importo di Euro 5.000.000,00.

Corrispettivo	Il corrispettivo per azione che sarà pagato dall'Offerente nell'ambito della Procedura per ciascuna Azione oggetto di una Richiesta di Vendita, pari a Euro 15,60, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione McLink di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento Informativo, ma prima della Data di Pagamento.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del presente Documento Informativo, ovverosia il 30 settembre 2017.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni oggetto di Richieste di Vendita, corrispondente (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile) al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita e quindi il giorno 27 ottobre 2017.
Delisting	La revoca delle azioni McLink dalla quotazione sull'AIM.
Diritto di Acquisto	<p>Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni ai sensi del combinato disposto dell'art. 7 dello Statuto e dell'art. 111 TUF da esso richiamato, nel caso in cui l'Offerente venga a detenere a seguito della Procedura, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.</p> <p>Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall'Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).</p>
Documento Informativo	Il presente documento informativo.
Emittente o McLink	MC-Link S.p.A., con sede in Trento, Viale Adriano Olivetti n. 13, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Trento n. 05646921006, capitale sociale interamente versato pari a Euro 2.815.515,75, suddiviso in n. 3.236.225 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna, negoziate sull'AIM con il codice ISIN IT0004620099.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo della presente Procedura, pari a Euro 3.135.600,00, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 15,60 per Azione e assumendo che tutte le Azioni siano fatte oggetto di Richieste di Vendita.

F2i	<p>F2i SGR S.p.A., con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, capitale sociale interamente sottoscritto e versato di Euro 11.066.000,00, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 05601780967.</p> <p>F2i ha istituito ed è la società di gestione del Secondo Fondo F2i (come di seguito definito).</p>
Garanzia di Esatto Adempimento	<p>La lettera con la quale Unicredit ha confermato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la disponibilità in capo all’Offerente di un importo pari all’Esborso Massimo, depositato su un conto corrente aperto presso Unicredit, esclusivamente e incondizionatamente vincolato al pagamento del Corrispettivo; • di aver ricevuto dall’Offerente istruzioni irrevocabili a utilizzare l’importo accreditato sul predetto conto corrente ai fini dell’integrale pagamento del corrispettivo per tutte le Azioni McLink portate in adesione alla presente Procedura, fino a un ammontare complessivo pari al predetto Esborso Massimo. <p>La Garanzia di Esatto Adempimento sarà valida anche ove si desse luogo alla procedura per l’esercizio del Diritto di Acquisto.</p>
Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura del mercato AIM secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo McLink	L’Emittente e le società da quest’ultimo direttamente e/o indirettamente controllate.
Infracom	Infracom Italia S.p.A., con sede in Verona, Piazzale Europa n. 12, iscrizione al Registro delle Imprese di Verona n. 02961630239.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, presso i quali sono depositate di volta in volta le Azioni.
Intermediario Incaricato	L’intermediario incaricato della raccolta delle adesioni alla Procedura, indicato al Paragrafo B.3.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Società per Amministrazioni Fiduciarie “SPAFID” S.p.A., con sede in Milano, Via Filodrammatici n. 10, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 00717010151.

Marguerite Infrastructure	Marguerite Infrastructure Italy S.à r.l., con sede in Lussemburgo, Rue de Fort Wallis n. 4, iscrizione al Registro delle Imprese del Lussemburgo n. B2140470.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente – adempiuto tramite la presente Procedura – di acquistare, da chi ne faccia richiesta e ai sensi del combinato disposto dell'art. 7 dello Statuto e dell'art. 108, comma 2, TUF da esso richiamato, le Azioni in circolazione alla Data del Documento Informativo, ovvero le massime n. 201.000 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 6,211% del capitale sociale dell'Emittente.
Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, TUF	<p>L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi del combinato disposto dell'art. 7 dello Statuto e dell'art. 108, comma 1, TUF da esso richiamato, qualora l'Offerente venga a detenere, per effetto delle adesioni alla Procedura anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della Procedura medesima entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso.</p> <p>Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall'Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).</p>
Offerente o Zi Fiber	Zi Fiber S.p.A., con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, capitale sociale interamente versato pari a Euro 50.000,00, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 09995550960.
Partecipazione	La partecipazione azionaria posseduta dall'Offerente nel capitale dell'Emittente, costituita da complessive n. 3.035.225 azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,87 cadauna e corrispondenti al 93,789% dell'intero capitale sociale di McLink, acquistata dall'Offerente in esecuzione dei Contratti di Compravendita.
Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita	Il periodo, concordato con Borsa Italiana, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 2 ottobre 2017 e le ore 17:30 (ora italiana) del 20 ottobre 2017, estremi inclusi e salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile, in cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto delle Azioni.
Procedura	La presente procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, TUF avente per oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente del combinato disposto dell'art. 7 dello Statuto e dell'art. 108, comma 1, TUF da esso richiamato, descritta nel presente Documento Informativo.

Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto, concordata con Borsa Italiana.
Regolamento AIM	Il Regolamento applicabile agli emittenti le cui azioni sono negoziate sull'AIM nella versione vigente alla Data del Documento Informativo.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, nella versione vigente alla Data del Documento Informativo.
Richieste di Vendita	Le richieste per la vendita delle Azioni presentate dai titolari di Azioni all'Offerente nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.
Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita	Il modello di scheda di presentazione delle Richieste di Vendita che potrà essere utilizzato per aderire alla presente Procedura da parte dei titolari di Azioni McLink.
Secondo Fondo F2i	Il fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato " <i>F2i – Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture</i> ", istituito e gestito da F2i. Al Secondo Fondo F2i fa capo una partecipazione nell'Offerente pari all'80% del capitale.
Statuto	Lo statuto di McLink vigente alla Data del Documento Informativo.
TUF	Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Venditori	Indica, a seconda dei casi, i seguenti soggetti che hanno ceduto all'Offerente le azioni McLink di rispettiva titolarità ai sensi dei Contratti di Compravendita: Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini, Silvano Fraticelli, Autostrada del Brennero S.p.A., Dolomiti Energia S.p.A., Matteo Fago e Anna Rita Fratini, che hanno ceduto all'Offerente la Partecipazione in esecuzione dei Contratti di Compravendita.

GLOSSARIO

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati nel presente Documento Informativo.

Carrier	Fornitore di trasporto dati e/o voce dotato di una propria infrastruttura.
Cross-selling	Strategia di vendita di ulteriori prodotti o servizi a un cliente che acquista un'altra tipologia di prodotto o servizio.
Ethernet	Protocollo <i>standard</i> di schede e cavi per il collegamento veloce fra computer in rete locale.
Hosting	Affitto di spazio su <i>server</i> di proprietà di un <i>provider</i> che può essere utilizzato per la pubblicazione di siti <i>web</i> , per l'ospitalità di dati o di programmi aziendali.
Servizi gestiti	Servizi a commessa e predisposti su misura per il cliente specifico, rivolti in particolare alle PMI e ai grandi clienti.
Servizi pacchettizzati	Servizi venduti seguendo formule <i>standard</i> o a listino, rivolti in particolare alle PMI.
SOHO	Acronimo di Small Office-Home Office, piccoli uffici, per lo più studi professionali o piccole attività.
VPN	Acronimo di Virtual Private Network, rete virtuale privata realizzata su Internet o Intranet. I dati fra <i>workstation</i> e <i>server</i> della rete privata vengono inoltrati tramite le comuni reti pubbliche Internet, ma utilizzando tecnologie di protezione da eventuali intercettazioni da parte di persone non autorizzate.
Wholesale	Vendite di servizi all'ingrosso (tipicamente ad altri <i>carrier</i>).

PREMESSA

La presente sezione descrive sinteticamente la struttura dell'operazione oggetto del presente documento informativo (il "**Documento Informativo**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda la lettura della Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento Informativo.

1. Caratteristiche dell'Obbligo di Acquisto

L'operazione descritta nel presente documento informativo consiste nella procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto da parte di 2i Fiber S.p.A. (l'"**Offerente**") ai sensi e per gli effetti dell'art. 7 dello statuto di MC-Link S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**McLink**"), il quale, a sua volta, richiama l'art. 108, comma 2, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e le relative disposizioni di attuazione.

La presente Procedura ha per oggetto massime n. 201.000 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna, pari al 6,211% dell'intero capitale di McLink e corrispondenti alla differenza tra:

- (i) le complessive n. 3.236.225 azioni ordinarie in cui è suddiviso l'intero capitale dell'Emittente; meno
- (ii) le n. 3.035.225 azioni ordinarie McLink possedute dall'Offerente alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo (quest'ultima, la "**Data del Documento Informativo**").

Le predette azioni dell'Emittente oggetto della presente Procedura sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM/Mercato Alternativo del Capitale" ("**AIM**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") con il codice ISIN IT0004620099.

La promozione della presente Procedura fa seguito al trasferimento in favore dell'Offerente di complessive n. 3.035.225 Azioni dell'Emittente, corrispondenti al 93,789% dell'intero capitale di quest'ultimo (la "**Partecipazione**"), effettuato in data 28 settembre 2017 tramite:

- (i) l'esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto il 28 luglio 2017 tra, da un lato, Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, in qualità di venditori e, dall'altro lato, F2i e l'Offerente, avente per oggetto il trasferimento in favore dell'Offerente di n. 2.906.585 azioni ordinarie dell'Emittente, corrispondenti all'89,814% dell'intero capitale di quest'ultimo, per un prezzo per azione pari a Euro 15,60;
- (ii) l'esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto il 25 settembre 2017 tra, da un lato, Autostrada del Brennero S.p.A., in qualità di venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto il trasferimento in favore dell'Offerente di n. 32.086 azioni dell'Emittente, corrispondenti allo 0,991% dell'intero capitale di quest'ultimo, per un prezzo per azione pari a Euro 15,60;
- (iii) l'esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto il 25 settembre 2017 tra, da un lato, Dolomiti Energia S.p.A., in qualità di venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto il trasferimento

in favore dell'Offerente di n. 51.954 azioni dell'Emittente, corrispondenti all'1,605% dell'intero capitale di quest'ultimo, per un prezzo per azione pari a Euro 15,60;

- (iv) l'esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto il 22 settembre 2017 tra, da un lato, Matteo Fago, in qualità di venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto il trasferimento in favore dell'Offerente di n. 32.600 azioni dell'Emittente, corrispondenti all'1,007% dell'intero capitale di quest'ultimo, per un prezzo per azione pari a Euro 15,60
- (v) l'esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto il 23 settembre 2017 tra, da un lato, Anna Rita Fratini, in qualità di venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto il trasferimento in favore dell'Offerente di n. 12.000 azioni dell'Emittente, corrispondenti allo 0,372% dell'intero capitale di quest'ultimo, per un prezzo per azione pari a Euro 15,60.

(i predetti contratti, congiuntamente, i "**Contratti di Compravendita**" e i soggetti venditori ai sensi dei medesimi, a seconda dei casi, i "**Venditori**").

La promozione della presente Procedura è stata annunciata al mercato nel comunicato stampa diffuso dall'Offerente il 28 settembre 2017, con il quale l'Offerente medesimo ha reso noti al mercato: (i) l'avvenuta esecuzione dei Contratti di Compravendita e il conseguente acquisto della Partecipazione; nonché (ii) il sorgere dell'obbligo di acquistare le massime n. 201.000 Azioni dell'Emittente oggetto della presente Procedura dai titolari delle stesse che presentino richieste di vendita nel corso del periodo di presentazione delle richieste di vendita (rispettivamente, le "**Richieste di Vendita**" e il "**Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita**").

Ricorrendone le condizioni, l'Offerente intende addivenire alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla negoziazione sull'AIM (il "**Delisting**").

Si segnala inoltre che:

- le n. 39.000 azioni proprie possedute dall'Emittente saranno cedute all'Offerente nell'ambito della presente Procedura, ai sensi della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente medesimo il 27 settembre 2017 e in esecuzione del patto di apporto sottoscritto il 28 settembre 2017. Dette azioni proprie sono in ogni caso state conteggiate ai fini del calcolo delle azioni McLink oggetto della presente Procedura;
- l'Offerente si riserva di effettuare ulteriori acquisti da azioni dell'Emittente al di fuori della presente Procedura e durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, ai sensi e per gli effetti della vigente normativa, con conseguente variazione in diminuzione del numero di Azioni oggetto della Procedura medesima.

La promozione della Procedura si inserisce nelle strategie dei soci dell'Offerente – i fondi di investimento F2i e Marguerite – di costituire un operatore industriale di riferimento italiano nel settore delle telecomunicazioni basate sulle infrastrutture in fibra ottica e *data center*, con particolare riferimento al segmento *carrier* e al segmento delle PMI.

Tali strategie sono state portate avanti dai soci dell'Offerente, i fondi di investimento F2i e Marguerite, nel corso del 2017 tramite:

- l'acquisizione di Infracom Italia S.p.A. ("**Infracom**"), quale *entry point* nel settore;
- la sottoscrizione di un contratto preliminare di compravendita avente per oggetto le attività di *data center*, connettività, *hosting* e *housing* facenti capo a KPNQWEST Italia S.p.A. ("**KPNQWEST**");
- l'acquisizione della Partecipazione.

In particolare, l'Offerente ritiene che l'acquisizione di McLink offra a Infracom potenziali benefici legati a: (i) opportunità di *cross-selling* tra le linee di *business* delle due società; (ii) creazione di un più ampio portafoglio prodotti e di più efficiente una struttura organizzativa; (iii) creazione di un *player* di maggiori dimensioni in termini di *asset base*; (iv) creazione di una piattaforma di *asset* più efficiente e capillare.

Si segnala, inoltre, la complementarietà geografica fra McLink e Infracom, la prima con un'importante presenza (di rete e commerciale) a Roma e nel centro Italia, e la seconda focalizzata invece sul nord Italia.

L'acquisizione delle attività di KPNQWEST sopra indicate potrà poi consentire l'espansione della gamma dei servizi offerti.

Per maggiori informazioni sulla natura della Procedura, si rinvia alla Sezione A del presente Documento Informativo.

2. Presupposti giuridici della Procedura e normativa a essa applicabile

L'obbligo di promuovere la presente Procedura ai sensi dell'art. 7 dello statuto dell'Emittente (lo "**Statuto**") – il quale, a sua volta, richiama l'art. 108, comma 2, TUF e le relative disposizioni di attuazione – è sorto il 28 settembre 2017 e consegue all'esecuzione dei Contratti di Compravendita e del trasferimento in capo all'Offerente della titolarità della Partecipazione.

A tal riguardo, l'Offerente ha reso noto al mercato, attraverso un comunicato diffuso il 28 settembre 2017, il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione della presente Procedura.

La presente Procedura viene posta in essere dall'Offerente per adempiere all'obbligo sopra richiamato e, pertanto, essa non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

Si segnala infine che alla presente Procedura sono applicabili – in virtù del richiamo operato dall'art. 7 dello Statuto – le disposizioni di cui agli artt. 108, 109 e 111 del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione emanati dalla CONSOB.

Per maggiori informazioni sulla natura della Procedura, si rinvia alla Sezione A del presente Documento Informativo.

3. Svolgimento di un'attività di *due diligence* sull'Emittente

Anteriormente alla sottoscrizione dei Contratti di Compravendita, F2i ha chiesto all'Emittente l'autorizzazione a svolgere una *due diligence* sull'Emittente medesimo e sulle sue società controllate.

A seguito di tale richiesta, il consiglio di amministrazione di McLink – previa sottoscrizione di un accordo di riservatezza secondo la prassi di mercato – ha autorizzato lo svolgimento della predetta *due diligence*, che ha avuto inizio il 23 giugno 2017 per terminare il 27 luglio 2017.

Al riguardo, si precisa che:

- la *due diligence* in parola – il cui esito è stato ritenuto soddisfacente – ha avuto natura prettamente confermativa delle informazioni pubblicamente disponibili e/o fornite dai Venditori;
- la documentazione fornita dall'Emittente e le informazioni messe a disposizione dell'Offerente – aventi ad oggetto, oltre alle informazioni pubblicamente disponibili – alcuni aspetti relativi al quadro autorizzatorio, ai finanziamenti dell'Emittente, ai contratti commerciali attivi e passivi dal medesimo stipulati, al personale impiegato e al contenzioso in essere, nonché gli aspetti contabili e fiscali dell'Emittente – non sono state ritenute qualificabili come informazioni privilegiate ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, che, ove rese pubblicamente disponibili, avrebbero potuto influire in modo sensibile sul prezzo di negoziazione delle azioni McLink;
- i termini e condizioni dei Contratti di Compravendita non sono stati determinati sulla base di informazioni privilegiate.

Si segnala peraltro che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non ha autorizzato altri soggetti a svolgere un'attività di *due diligence* sul Gruppo McLink nel medesimo contesto sopra descritto.

4. Corrispettivo, esborso massimo, modalità di finanziamento e garanzia di esatto adempimento

In caso di adesione integrale alla Procedura, il controvalore massimo complessivo della medesima – calcolato sulla base del numero di azioni oggetto di essa (ovverosia 201.000, a sua volta determinato come sopra indicato) e del corrispettivo che l'Offerente deve riconoscere agli aderenti per ciascuna azione oggetto di una Richiesta di Vendita (ovverosia Euro 15,60, il "**Corrispettivo**") – è pari a Euro 3.135.600,00 (l' "**Esborso Massimo**").

Dall'importo del Corrispettivo dovrà in ogni caso essere dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali di McLink dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento Informativo, ma prima della data di pagamento del Corrispettivo (la "**Data di Pagamento**").

Con riferimento al Corrispettivo, si segnala che esso - in conformità alle disposizioni di cui all'art. 50, comma 7, del Regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (a sua volta richiamato dall'art. 7 dello Statuto) - risulta pari al maggiore tra:

- (i) il prezzo unitario più elevato al quale l'Offerente e le altre persone che agiscono di concerto con il medesimo hanno effettuato acquisti di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, ovvero sia Euro 15,60, prezzo versato per l'acquisto della Partecipazione;
- (ii) il prezzo medio ponderato degli ultimi 6 mesi prima del sorgere del presente obbligo di acquisto, ovvero sia Euro 11,20.

Va inoltre rilevato che il Corrispettivo è stato determinato in base a valutazioni effettuate autonomamente, senza che l'Offerente si sia avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione.

Deve essere infine evidenziato che nessuno dei soci dell'Offerente ha mai posseduto azioni dell'Emittente.

Le disponibilità finanziarie ai fini dell'operazione – ovvero sia per l'acquisto della Partecipazione, la copertura dell'Esborso Massimo e il pagamento dei costi dell'operazione – sono a disposizione dell'Offerente:

- per l'importo di Euro 5.000.000,00, a valere su un finanziamento bancario messo a disposizione da parte di Unicredit S.p.A. ("**Unicredit**") ai sensi di un contratto sottoscritto il 27 settembre 2017;
- per la restante parte, mediante mezzi propri erogati da parte dei suoi soci a titolo di versamenti di patrimonio netto.

Si segnala infine che, in relazione all'adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo derivanti dalla presente Procedura, il 28 settembre 2017, Unicredit ha confermato:

- la disponibilità in capo all'Offerente di un importo pari all'Esborso Massimo, depositato su un conto corrente aperto presso la medesima Unicredit, esclusivamente e incondizionatamente vincolato al pagamento del Corrispettivo;
- di aver ricevuto dall'Offerente istruzioni irrevocabili a utilizzare l'importo accreditato sul predetto conto corrente ai fini dell'integrale pagamento del corrispettivo per tutte le Azioni McLink portate in adesione alla presente Procedura, fino a un ammontare complessivo pari all'Esborso Massimo.

Pertanto, in caso di variazioni del Corrispettivo, l'Offerente provvederà a far rilasciare la necessaria documentazione integrativa.

Per ulteriori informazioni si rinvia al successivo Paragrafo G.1 del presente Documento Informativo.

5. Distribuzione di dividendi

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente alla Procedura un Corrispettivo pari a Euro 15,60 per azione, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali dell'Emittente

dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento Informativo, ma prima della Data di Pagamento.

Si precisa quindi che, laddove la Data di Pagamento cadesse successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di McLink successivamente alla Data del Documento Informativo, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente alla Data di Pagamento verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo per azione pagato.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo E.1 del presente Documento Informativo.

6. Soggetti coinvolti

Come sopra indicato, l'acquisto della Partecipazione, con il conseguente sorgere del presente Obbligo di Acquisto, si inseriscono nelle strategie dei soci dell'Offerente – i fondi di investimento F2i e Marguerite – di costituire un operatore industriale di riferimento italiano nel settore delle telecomunicazioni basate sulle infrastrutture in fibra ottica e *data center*, con particolare riferimento al segmento *carrier* e al segmento delle PMI.

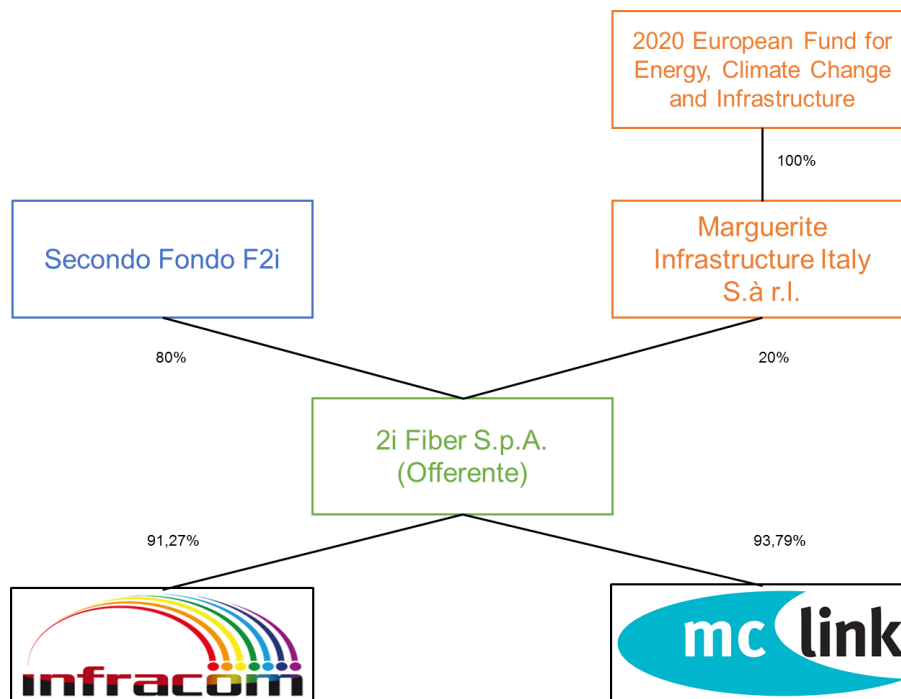
Con riferimento specifico al soggetto offerente, si segnala che 2i Fiber S.p.A. è una società di diritto italiano appositamente costituita ai fini dell'operazione di acquisto di Infracom e della Partecipazione, della presentazione della presente Procedura e di quanto necessario per il relativo finanziamento.

Il controllo dell'Offerente ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. fa capo a F2i SGR S.p.A. ("**F2i**"), società che ha istituito e gestisce il fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "*F2i – Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture*" (il "**Secondo Fondo F2i**").

Più in particolare, il capitale dell'Offerente fa capo:

- quanto all'80%, a F2i, tramite il Secondo Fondo F2i; e
- per il rimanente 20% da Marguerite Infrastructure Italy S.à r.l., a sua volta facente capo al fondo di investimento "*2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure*".

Lo schema che segue fornisce una rappresentazione delle partecipazioni sopra descritte, con evidenza dell'assetto partecipativo dell'Offerente e dell'Emittente.



Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo B.1 del presente Documento Informativo.

7. Mercati sui quali è promossa la Procedura

La Procedura è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni ordinarie dell'Emittente oggetto della medesima sono negoziate esclusivamente sull'AIM, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni dell'Emittente.

La Procedura non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti, in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Procedura non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento Informativo, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione alla Procedura, 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 conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento Informativo e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione alla Procedura non costituisce e non potrà essere interpretato 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 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 della Procedura conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderirvi, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo F.4 del presente Documento Informativo.

8. Tabella dei principali avvenimenti relativi alla Procedura

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è sorto il presente Obbligo di Acquisto, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi alla Procedura medesima.

Data	Evento	Modalità di comunicazione al mercato
28 luglio 2017	Sottoscrizione del Contratto di Compravendita tra F2i, l'Offerente e Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, avente per oggetto complessive n. 2.906.585 azioni dell'Emittente.	Comunicato al mercato diffuso per conto dei Venditori da parte dell'Emittente ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014.
22 settembre 2017	Sottoscrizione del Contratto di Compravendita tra l'Offerente e Matteo Fago, avente per oggetto n. 32.600 azioni dell'Emittente.	
23 settembre 2017	Sottoscrizione del Contratto di Compravendita tra l'Offerente e Anna Rita Fratini, avente per oggetto n. 12.000 azioni dell'Emittente.	
25 settembre 2017	Sottoscrizione dei Contratti di Compravendita tra l'Offerente e: <ul style="list-style-type: none"> • Autostrada del Brennero S.p.A., avente per oggetto n. 32.086 azioni dell'Emittente; • Dolomiti Energia S.p.A., avente per oggetto n. 51.954 azioni dell'Emittente. 	
28 settembre 2017	Esecuzione dei Contratti di Compravendita e acquisto da parte dell'Offerente di una partecipazione complessiva pari al 93,789% del capitale dell'Emittente.	Comunicato al mercato diffuso per conto dei Venditori da parte dell'Emittente ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014.
28 settembre 2017	Sottoscrizione tra l'Offerente e l'Emittente avente per oggetto la cessione, nel contesto della Procedura, delle azioni proprie possedute dall'Emittente.	Comunicato al mercato diffuso per conto dei Venditori da parte dell'Emittente ai sensi del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014
28 settembre 2017	Comunicazione dell'Offerente relativamente alla promozione della Procedura.	Comunicato stampa dell'Offerente.
30 settembre 2017	Pubblicazione del presente Documento Informativo.	Comunicato stampa dell'Offerente.
2 ottobre 2017	Inizio del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.	
20 ottobre 2017	Termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle	Comunicazione dei risultati provvisori della Procedura.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014.

Data	Evento	Modalità di comunicazione al mercato
Richieste di Vendita e comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita		
Entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento 26 ottobre 2017	Comunicazione: <ul style="list-style-type: none"> • dei risultati definitivi della Procedura; • dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, TUF e per l'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 TUF (a loro volta richiamati dall'art. 7 dello Statuto); • delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting. 	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (in quanto applicabile in virtù del richiamo operato dall'art. 7 dello Statuto).
Quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita 27 ottobre 2017	Pagamento del Corrispettivo relativo alle azioni portate in adesione alla Procedura.	
A decorrere dall'avveramento dei relativi presupposti	In caso di raggiungimento o superamento della soglia del 95% del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, di sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, TUF e per l'esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 TUF (a loro volta richiamati dall'art. 7 dello Statuto): pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento di tale obbligo e dell'esercizio di tale diritto dando corso a una procedura congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting, fermo restando che, in tal caso, Borsa Italiana disporrà la sospensione e la revoca delle azioni McLink dalla negoziazione sull'AIM tenendo conto dei tempi previsti per l'esecuzione della procedura.	Eventuale pubblicazione da parte dell'Offerente di un comunicato ai sensi dell'art. 50-quinquies del Regolamento Emittenti (in quanto applicabile in virtù del richiamo operato dall'art. 7 dello Statuto).

Nota: Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella saranno inoltre pubblicati senza indugio sul sito Internet www.mclink.it.

A. AVVERTENZE

A.1 Caratteristiche della Procedura

La presente Procedura viene posta in essere dall'Offerente per adempiere all'Obbligo di Acquisto sorto in capo all'Offerente medesimo ai sensi e per gli effetti dell'art. 7 dello Statuto, il quale, a sua volta, richiama l'art. 108, comma 2, TUF e le relative disposizioni di attuazione.

La medesima Procedura ha per oggetto massime n. 201.000 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna, pari al 6,211% dell'intero capitale di McLink e corrispondenti alla differenza tra:

- (i) le n. 3.236.225 azioni ordinarie in cui è suddiviso l'intero capitale dell'Emittente; e
- (ii) le n. 3.035.225 azioni ordinarie McLink possedute dall'Offerente alla Data del Documento Informativo.

L'obbligo di procedere alla Procedura fa seguito alla sottoscrizione da parte dei Venditori, di F2i e dell'Offerente dei Contratti di Compravendita, aventi per oggetto il trasferimento in favore dell'Offerente della Partecipazione e che hanno trovato esecuzione il 28 settembre 2017. In tale ultima data è sorto in capo all'Offerente l'obbligo acquistare le Azioni dell'Emittente oggetto di Richieste di Vendita da parte dei titolari delle stesse.

Come indicato in premessa, la promozione della Procedura si inserisce nelle strategie di F2i di costituire un operatore industriale di riferimento italiano nel settore delle telecomunicazioni basate sulle infrastrutture in fibra ottica e *data center*, con particolare riferimento al segmento *carrier* e al segmento delle PMI.

La presente Procedura – in quanto adempie all'Obbligo di Acquisto – non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Con riferimento al Corrispettivo, si segnala che esso - in conformità alle disposizioni di cui all'art. 50, comma 7, del Regolamento Emittenti (a sua volta richiamato dall'art. 7 dello Statuto) - risulta pari al maggiore tra:

- (i) il prezzo unitario più elevato al quale l'Offerente e le altre persone che agiscono di concerto con il medesimo hanno effettuato acquisti di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, ovverosia Euro 15,60, prezzo versato per l'acquisto della Partecipazione;
- (ii) il prezzo medio ponderato degli ultimi 6 mesi prima del sorgere del presente obbligo di acquisto, ovverosia Euro 11,20.

Va inoltre rilevato che, come anticipato in premessa:

- (i) il Corrispettivo è stato determinato in base a valutazioni effettuate autonomamente, senza che l'Offerente si sia avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione;
- (ii) laddove la Data di Pagamento cadesse successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di McLink

successivamente alla Data del Documento Informativo, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente alla Data di Pagamento verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo per azione pagato.

Deve essere infine evidenziato che né l'Offerente, né alcuno dei soggetti cui esso fa capo ha mai posseduto azioni dell'Emittente.

Si riporta di seguito una tabella di confronto tra il medesimo Corrispettivo e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di McLink negli intervalli di tempo di volta in volta indicati, calcolati a ritroso a partire dalla data della Comunicazione dell'Offerente, 28 settembre 2017.

Periodo antecedente la data della Comunicazione dell'Offerente, 28 settembre 2017	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni McLink (Euro/azione)	Premio (sconto) implicito
1 mese	15,36	1,6%
3 mesi	14,99	4,0%
6 mesi	11,20	39,3%
12 mesi	10,54	48,0%

Fonte: Factset

Per completezza, si riporta di seguito una tabella di confronto tra il medesimo Corrispettivo e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di McLink negli intervalli di tempo di volta in volta indicati, calcolati a ritroso a partire dal 28 luglio 2017, data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita con Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, avente per oggetto una partecipazione nell'Emittente pari all'89,814% del capitale.

Periodo antecedente la data del 28 luglio 2017	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni McLink (Euro/azione)	Premio (sconto) implicito
1 mese	14,77	5,6%
3 mesi	10,89	43,3%
6 mesi	10,72	45,5%
12 mesi	10,10	54,5%

Fonte: Factset

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezioni E ed F del presente Documento Informativo.

A.2 Modalità di finanziamento dell'operazione e Garanzia di Esatto Adempimento

Le disponibilità finanziarie ai fini dell'operazione – ovvero sia per l'acquisto della Partecipazione, la copertura dell'Esborso Massimo e il pagamento dei costi dell'operazione – sono a disposizione dell'Offerente:

- per l'importo di Euro 5.000.000,00, a valere sul finanziamento messo a disposizione da parte di Unicredit ai sensi del Contratto di Finanziamento;
- per la restante parte, mediante mezzi propri erogati da parte dei suoi soci a titolo di versamenti di patrimonio netto. In proposito, si segnala che i soci dell'Offerente, a loro volta, trattandosi di fondi di investimento, otterranno tali risorse effettuando i richiami degli impegni di sottoscrizione da parte dei rispettivi sottoscrittori, in conformità ai rispettivi regolamenti.

Si segnala infine che: (i) la Garanzia di Esatto Adempimento è stata messa a disposizione dell'Offerente da parte di Unicredit in data 28 settembre 2017; (ii) la Garanzia di Esatto Adempimento sarà valida fino all'esecuzione della Procedura Congiunta; (iii) in caso di variazioni del Corrispettivo, l'Offerente provvederà a far rilasciare la necessaria documentazione integrativa.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo G.1 del presente Documento Informativo.

A.3 Parti Correlate

Si segnala che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto titolare di una partecipazione pari al 93,789% del capitale sociale.

A.4 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'Offerente ipotizza di integrare le attività dell'Emittente, quelle di Infracom e le Attività KPNQWEST al fine di beneficiare di economie di scala nella gestione della rete e allargare, con operatori più piccoli attivi nella gestione dei servizi di *hosting*, la gamma dei servizi offerti alle imprese.

Si prevede di perseguire una strategia di sviluppo dell'attività attraverso: (i) inserimento di risorse commerciali di alto profilo per coprire con maggiore efficacia il segmento della clientela *corporate*; (ii) incremento delle attività di *wholesale*; (iii) focalizzazione sui distretti industriali non coperti da servizi di connettività ad alto valore aggiunto; (iv) investimenti in infrastrutture, in particolare in reti di accesso in fibra ottica; (v) revisione della gamma dei servizi; (vi) politica dei prezzi più competitiva.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo G.2 del presente Documento Informativo.

A.5 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento della Procedura

La Procedura non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni *antitrust* o da parte di altre Autorità.

Con riferimento all'operazione di acquisto della Partecipazione ai sensi dei Contratti di Compravendita, si segnala che essa:

- ha richiesto la notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ex art. 2 D.L. 15 marzo 2012, n. 21 (in relazione alla quale è decorso il relativo periodo di silenzio-assenso);
- è stata oggetto di una comunicazione all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nel contesto delle comunicazioni a tale Autorità effettuate in occasione dell'acquisizione di Infracom ex art. 16 della Legge 10 ottobre 1990, n. 287.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Paragrafo C.2 del presente Documento Informativo.

A.6 Delisting delle azioni McLink

L'Offerente intende addivenire alla revoca dalla negoziazione delle azioni ordinarie McLink sull'AIM ed essendo venuto a possedere – a seguito dell'esecuzione dei Contratti di Compravendita in data 28 settembre 2017 – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, bensì promuove la presente Procedura al fine di acquistare dai titolari di azioni dell'Emittente che ne facciano richiesta le rispettive Azioni.

Successivamente all'espletamento della presente Procedura:

- in virtù della partecipazione posseduta dall'Offerente nel capitale dell'Emittente – che, computando le azioni McLink già possedute alla Data del Documento Informativo, sarà in ogni caso superiore al 90% del cpaitale – si determineranno automaticamente i presupposti per il Delisting senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità, ai sensi della “Parte Seconda – Linee Guida” dell'art. 41 del Regolamento AIM;
- ove l'Offerente venisse a possedere una partecipazione al capitale dell'Emittente almeno pari al 95% – calcolata computando le azioni McLink già possedute alla Data del Documento Informativo e le azioni dell'Emittente eventualmente acquistate al difuori della Procedura durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita ai sensi della normativa applicabile – verrà dato corso alla Procedura Congiunta per il contestuale: (i) adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, TUF; (ii) esercizio del Diritto di Acquisto. In tal caso, Borsa Italiana disporrà la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione sull'AIM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esecuzione della Procedura Congiunta.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia del 95% di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall'Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Si evidenzia infine che, a esito del Delisting successivamente a quanto sopra indicato e ove non ricorressero le condizioni per l'esercizio del Diritto di Acquisto, gli azionisti dell'Emittente che non hanno ceduto le loro azioni dell'Emittente nel corso della Procedura si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.7 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF e del diritto di acquisto cui all'art. 111 TUF

Si ricorda che, come indicato alla precedente Avvertenza:

- alla presente Procedura sono applicabili – in virtù del richiamo operato dall’art. 7 dello Statuto – gli artt. 108 e 111 TUF e le relative disposizioni di attuazione ai sensi del Regolamento Emittenti;
- l’Offerente intende addivenire alla revoca dalla negoziazione delle azioni ordinarie McLink sull’AIM.

Nel caso in cui, per effetto della vendita delle Azioni oggetto della Procedura e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, l’Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti azioni McLink ai sensi dell’art. 111 del TUF. Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall’Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell’Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell’Emittente (denominatore).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione della Procedura.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all’art. 108, comma 4, TUF, come richiamate dall’art. 111 TUF.

L’Offerente, esercitando il predetto Diritto di Acquisto, adempirà altresì all’Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, TUF nei confronti degli azionisti dell’Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, Borsa Italiana disporrà la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie dell’Emittente dalla negoziazione sull’AIM tenendo conto dei tempi previsti per l’esecuzione della Procedura Congiunta.

L’Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l’esercizio del Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura. In tale sede, qualora i presupposti di legge si siano verificati, verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle azioni McLink residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l’Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting.

A.8 Eventuale assenza di negoziazione delle azioni McLink

Si evidenzia infine che, a esito del Delisting successivamente a quanto indicato alla precedente Avvertenza A.6 e ove non ricorressero le condizioni per l’esercizio del Diritto di Acquisto, gli azionisti dell’Emittente che non hanno ceduto le loro azioni dell’Emittente nel corso della Procedura si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.9 Potenziali conflitti di interessi tra i soggetti coinvolti nella Procedura

Unicredit, banca finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento e soggetto che ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento, è inoltre: (i) azionista di F2i; (ii) banca finanziatrice nel contesto di altre operazioni che coinvolgono fondi di investimento gestiti da F2i.

A.10 Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente

Ai fini di chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, alla Procedura.

Si ricorda poi che alla presente Procedura sono applicabili – in virtù del richiamo operato dall'art. 7 dello Statuto – gli artt. 108 e 111 TUF e le relative disposizioni di attuazione ai sensi del Regolamento Emittenti.

A.10.1 Presentazione di Richieste di Vendita

Le Azioni possono essere portate in adesione alla presente Procedura durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita.

In caso di adesione alla Procedura durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 15,60 per ciascuna Azione fatta oggetto di Richiesta di Vendita.

A.10.2 Mancata Presentazione delle Richieste di Vendita

In caso di mancata Presentazione delle Richieste di Vendita durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita potranno verificarsi i seguenti scenari.

1) Raggiungimento da parte dell'Offerente, sia mediante adesioni alla Procedura, sia per acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente

In tal caso, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta e gli azionisti che non abbiano aderito alla Procedura saranno obbligati a trasferire all'Offerente la titolarità delle Azioni da essi detenute e, per l'effetto, per ogni Azione riceveranno un corrispettivo determinato ex art. 108, comma 4, TUF. Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia del 95% di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall'Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Borsa Italiana disporrà la sospensione e la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione sull'AIM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esecuzione della della Procedura Congiunta.

2) Mantenimento da parte dell'Offerente, sia mediante adesioni alla Procedura, sia per acquisti eventualmente effettuati al di fuori di essa durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, di una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale dell'Emittente

Successivamente all'espletamento della presente Procedura, in virtù della partecipazione posseduta dall'Offerente nel capitale dell'Emittente – che, computando le azioni McLink già possedute alla Data del Documento Informativo, sarà in ogni caso superiore al 90% del capitale – si determineranno automaticamente i presupposti per il Delisting senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità, ai sensi della “Parte Seconda – Linee Guida” dell'art. 41 del Regolamento AIM.

L'Offerente non potrà in tal caso esercitare il Diritto di Acquisto e, pertanto, gli azionisti dell'Emittente che non hanno ceduto le loro azioni dell'Emittente nel corso della medesima Procedura si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall'Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

A.11 Diritti disponibili degli aderenti alla Procedura

La proprietà delle Azioni fatte oggetto di Richieste di Vendita durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita sarà trasferita in capo all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti McLink conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni fatte oggetto di Richieste di Vendita; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito alla Procedura non potranno trasferire le loro Azioni fatte oggetto di Richieste di Vendita, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci.

Per ulteriori informazioni si rinvia ai Paragrafi F.1.1 ed F.2 del presente Documento Informativo.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è "2i Fiber S.p.A."

L'Offerente è una Società per Azioni, avente sede legale in Milano, Via San Prospero n. 1, numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano e codice fiscale 09995550960.

B.1.2 Anno di costituzione

L'Offerente è stato costituito il 18 luglio 2017, a rogito Notaio Dott. Simone Chiantini, Notaio in Milano (repertorio n. 20.408, raccolta n. 10.689).

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2080.

B.1.3 Legislazione di riferimento e Foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Il foro generale competente in caso di controversie è quello della sede legale dell'Offerente, situata a Milano.

B.1.4 Principali azionisti e patti parasociali

B.1.4.1) Principali azionisti

Il controllo dell'Offerente è riferibile a F2i, che gestisce il Secondo Fondo F2i, cui fa capo una partecipazione nell'Offerente pari all'80% del capitale.

F2i è la società di gestione del risparmio che ha istituito e gestisce il Secondo Fondo F2i. Detto fondo rappresenta uno dei maggiori fondi europei focalizzati sulle infrastrutture, principalmente in Italia. Il Secondo Fondo F2i, operativo dal 2012, ha completato nel 2015 il processo di raccolta, raggiungendo un ammontare totale di Euro 1,24 miliardi. Alla data odierna, il Secondo Fondo F2i ha impegnato circa Euro 880 milioni (senza tener conto degli impegni relativi all'acquisto delle azioni dell'Emittente).

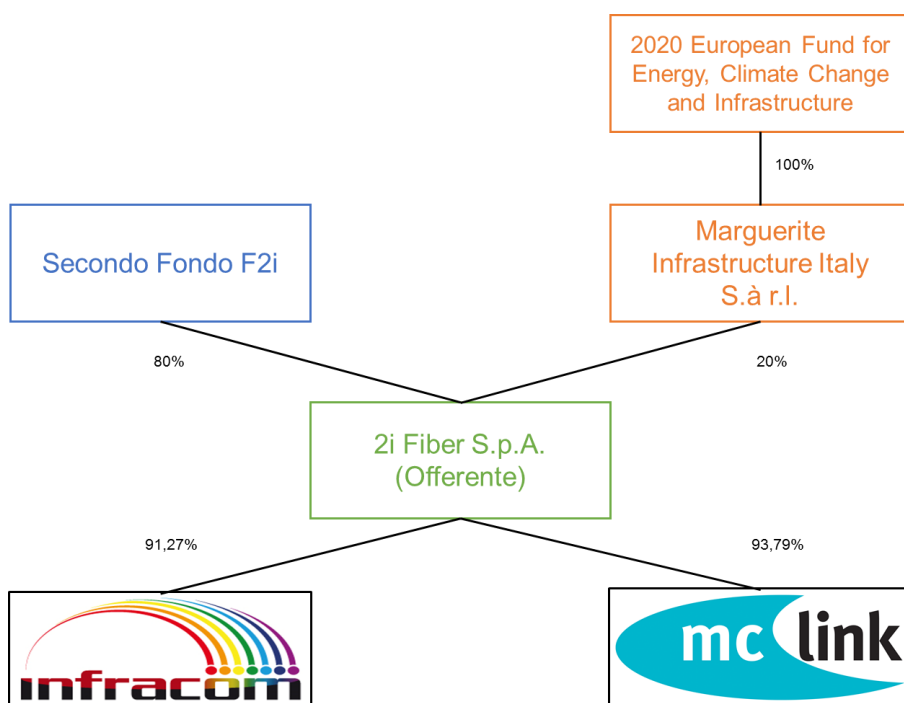
I soci di F2i, e, in alcuni casi, i quotisti del Secondo Fondo F2i, sono le più importanti istituzioni finanziarie nazionali (Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., UniCredit S.p.A., oltre a svariate Fondazioni e Casse Previdenziali), oltre a due tra i maggiori fondi sovrani e fondi pensione al mondo: China

Investment Corporation (Cina), e National Pension Service (Corea del Sud). Nessun soggetto esercita il controllo su F2i ex art. 93 TUF.

Per maggiori informazioni, si rinvia al sito Internet www.f2isgr.it.

Il restante 20% del capitale dell'Offerente è posseduto da Marguerite Infrastructure, società di diritto lussemburghese interamente controllata dalla società di investimento a capitale variabile – fondo di investimento specializzato (“*société d’investissement à capital variable – fonds d’investissement specialise*”) organizzato in forma di società a responsabilità limitata di diritto lussemburghese (“*société anonyme*”) “2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure”, società a sua volta “*advised*” da Marguerite Adviser S.A.¹.

Lo schema di seguito riportato riassume l’assetto sopra descritto.



B.1.4.2) Patti parasociali

In merito alla governance di McLink e dell'Offerente, si precisa che a Marguerite Infrastructure sono conferiti, dallo statuto dell'Offerente e da un patto parasociale concluso in data 24 luglio 2017 tra F2i (in nome, per conto e nell'interesse del Secondo Fondo F2i) e la stessa Marguerite Infrastructure, diritti in linea con quelli usualmente concessi, nell'ambito di operazioni di *private equity*, a soci di minoranza titolari di partecipazioni di una certa rilevanza; e ciò ai fini della tutela del relativo investimento finanziario.

¹ Il 2020 European Fund è un fondo infrastrutturale i cui *sponsor* includono alcune delle principali istituzioni finanziarie europee, tra cui la Cassa Depositi e Prestiti italiana, la Caisse des Depots francese, la Kreditanstalt für Wiederaufbau tedesca, l'Istituto de Credito Oficial spagnolo, la PKO Bank Polski polacca, nonché la Banca Europea per gli Investimenti. Fra gli obiettivi strategici del 2020 European Fund vi è quello di porsi come catalizzatore di investimenti in infrastrutture in materia di cambiamenti climatici, sicurezza energetica e reti europee.

I diritti conferiti a Marguerite Infrastructure ai sensi delle menzionate pattuizioni sociali e parasociali sono tali da escludere la sussistenza, in capo alla stessa, di una situazione di controllo congiunto. Si tratta, in particolare:

- (a) del diritto di nominare 2 degli 8 Amministratori dell'Offerente e di designare 1 Amministratore dell'Emittente, spettando invece a F2i la nomina degli altri 6 Amministratori dell'Offerente (compresi il Presidente e l'Amministratore Delegato), e, per il tramite di 2i Fiber, la nomina dei restanti membri del Consiglio di Amministrazione di McLink, con l'eccezione di un Amministratore la cui nomina è riservata alla lista di minoranza più votata;
- (b) del diritto di nominare un sindaco effettivo con funzione di Presidente del collegio sindacale e un sindaco supplente di 2i Fiber, e di designare un sindaco effettivo e un sindaco supplente, di McLink;
- (c) del diritto di veto sulle seguenti decisioni di competenza dell'assemblea o del Consiglio di Amministrazione di 2i Fiber ed McLink: (i) aumenti di capitale (ed emissione di altri strumenti convertibili meglio precisati nello statuto) non a *fair market value*; (ii) liquidazione volontaria della società; (iii) modifica dell'oggetto sociale; (iv) modifica nella politica di distribuzione dei dividendi; (v) decisioni che incidano sui diritti speciali del socio di minoranza di 2i Fiber; (vi) operazioni con parti correlate; (vii) fino al 27 luglio 2020, trasferimenti diretti o indiretti di *asset* rilevanti;
- (d) del diritto di co-vendita della propria partecipazione in 2i Fiber, unitamente e alle stesse condizioni di F2i;
- (e) del diritto di prima offerta, a determinate condizioni, in relazione a trasferimenti di partecipazioni in 2i Fiber o di *asset* rilevanti di 2i Fiber.

All'infuori dei casi di cui ai punti (a), (b), e (c), le decisioni relative a 2i Fiber e a McLink non richiedono dunque, per la loro approvazione, il voto favorevole del socio di minoranza Marguerite Infrastructure.

Quanto al diritto di co-vendita riconosciuto al socio di minoranza, si segnala che è previsto un periodo di *lock-up* di 3 anni e che, trascorso tale periodo, ove F2i decida di vendere, il socio di minoranza avrà diritto di cedere la sua partecipazione unitamente a quella di F2i. F2i beneficia inoltre di un diritto di *drag-along* in cui deve essere garantito al socio di minoranza un rendimento minimo rispetto al proprio investimento.

In considerazione della composizione della compagine sociale di 2i Fiber e dell'assetto di *governance* della stessa, al Secondo Fondo F2i verrà pertanto a fare capo, tramite la stessa 2i Fiber, il controllo esclusivo dell'Emittente.

B.1.5 Organi di amministrazione e controllo

B.1.5.1) Organo di amministrazione

Ai sensi dello statuto sociale, l'Offerente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da n. 8 membri.

Gli Amministratori sono nominati dall'assemblea dei soci, possono essere anche non soci e rimangono in carica secondo le determinazioni dell'assemblea e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato il 18 luglio 2017 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è la seguente.

Nominativo	Carica
Alberto Trondoli	Presidente
Mauro Maia	Amministratore
Rita Ciccone	Amministratore
Alessandra Moiana	Amministratore
Matteo Ambroggio	Amministratore
Lorenzo Petralito	Amministratore
Fabio Siragusa	Amministratore
Michael Dedieu	Amministratore

Per completezza di informazione si riporta qui di seguito anche la composizione, alla Data del Documento Informativo, dell'organo amministrativo di F2i.

Nominativo	Carica
Leone Pattofatto	Presidente
Renato Ravanelli	Amministratore Delegato
Fausto Amadasi	Amministratore
Gianni Vittorio Armani	Amministratore
Antonio Cabras	Amministratore
Emanuele Cottino	Amministratore
Franco Dalla Sega	Amministratore
Giovanni Desiderio	Amministratore
Giancarlo Giorgi	Amministratore
Paolo Morerio	Amministratore
Franco Carlo Papa	Amministratore
Nicolò Saidelli	Amministratore
Giuseppe Urso	Amministratore

B.1.5.2) Organo di controllo

L'art. 23 dello statuto sociale dell'Offerente prevede che il collegio sindacale sia composto da 3 membri effettivi e 2 membri supplenti.

Il collegio sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato in data 18 luglio 2017 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019.

Nominativo	Carica
Fabrizio Piercarlo Bonelli	Presidente del collegio sindacale
Ermanno Sgaravato	Sindaco effettivo
Giuseppe Benini	Sindaco effettivo
Ottavia Orlandoni	Sindaco supplente
Massimiliano Alberto Tonarini	Sindaco supplente

I sindaci sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente.

Per completezza di informazione si riporta qui di seguito anche la composizione, alla Data del Documento Informativo, dell'organo di controllo di F2i.

Nominativo	Carica
Carlo Sarasso	Presidente del collegio sindacale
Alberto De Nigro	Sindaco effettivo
Giulio Centemero	Sindaco effettivo
Massimo Rodolfo	Sindaco supplente
Mario Trotter	Sindaco supplente
Dario Colombo	Sindaco supplente

B.1.6 Gruppo facente capo all'Offerente

Alla Data del Documento Informativo, fanno capo all'Offerente:

- una partecipazione complessiva al capitale dell'Emittente pari al 93,789%;
- una partecipazione al capitale di Infracom pari al 94,127%.

Per la descrizione della composizione del gruppo cui fa capo l'Offerente, si rinvia al Paragrafo B.1.4, mentre per la descrizione dell'attività dell'Offerente, si rinvia ai Paragrafi B.1.4 e B.1.9.

B.1.7 Attività dell'Offerente

Dalla sua data di costituzione – ovverosia il 18 luglio 2017 – e fino alla Data del Documento Informativo, l'Offerente ha svolto quali uniche attività le operazioni che hanno portato all'acquisizione di Infracom, alla sottoscrizione degli impegni finalizzati all'acquisizione delle Attività KPNQWEST, all'acquisizione della Partecipazione, alla promozione della presente Procedura, nonché quanto necessario per il relativo finanziamento.

Ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale, l'Offerente *“ha per oggetto le attività di sviluppo, di realizzazione e di commercializzazione di prodotti e servizi di informatica, telematica e telecomunicazione e la realizzazione, installazione e gestione di infrastrutture e reti di telecomunicazione, sia in proprio che per conto terzi. A tali fini la società potrà in via esemplificativa:*

(i) svolgere attività e prestazione di prodotti e servizi relativi ai settori dell'informatica, della telematica e delle telecomunicazioni ivi compresa la commercializzazione dei prodotti, servizi e sistemi di telecomunicazione, multimediali ed elettronici di connessione e/o interconnessione alle diverse reti e la diffusione, attraverso le reti stesse, di informazioni di tipo culturale, tecnico, educativo, pubblicitario, di intrattenimento o di qualsiasi altro genere ed in qualsiasi formato;

(ii) ideare, integrare e prestare servizi ASP (Application Service Provider), servizi per la mobilità, coordinare e svolgere l'attività di Content Provider, prestare servizi di consulenza, di coordinamento ed integrazione a favore di altri Content Provider, e tutti i relativi servizi annessi e connessi a tale attività ivi inclusi la creazione e lo sviluppo di siti Web, linee coordinate e produzioni multimediali;

- (iii) sviluppare, distribuire e commercializzare programmi software, realizzare portali nonché realizzare e commercializzare, in proprio o attraverso terzi, sistemi di commercio elettronico e di e-business;*
- (iv) progettare, costruire e gestire reti ed infrastrutture di telecomunicazioni via cavo, filo, radio, mezzi ottici che possano essere necessari o utili per installare e gestire dette reti;*
- (v) commercializzare servizi di telefonia vocale o altri servizi di telecomunicazioni congiuntamente o disgiuntamente da servizi di comunicazione mobile o personale, nonché commercializzare i relativi apparati terminali per lo svolgimento delle attività suddette;*
- (vi) fornire servizi di elaborazione dati, specie amministrativi e commerciali, la consulenza ed estensione di progetti di sistemi informativi di ogni genere, la gestione in proprio e per conto terzi di servizi inerenti al calcolo e l'archiviazione di dati sotto qualunque forma;*
- (vii) prestare servizi di istruzione e l'addestramento alla progettazione ed all'uso di sistemi informatici e di telecomunicazione; e*
- (viii) svolgere ogni attività che potrà ritenersi connessa o consequenziale alle precedenti in relazione a futuri sviluppi della tecnologia multimediale.*

La Società potrà acquisire e commercializzare licenze, marchi, brevetti, know-how e, più in generale, diritti di proprietà intellettuale, nonché acquisire e/o cedere in godimento e/o locazione aziende, rami di azienda, stabilimenti ed attrezzature che rientrino nell'ambito dell'attività sociale.

La Società potrà, inoltre, esercitare attività di assunzione e gestione di interessenze e partecipazioni, sia direttamente sia indirettamente, in società o imprese – ivi incluse società e imprese che svolgono le attività sopra elencate nonché qualsiasi attività connessa e/o complementare alle stesse – anche a titolo di investimento di portafoglio.

Essa potrà, infine, compiere tutte le operazioni finanziarie, bancarie, industriali, commerciali, sia mobiliari che immobiliari, di garanzia, incluse fidejussioni, avalli, ipoteche, pegni ed altre garanzie reali e personali; e consentire iscrizioni, trascrizioni ed annotazioni, necessarie al conseguimento dell'oggetto sociale, nel rispetto della legislazione vigente e comunque non nei confronti del pubblico.

Tutte le suddette attività dovranno essere svolte nei limiti e nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti ed è in particolare escluso l'esercizio nei confronti del pubblico di ogni attività qualificata dalla normativa vigente come attività finanziaria nonché di ogni attività riservata agli iscritti in albi professionali.”.

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente ha n. 1 dipendenti.

Per la descrizione della composizione del Gruppo cui fa capo l'Offerente, si rinvia al Paragrafo B.1.4, mentre per la descrizione dell'attività del Gruppo cui fa capo l'Offerente, si rinvia ai Paragrafi B.1.4 e B.1.9.

B.1.8 Principi contabili in uso presso l'Offerente

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento Informativo, l'Offerente è stato costituito il 18 luglio 2017 e non ha pertanto completato, alla Data del Documento Informativo, il primo esercizio sociale.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto sulla base dei principi contabili adottati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente

B.1.9.1) Dati relativi all'Offerente

L'Offerente, per via della sua recente costituzione e in assenza di attività operativa fatto salvo per quanto sopra indicato, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2017. Alla Data del Documento Informativo, non sono pertanto disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Si riporta qui di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 29 settembre 2017 e che tiene conto dell'acquisto della Partecipazione, sulla base dei principi contabili sopra indicati, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel presente Documento Informativo. Non è stato invece incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla sua data di costituzione, l'Offerente medesimo non ha svolto attività rilevanti, eccezion fatta per le operazioni che hanno portato all'acquisizione di Infracom, alla sottoscrizione degli impegni finalizzati all'acquisizione delle Attività KPNQWEST, all'acquisizione della Partecipazione, alla promozione della presente Procedura, nonché quanto necessario per il relativo finanziamento.

Stato patrimoniale

<i>(in migliaia di Euro)</i>			
Attività		Passività	
Immobilizzazioni finanziarie	125.215,0	Debiti finanziari	5.000
Cassa disponibile	8.896,0	Totale Passività	5.000
		Capitale Sociale	50,0
		Versamento c/capitale	129.061,1
		Utile/perdita	-0,1
		Totale Patrimonio Netto	129.111
Totale Attività	134.111,0	Totale Passività e Patrimonio Netto	134.111,0

Si riporta qui di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente pro-forma del 29 settembre 2017, predisposta al fine di rappresentare i principali effetti dell'espletamento della presente Procedura – in caso di acquisto da parte dell'Offerente di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di McLink – sulla situazione patrimoniale dell'Offerente, come se la stessa Offerta si fosse perfezionata in data 28 settembre 2017. Anche in questo caso non è stato predisposto un conto economico per le ragioni sopra indicate.

Tale situazione patrimoniale pro-forma non è stata assoggettata ad alcuna verifica contabile, essendo stata predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel presente Documento Informativo.

Stato patrimoniale

(in migliaia di Euro)

Attività		Passività	
Immobilizzazioni finanziarie	128.476,6	Debiti finanziari	5.000
Cassa disponibile	5.634,4	Totale Passività	5.000
		Capitale Sociale	50,0
		Versamento c/capitale	129.061,1
		Utile/perdita	-0,1
		Totale Patrimonio Netto	129.111
Totale Attività	134.111,0	Totale Passività e Patrimonio Netto	134.111,0

B.1.9.2) Dati relativi a F2i

Per completezza, si riportano di seguito le informazioni relative al patrimonio e alla situazione economico-finanziaria di F2i, cui fa capo il controllo dell'Offerente, tratte dal bilancio al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015, assoggettati a revisione contabile e redatti in conformità alla normativa applicabile nonché alle disposizioni indicate nel Provvedimento della Banca d'Italia del 9 dicembre 2016 in materia di "Istruzioni per la redazione dei bilanci degli Intermediari Finanziari IFRS diversi dagli intermediari bancari".

Stato patrimoniale (valori in Euro)

	Voci dell'attivo	31/12/2016	31/12/2015
10	Cassa e disponibilità liquide	667	2.305
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	23.745.077	14.617.047
30	Attività finanziarie valutate al fair value	461.163	449.014
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	96.875	137.249
60	Crediti	18.242.994	25.465.601
	a) per gestioni di patrimoni	91.616	97.067
	b) altri crediti	18.151.378	25.368.534
100	Attività materiali	875.423	496.849
110	Attività immateriali	17.645	31.177
120	Attività fiscali	794.674	783.578
	b) anticipate	794.674	783.578
140	Altre attività	5.437.322	5.945.670
	Totale Attivo	49.671.840	47.928.489
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2016	31/12/2015
10	Debiti	16.672.506	16.006.784
70	Passività fiscali	422.037	3.180.155
	a) correnti	422.037	3.180.155
90	Altre passività	3.818.365	3.850.730
100	Trattamento di fine rapporto del personale	1.619.730	1.436.598
120	Capitale	11.066.000	11.066.000
150	Sovrapprezzi di emissione	1.150.206	1.150.206
160	Riserve	11.429.028	4.467.868
170	Riserve da valutazione	-276.654	-191.012
180	Utile (Perdita) d'esercizio	3.770.622	6.961.160
	Totale Passivo e Patrimonio Netto	49.671.840	47.928.489

Conto economico (valori in Euro)

	Voci	31/12/2016	31/12/2015
10	Commissioni attive	21.697.684	31.555.111
20	Commissioni passive	74.450	35.543
	COMMISSIONI NETTE	21.623.234	31.519.568
30	Dividendi e proventi simili	1.540	3.245
40	Interessi attivi e proventi assimilati	320.750	346.360
50	Interessi passivi e oneri assimilati	-50	-1
60	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-413.452	-160.103
80	Risultato netto delle attività e delle passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	27.132	9.286
90	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	-2.840	
	a) attività finanziarie	-2.840	0
	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	21.556.314	31.718.356
110	Spese amministrative:	-15.993.906	-20.012.990
	a) spese per il personale	-10.446.348	-12.042.499
	b) altre spese amministrative	-5.547.558	-7.970.491
120	Rettifiche di valore nette su attività materiali	-593.447	-173.026
130	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-13.532	-15.208
160	Altri proventi e oneri di gestione	699.799	-770.510
	RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	5.655.228	10.746.621
	UTILE (PERDITE) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	5.655.228	10.746.621
190	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-1.884.606	-3.785.461
	UTILE (PERDITE) DELL'ATTIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	3.770.622	6.961.160
	UTILE (PERDITE) D'ESERCIZIO	3.770.622	6.961.160

Rendiconto finanziario (metodo diretto – valori in Euro)

	31/12/2016	31/12/2015
ATTIVITA' OPERATIVA		
1. GESTIONE	3.770.622	6.961.160
commissioni attive	21.697.684	31.155.111
commissioni passive	-74.450	-35.543
interessi attivi incassati	-66.870	198.788
interessi passivi pagati	-50	-1
spese per il personale	-10.446.348	-12.042.499
altri costi	-9.194.476	-11.649.743
altri ricavi	3.739.738	2.720.508
imposte	-1.884.606	-3.785.461
2. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE ATTIVITA' FINANZIARIE	1.818.939	-6.030.601
attività finanziarie detenute per la negoziazione	-9.128.030	1.514.294
attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	-12.149	-449.014
attività finanziarie disponibili per la vendita	40.374	-137.249
crediti verso banche	11.960.835	-6.391.575
altre attività	-1.042.092	-567.057
3. LIQUIDITA' GENERATA/ASSORBITA DALLE PASSIVITA' FINANZIARIE	-328.765	1.124.977
altre passività	-328.765	1.124.977
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	5.260.796	2.055.536
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. LIQUIDITA' GENERATA DA		
2. LIQUIDITA' ASSORBITA DA	-525.353	-44.671
acquisto di partecipazioni		
acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza		
acquisti di attività materiali	-525.353	-7.564
acquisti di attività immateriali		-37.106
acquisti di rami d'azienda		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	-525.353	-44.671
ATTIVITA' DI PROVVISTA	0	2.836.206
emissione/acquisti azioni proprie	0	2.836.206
emissione/acquisti strumenti di capitale		
distribuzione dividendi e altre finalità		
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA DALL'ATTIVITA' DI PROVVISTA	0	2.836.206
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	4.735.444	4.847.071

B.1.10 Andamento recente dell'Offerente

Dalla sua data di costituzione – ovverosia il 18 luglio 2017 – e fino alla Data del Documento Informativo, l'Offerente ha svolto quali uniche attività le operazioni che hanno portato all'acquisizione di Infracom, alla sottoscrizione del contratto di compravendita relativo alle Attività KPNQWEST, all'acquisizione della Partecipazione, alla promozione della presente Procedura, nonché quanto necessario per il relativo finanziamento.

Si segnala inoltre che, nel periodo intercorrente tra il 31 dicembre 2016 e la Data del Documento Informativo non si sono verificati fatti che possano incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di F2i.

B.1.11 Persone che agiscono di concerto

Alla Data del Documento Informativo:

- F2i, quale società di gestione del Secondo Fondo F2i cui fa capo l'80% del capitale dell'Offerente;
- Marguerite Infrastructure;
- 2020 European Fund for Energy, Climate and Infrastructure (cui fa capo Marguerite Infrastructure);

- Marguerite Adviser S.A., quale *advisor* di 2020 European Fund for Energy, Climate and Infrastructure;

sono da considerarsi persone che agiscono di concerto con l'Offerente.

B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto della procedura

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "MC-Link S.p.A."

L'Emittente è una Società per Azioni costituita e operante ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Trento, Viale Adriano Olivetti n. 13, iscritta al Registro delle Imprese di Trento al n. 05646921006.

Il Foro competente è quello di Trento.

L'Emittente è stato costituito il 23 novembre 1998. Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050, salvo proroga oppure anticipato scioglimento.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 2.815.515,75, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 3.236.225 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna. Le azioni dell'Emittente sono negoziate sull'AIM con il codice ISIN: IT0004620099.

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non ha in essere alcun piano di *stock-option* per Amministratori o dirigenti.

Con riferimento alle Azioni Proprie, per completezza, si ricorda che l'assemblea ordinaria degli azionisti di McLink del 29 maggio 2017 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ.: "1) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato (anche infrannuale) al momento dell'effettuazione dell'operazione, ai fini di: (i) procedere ad acquisti e/o alienazioni di azioni proprie per finalità di investimento e stabilizzazione dell'andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni; (ii) procedere ad acquisti di azioni proprie dai beneficiari di eventuali piani di stock option deliberati dai competenti organi sociali; nonché (iii) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari ivi compresa la retribuzione di compensi a terzi in azioni, secondo le modalità che saranno pattuite con apposito accordo, e quindi 3) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 cod. civ., l'acquisto – in una o più volte e per un periodo decorrente dalla data della presente delibera e fino alla data (compresa) di approvazione del bilancio di

esercizio della Società al 31 dicembre 2017, comunque non oltre la durata massima di 18 mesi consentita dalla legislazione vigente – di azioni proprie della Società, il cui valore nominale complessivo, avuto riguardo alle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia superiore al limite del 10% del capitale sociale, ad un corrispettivo unitario che non sia inferiore nel minimo e superiore nel massimo ad un valore rispettivamente inferiore del, ovvero superiore al, 10% del prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del giorno precedente, fermo restando che il controvalore massimo corrisposto per l'acquisto delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate non ecceda l'importo complessivo di euro 400.000 (tenendo comunque conto delle azioni proprie nel frattempo eventualmente rivendute);

4) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di procedere all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte – con facoltà di delegare uno o più dei propri componenti all'acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e la nomina di procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa – con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti e tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie;

5) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ. possa disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì all'organo amministrativo il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di (i) delegare uno o più dei propri componenti al compimento degli atti di disposizione, in conformità della presente delibera, delle azioni proprie acquistate, nonché di (ii) conferire incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che (a) il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore del 10% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nella seduta del giorno precedente ogni singola operazione; (b) gli atti dispositivi effettuati, nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria, mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altre modalità che implicino il trasferimento delle azioni proprie, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento di mercato. L' autorizzazione di cui al presente punto 5) è accordata senza limiti temporali.”.

Si segnala infine che l'Emittente possiede le Azioni Proprie, le quali saranno oggetto di una Richiesta di Vendita nell'ambito della presente Procedura ai sensi della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente medesimo il 27 settembre 2017 e in esecuzione di un patto di apporto sottoscritto il 28 settembre 2017.

B.2.3 Soci rilevanti

Alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 2.815.515,75, suddiviso in n. 3.236.225 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna. Le azioni dell'Emittente sono quotate negoziate sull'AIM dal 22 febbraio 2013.

Sempre alla Data del Documento Informativo, l'unico azionista che possiede partecipazioni superiori al 5% del capitale sociale dell'Emittente (vale a dire la soglia di partecipazione minima soggetta a obbligo di comunicazione ai sensi di Statuto) è l'Offerente.

Per quanto concerne le Azioni Proprie, si rinvia a quanto indicato in merito al precedente paragrafo B.2.2.

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente non è a conoscenza di patti parasociali aventi per oggetto l'Emittente, eccezion fatta per l'accordo concluso il 24 luglio 2017 e descritto al paragrafo B.1.4.2) del presente Documento Informativo.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

Si riportano per completezza nei successivi paragrafi le seguenti informazioni relative agli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente.

B.2.4.1) Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale, McLink è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 9 membri, anche non soci, i quali durano in carica per il periodo stabilito nell'atto di nomina, comunque non superiore a tre esercizi. Essi decadono e si rieleggono o si sostituiscono a norma di legge e di statuto. Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Alla Data del Documento Informativo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto come segue e resterà in carica sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019.

Nominativo	Data di nomina	Carica
Alberto Trondoli	28 settembre 2017	Presidente
Mauro Maia	28 settembre 2017	Amministratore Delegato
Rita Ciccone	28 settembre 2017	Amministratore
Alessandra Moiana	28 settembre 2017	Amministratore
Mauro Miglio	28 settembre 2017	Amministratore
Matteo Ambroggio	28 settembre 2017	Amministratore
Luca Scano	28 settembre 2017	Amministratore

Alla Data del Documento Informativo non risultano costituiti né il comitato esecutivo, né altri comitati.

B.2.4.2) Collegio sindacale

Ai sensi dell'art. 23 dello statuto sociale, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da n. 3 sindaci effettivi e n. 2 sindaci supplenti.

Alla Data del Documento Informativo, il collegio sindacale dell'Emittente è composto come segue e rimarrà in carica – a esito della rinuncia anticipata alla carica comunicata alla società il 28 settembre 2017 – fino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017.

Nominativo	Data di nomina	Carica
Leonardo Maraschi	9 maggio 2016	Presidente del collegio sindacale
Giovanni Battista Beccari	9 maggio 2016	Sindaco effettivo
Maurizio Scozzi	9 maggio 2016	Sindaco effettivo
Marco Lipari	9 maggio 2016	Sindaco supplente
Giorgia Carrarese	9 maggio 2016	Sindaco supplente

B.2.4.3) Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

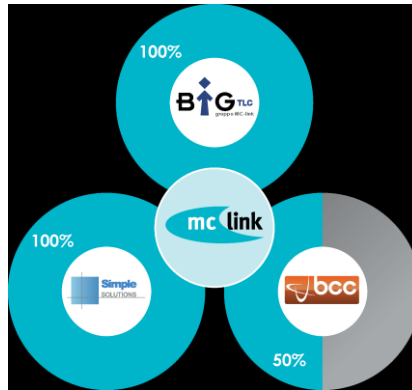
L'assemblea dell'Emittente del 29 maggio 2017 ha conferito a Deloitte&Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per 3 esercizi, ovvero sino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2019.

B.2.5 Andamento recente

L'Emittente è un operatore nel settore delle telecomunicazioni elettroniche e digitali. McLink dispone di n. 3 *data center* ed è presente sull'intero territorio nazionale con una rete basata sulla tecnologia *carrier ethernet* che consente di offrire accessi in rame e in fibra ottica.

McLink si rivolge all'utenza executive, PMI e SOHO con la fornitura di servizi dati, accessi a Internet a banda larga e ultralarga, servizi di telefonia, servizi di *hosting* e di *housing* e un portafoglio di servizi gestiti, tra cui le soluzioni VPN (*Virtual Private Network*) per aziende multisede, servizi di sicurezza (*firewall*), servizi di *data center* in modalità *cloud* e di *disaster recovery* geografico.

La struttura del Gruppo McLink è rappresentata di seguito.



Si riportano di seguito le informazioni finanziarie relative al Gruppo McLink per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e per il semestre chiuso al 30 giugno 2017, confrontate con quelle dei corrispondenti periodi dell'esercizio precedente, sulle quali l'Offerente non ha effettuato alcuna autonoma verifica, estratte dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 e dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017.

Il bilancio consolidato e la relazione finanziaria semestrale, redatti in conformità ai principi contabili adottati dall'Organismo Italiano di Contabilità, sono stati assoggettati a revisione legale dei conti da parte della società di revisione dell'Emittente, Deloitte&Touche S.p.A.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017, con i relativi allegati, sono a disposizione del pubblico sul sito Internet dell'Emittente www.mclink.it.

B.2.5.1) Informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 del Gruppo McLink

Conto economico consolidato del Gruppo McLink

Il conto economico consolidato del Gruppo McLink al 31 dicembre 2016, confrontato con quello dell'esercizio precedente è riportato di seguito (valori in migliaia di Euro). Si segnala che i dati relativi al bilancio 2015 è stato rappresentato in conformità ai nuovi principi contabili italiani aggiornati ai sensi del D.Lgs. 18 agosto 2015, n. 139.

CONTO ECONOMICO	2016	2015 R	Var. %
Ricavi da Canoni	38.167	33.502	13,9%
Ricavi da Traffico	1.631	1.833	(11,0%)
Altri Ricavi	3.666	3.458	6,0%
Totale Ricavi	43.463	38.792	12,0%
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Ricorrenti	10.619	10.169	4,4%
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Una Tantum	879	549	60,2%
Costi di Produzione Infrastrutturali	2.712	1.298	108,9%
Costi di Produzione Indiretti	2.219	2.007	10,6%
Margine di Contribuzione Lordo	27.035	24.769	9,1%
Margine di Contribuzione Lordo/Ricavi	62,2%	63,9%	(2,6%)
Personale	12.027	11.369	5,8%
Help Desk	0	0	-
Amministratori e Consulenti	2.369	2.017	17,4%
Spese Generali	3.072	2.855	7,6%
Oneri Diversi di Gestione	429	671	(36,1%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	9.138	7.857	16,3%
Margine Operativo Lordo/Ricavi	21,0%	20,3%	3,8%
Ammortamenti Immateriali	2.935	2.875	2,1%
Ammortamenti Materiali	3.235	2.770	16,8%
Margine della Gestione Caratteristica	2.968	2.212	34,2%
Margine della Gestione Caratteristica/Ricavi	6,8%	5,7%	19,8%
Svalutazioni/Accantonamenti	(519)	(388)	33,7%
Proventi (+) ed Oneri (-) Finanziari	(763)	(896)	(21,2%)
Risultato Ante Imposte	1.687	928	87,8%
Risultato Ante Imposte/Ricavi	3,9%	2,4%	67,6%
IRAP	(185)	(184)	0,4%
IRES	171	(572)	(130,0%)
Risultato Netto	1.673	173	902,9%
Risultato Netto/Ricavi	3,8%	0,4%	795,1%

Relativamente a quanto precede, si segnala che nel corso del 2016 il Gruppo McLink, precedentemente composto da McLink, Simple Solutions S.r.l. e BCC S.r.l., è cresciuto ulteriormente grazie all'ingresso nel perimetro della nuova controllata BiG TLC S.r.l., società con sede a Bergamo attiva dal 2008 nel settore delle telecomunicazioni.

Nel 2016 il volume complessivo dei ricavi del gruppo ha registrato un valore di Euro 43,5 milioni con una crescita del 12% rispetto al 2015 ed è composto per l'88% da ricavi per servizi a canone, che costituiscono la componente più rappresentativa del valore della base clienti di McLink.

Di seguito si riporta un'analisi più approfondita dei ricavi:

- ricavi da canoni: l'incremento dei ricavi per servizi da canoni è stato trainato principalmente dalle linee di business dei servizi di; (i) *webfarm* (ovvero servizi di *housing* virtuale e *cloud*); e (ii) servizi gestiti (ovvero personalizzati in base alle esigenze dei clienti, principalmente *corporate*);
- i ricavi per servizi pacchettizzati, prodotti sostanzialmente standardizzati che prevedono la fornitura di connettività monosede con o senza servizi di fonia, hanno registrato una flessione dovuta sia all'accresciuta pressione competitiva che allo sforzo McLink di fornire servizi più personalizzati e performanti (servizi gestiti);
- ricavi da servizi da traffico: ricavi relativi ai servizi di (i) telefonia fissa, (ii) connettività a consumo e (iii) servizi all'ingrosso di terminazione delle chiamate (fonia e *dial-up*). Tali ricavi hanno registrato una flessione di circa l'11% rispetto a quanto riportato nel 2015, dovuta principalmente alla propensione da parte della clientela a formule di prezzo *flat* e non a consumo.

Il margine di contribuzione lordo segna un incremento del 9% rispetto allo stesso indicatore del 2015, mostrando una crescita non in linea ai ricavi dato il maggiore canone di affitto della rete in fibra ottica sostenuto da BIG TLC S.r.l.

Nonostante il maggiore canone di affitto, la marginalità operativa lorda è migliorata rispetto il 2015, grazie: (i) all'ottimizzazione dei costi centrali; (ii) alla struttura snella di BIG TCL S.r.l. L'EBITDA cresce del 16,3%, passando da Euro 7,9 milioni a Euro 9,1 milioni, con un'incidenza sui ricavi che passa dal 20,3% al 21,0%.

Il risultato netto di esercizio risulta infine pari a Euro 1,673 milioni.

Stato patrimoniale consolidato del Gruppo McLink

Lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo McLink al 31 dicembre 2016, confrontato con quello dell'esercizio precedente è riportato di seguito (valori in migliaia di Euro).

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	2016	2015 R	Var. %
Attivo Corrente			
Disponibilità liquide	2.268	1.124	101,9%
Attività Finanziarie Non Immobilizzate	67	81	(17,4%)
Rimanenze	65	53	23,0%
Crediti verso Clienti	18.274	15.377	18,8%
Ratei e Risconti Attivi	2.144	1.038	106,0%
Altri Crediti	819	996	(17,8%)
Totale Attività Correnti	23.638	18.669	26,6%
Attivo Non Corrente			
Crediti verso Clienti (oltre 12 mesi)	0	0	-
Altri Crediti non correnti	809	940	(14,0%)
Ratei e Risconti Attivi (oltre 12 mesi)	828	1.811	(54,2%)
Imposte Anticipate	1.347	780	72,7%
Attività Non a Breve Termine	2.984	3.531	(15,5%)
Immobilizzazioni Immateriali	11.317	10.847	4,3%
Immobilizzazioni Materiali	16.407	13.093	25,3%
Immobilizzazioni Finanziarie a Garanzia	217	499	(56,4%)
Immobilizzazioni Finanziarie	400	399	0,3%
Immobilizzazioni	28.341	24.838	14,1%
Totale Attivo Non Corrente	31.325	28.369	10,4%
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	54.963	47.038	16,8%

L'aumento delle componenti dell'attivo patrimoniale (+26,6%) deriva principalmente: (i) dal consolidamento del capitale circolante di BIG TLC S.r.l.; e (ii) dall'incremento delle componenti legate all'andamento economico.

Nel 2016 le immobilizzazioni immateriali e materiali ammontano rispettivamente a Euro 11,3 milioni ed Euro 16,4 milioni. Le immobilizzazioni immateriali includono principalmente concessioni per diritti d'uso delle condutture per la posa della fibra ottica, il cui valore nel 2016 è aumentato di Euro 2,1 milioni. L'incremento delle immobilizzazioni materiali è dovuto principalmente a: (i) acquisizione di BIG TLC S.r.l.; (ii) acquisto di attrezzature per la connessione date in comodato e/o noleggio alla clientela.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	2016	2015 R	Var. %
Passivo Corrente			
Debiti verso Fornitori	11.696	8.958	30,6%
Altri Debiti Correnti	11.275	11.151	1,1%
Ratei e Risconti Passivi	1.669	951	75,5%
Accantonamenti	145	162	(10,7%)
Debiti verso Banche a Breve Termine	5.223	3.206	62,9%
Totale Passività Correnti	30.009	24.428	22,8%
Passivo Non Corrente			
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mesi)	419	524	(20,0%)
Ratei e Risconti Passivi (oltre 12 mesi)	129	97	33,2%
Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto	1.577	1.457	8,3%
Debiti verso Banche a Medio Termine	7.008	5.926	18,3%
Debiti verso Altri Finanziatori a Medio Termine	480	554	(13,4%)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	6.555	5.738	14,2%
Debiti verso Altri Finanziatori a Lungo Termine	972	1.128	(13,8%)
Prestiti obbligazionari	0	0	-
Totale Passività Non Correnti	17.141	15.423	11,1%
Totale Passività di Terzi	47.149	39.852	18,3%
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	2.816	2.816	0,0%
Riserve	3.607	3.248	11,1%
Riserve di Utili	(393)	887	(137,9%)
Utile di esercizio	1.673	173	869,9%
Totale Patrimonio Netto	7.759	7.123	8,9%
Patrimonio Netto di Terzi	54	63	
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	54.963	47.038	16,8%

Tra le principali movimentazioni delle passività correnti si registrano l'aumento della quota a breve termine dei debiti verso fornitori e l'incremento della componente di risconti passivi legata ai ricavi futuri in carico a BIG TLC S.r.l.

Indebitamento finanziario consolidato del Gruppo McLink

La seguente tabella illustra l'evoluzione dell'indebitamento finanziario contabile del Gruppo McLink negli ultimi due esercizi.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	2016	2015 R	Var. %
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CORRENTE			
A. Denaro e valori in cassa	12	10	20,3%
B. Depositi bancari e postali	2.257	1.114	102,6%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	226	156	45,4%
D. Liquidità (A+B+C)	2.495	1.279	95,0%
E. Crediti finanziari correnti	50	73	(31,5%)
F. Debiti bancari correnti	(5.223)	(3.206)	62,9%
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari	(7.008)	(5.926)	18,3%
I. Altri debiti finanziari correnti	(480)	(554)	(13,4%)
J. Indebitamento finanziario lordo corrente (F+G+I)	(12.711)	(9.686)	31,2%
K. Posizione Finanziaria Netta Corrente (D+E+J)	(10.167)	(8.333)	22,0%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NON CORRENTE			
L. Crediti finanziari non correnti	167	426	(60,7%)
M. Debiti Bancari non correnti	0	0	-
N. Parte non corrente dei finanziamenti	(6.555)	(5.738)	14,2%
P. Altri debiti finanziari non correnti	(972)	(1.128)	(13,8%)
Q. Indebitamento finanziario lordo non corrente (M+N+P)	(7.527)	(6.865)	9,6%
R. Posizione Finanziaria Netta Non Corrente (L+Q)	(7.360)	(6.441)	14,3%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (K+R)	(17.526)	(14.773)	18,6%

La posizione finanziaria netta registra un incremento del 18,6% imputabile principalmente al finanziamento acceso da McLink per finanziarie l'acquisizione di BIG TLC S.r.l. (pari a Euro 2,1 milioni). La scelta di ricorrere a un ulteriore supporto degli istituti di credito a supporto della crescita per linee esterne è stata dettata dalla volontà di portare a termine un'operazione dalla forte valenza industriale, senza limitare la capacità di investimento del Gruppo McLink.

Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo McLink

Il rendiconto finanziario consolidato del Gruppo McLink al 31 dicembre 2016, confrontato con quello dell'esercizio precedente è riportato di seguito.

RENDICONTO FINANZIARIO	2016	2015 R
Disponibilità Monetarie Nette Iniziali (A)	1.124	1.038
Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Esercizio (B)		
Utile (perdita dell'esercizio)	1.673	173
Imposte sul Reddito	14	661
Oneri Finanziari passivi (+)	810	995
Oneri Finanziari attivi (-)	(47)	(76)
Dividendi (-)	0	0
Plusvalenze (-) / Minusvalenze (+)	0	0
Risultato prima delle imposte sul reddito ed interessi	2.449	1.752
<i>Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali e Materiali</i>	<i>6.170</i>	<i>5.645</i>
<i>Svalutazione immobilizzazioni</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Accantonamento ai fondi</i>	<i>493</i>	<i>386</i>
<i>Incremento del Fondo Trattamento Fine Rapporto</i>	<i>103</i>	<i>77</i>
Totale rettifiche elementi non monetari	6.765	6.108
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	9.215	7.860
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Crediti verso Clienti</i>	<i>(2.817)</i>	<i>1.330</i>
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) delle Rimanenze</i>	<i>(12)</i>	<i>1.398</i>
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Debiti verso Fornitori</i>	<i>2.820</i>	<i>(2.733)</i>
<i>Aumento (-) o Riduzione (+) dei Ratei e Risconti Attivi</i>	<i>(124)</i>	<i>(2.080)</i>
<i>Aumento (+) o Riduzione (-) dei Ratei e Risconti Passivi</i>	<i>750</i>	<i>18</i>
<i>Variazioni di altre voci del Capitale Circolante Netto</i>	<i>(387)</i>	<i>2.944</i>
Totale Variazioni del Capitale Circolante Netto	230	878
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	9.445	8.738
<i>Oneri Finanziari passivi (-)</i>	<i>47</i>	<i>76</i>
<i>Oneri Finanziari attivi (+)</i>	<i>(810)</i>	<i>(995)</i>
<i>Imposte sul Reddito (-)</i>	<i>(14)</i>	<i>(661)</i>
<i>Dividendi incassati (+)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Utilizzo dei fondi (-)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Totale altre rettifiche	(776)	(1.580)
Totale Flusso Monetario da (per) Gestione Reddituale	8.669	7.158
Flusso Monetario Da (Per) Attività Di Investimento (C)		
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Immateriali	(3.405)	(3.585)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Materiali	(6.548)	(3.692)
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Immob. Finanziarie	280	645
Investimenti (-) o Disinvestimenti (+) Netti in Crediti Finanziari Immob.	(493)	0
Totale Flusso Monetario da (per) Attività di Investimento	(10.166)	(6.632)
Mezzi di Terzi	3.687	(198)
Mezzi Propri	(1.045)	(242)
Totale Flusso Monetario da (per) Attività Finanziarie	2.642	(440)
Flusso Monetario Dell' Esercizio (B+C+D)	1.144	86
Disponibilità Monetarie Nette Iniziali	1.124	1.038
Disponibilità Monetarie Nette Finali (A+B+C+D)	2.268	1.124

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Gruppo McLink

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto del Gruppo McLink relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e al 31 dicembre 2015 è riportato di seguito.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Descrizione	Capitale Sociale	Ris. Sovrapprezzo Azioni	Ris. Legale	Altre Ris.	Ris. Azioni Proprie	Ris. Cop. Flussi Finanziari Attesi	Utile/Perdita portati a nuovo	Risultato di esercizio	Ris. negativa azioni proprie	Totale Patrimonio Netto
Saldo 31/12/2015 al	2.816	2.309	121	1.019	-	(45)	887	173	(156)	7.123
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63
Saldo 31/12/2015 al	2.816	2.309	121	1.019	-	(45)	887	173	(156)	7.186
Assemblea del 09/05/2016	-	-	8	-	-	-	164	(173)	-	0
Acquisto azione proprie	-	-	-	(44)	-	-	44	-	-	-
Variazione strumenti finanziari	-	-	-	-	-	1	-	-	-	0
Variazione azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	(71)	(0)
Movimenti da consolidamento	-	-	-	465	-	-	(1.432)	-	-	(1)
Risultato di esercizio	-	-	-	-	-	-	-	1.673	-	2
Saldo 31/12/2016 al	2.816	2.309	129	1.439	-	(44)	(336)	1.673	(226)	7.759
Patrimonio netto di pertinenza di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54
Saldo 31/12/2016 al	2.816	2.309	129	1.439	-	(44)	(336)	1.673	(226)	7.814

La rettifica operata al bilancio 2015 è conseguenza dell'applicazione del D.Lgs. 139/2015 laddove:

- è stata riclassificata la Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio nella Riserva Negativa per Azioni Proprie;
- è stata riclassificata la Riserva per Azioni Proprie da Acquistare nella Riserva Utili/Perdite Portati a Nuovo;
- è stato evidenziato l'effetto negativo della valutazione degli strumenti finanziari in Patrimonio Netto.

Inoltre, per effetto del nuovo testo dell'art. 2357-ter cod. civ. così come modificato dal citato D.Lgs. 139/2015, la Riserva per Azioni Proprie da Acquistare, deliberata dal Consiglio di Amministrazione, viene riclassificata nella voce "Utili/Perdite Portate a Nuovo" e viene contestualmente iscritta nel Patrimonio Netto la voce negativa quale "Riserva negativa azioni proprie" alimentata dalla precedente "Riserva per Azioni Proprie in Portafoglio" il cui valore corrisponde al costo sostenuto per l'acquisto delle azioni proprie.

B.2.5.2) Informazioni finanziarie relative al semestre chiuso al 30 giugno 2017 del Gruppo McLink

Conto economico consolidato del Gruppo McLink

Il conto economico consolidato del Gruppo McLink al 30 giugno 2017, confrontato con quello del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, è riportato di seguito (valori in migliaia di Euro).

CONTO ECONOMICO	30/06/2017	30/06/2016	Var. %
Ricavi da Canoni	19.427	16.779	15,8%
Ricavi da Traffico	823	800	2,8%
Altri Ricavi	1.248	1.621	(23,0%)
Totale Ricavi	21.498	19.200	12,0%
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Ricorrenti	5.396	5.590	(3,5%)
Costi di Produzione Diretti per Ricavi Una Tantum	306	231	32,3%
Costi di Produzione Infrastrutturali	1.472	607	142,5%
Costi di Produzione Indiretti	1.257	953	32,0%
Margine di Contribuzione Lordo	13.068	11.819	10,6%
Margine di Contribuzione Lordo/Ricavi	60,8%	61,6%	(1,3%)
Personale	6.028	5.450	10,6%
Help Desk	0	0	-
Amministratori e Consulenti	1.171	966	21,3%
Spese Generali	1.723	1.419	21,4%
Oneri Diversi di Gestione	180	290	(38,0%)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.965	3.694	7,3%
Margine Operativo Lordo/Ricavi	18,4%	19,2%	(4,1%)
Ammortamenti Immateriali	1.389	1.403	(1,0%)
Ammortamenti Materiali	1.621	1.380	17,4%
Margine della Gestione Caratteristica	956	912	4,8%
Margine della Gestione Caratteristica/Ricavi	4,4%	4,7%	(6,4%)
Svalutazioni/Accantonamenti	(209)	(55)	280,7%
Proventi (+) ed Oneri (-) Finanziari	(362)	(386)	(6,1%)
Risultato Ante Imposte	385	471	(18,3%)
Risultato Ante Imposte/Ricavi	1,8%	2,5%	(27,0%)
IRAP	(65)	(62)	3,8%
IRES	(178)	(282)	(37,0%)
Risultato Netto	142	127	12,4%
Risultato Netto/Ricavi	0,7%	0,7%	0,3%

Nel corso dei primi sei mesi del 2017 i ricavi risultano pari a Euro 21,5 milioni, con un aumento del 12,0% rispetto ai primi sei mesi del 2016.

La crescita è trainata dall'aumento dei ricavi a canone, coerentemente con la strategia perseguita negli ultimi anni dal gruppo McLink di promuovere la diffusione dei servizi in abbonamento, con particolare attenzione alle linee di *business* dei servizi gestiti e dei servizi di *webfarm*.

I servizi gestiti sono in crescita grazie allo sviluppo di prodotti personalizzati a elevato contenuto innovativo e tecnologico, volti a soddisfare le esigenze specifiche della clientela *business*.

Significativo per il raggiungimento di tale obiettivo è stato l'ingresso nel perimetro del gruppo della controllata BIG TLC S.r.l., che opera prevalentemente nell'ambito dei servizi gestiti e ha apportato nel primo semestre del 2017 ricavi ricorrenti per circa Euro 1,6 milioni.

I servizi di *webfarm* (che spaziano dall'*housing* virtuale e fisico al *cloud* e al *disaster recovery*) proseguono in un *trend* positivo grazie ai servizi erogati dai tre *data center* del Gruppo McLink (ubicati a Roma, Trento e Milano).

Sul fronte dei servizi pacchettizzati si registra invece una contrazione dei ricavi a canone che riflette, da un lato, lo spostamento della clientela di fascia alta su prodotti più evoluti e, dall'altro, una maggiore pressione concorrenziale.

La crescita dei costi di produzione si può ricondurre in parte alla componente infrastrutturale relativa all'acquisizione di BIG TLC S.r.l. (canone sostenuto per l'utilizzo esclusivo della rete in fibra nella provincia di Bergamo), in parte ai costi relativi all'attività svolta per la diffusione dei nuovi prodotti e delle soluzioni innovative presentati al mercato negli ultimi mesi.

I costi di produzione diretti per ricavi ricorrenti (principalmente costi di raccolta xDSL, ULL e fibra ottica) risultano pari a Euro 5,4 milioni, registrando una riduzione del 3,5% rispetto al 30 giugno 2016.

L'aumento dei costi di struttura (+10,7% rispetto al 30 giugno 2016) è imputabile, oltre che all'ingresso nel perimetro del Gruppo McLink della controllata BIG TLC S.r.l., al rafforzamento della struttura commerciale e al potenziamento degli ambienti e degli strumenti di lavoro.

Nel primo semestre del 2017 il margine di contribuzione lordo risulta pari a Euro 13,1 milioni (+10,6% rispetto al 30 giugno 2016), riducendo tuttavia la sua incidenza sui ricavi dal 61,6% al 60,8% in virtù dell'assenza, nel primo semestre 2017, di una componente di ricavo non ricorrente che si riversava sul margine di contribuzione per Euro 0,5 milioni.

L'EBITDA di periodo del gruppo McLink è pari a Euro 4,0 milioni, in aumento del 7,3% rispetto ai primi sei mesi del 2016 (Euro 3,7 milioni).

Il risultato netto del gruppo McLink passa da circa Euro 127.000 nei primi sei mesi del 2016 a Euro circa 142.000 nel 2017, registrando un incremento del 12,4%.

Stato patrimoniale consolidato del Gruppo McLink

Lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo McLink al 30 giugno 2017, confrontato con quello al 31 dicembre 2016, è riportato di seguito (valori in migliaia di Euro).

STATO PATRIMONIALE ATTIVO	30/06/2017	30/06/2016	Var. %
Attivo Corrente			
Disponibilità liquide	1.847	2.268	(18,6%)
Attività Finanziarie Non Immobilizzate	66	67	(1,4%)
Rimanenze	65	65	0,0%
Crediti verso Clienti	18.223	18.274	(0,3%)
Ratei e Risconti Attivi	1.463	2.144	(31,7%)
Altri Crediti	854	819	4,2%
Totale Attività Correnti	22.519	23.638	(4,7%)
Attivo Non Corrente			
Crediti verso Clienti (oltre 12 mesi)	34	0	-
Altri Crediti non correnti	830	809	2,6%
Ratei e Risconti Attivi (oltre 12 mesi)	1.659	828	100,2%
Imposte Anticipate	1.266	1.347	(6,0%)
Attività Non a Breve Termine	3.788	2.984	27,0%
Immobilizzazioni Immateriali	10.921	11.317	(3,5%)
Immobilizzazioni Materiali	17.241	16.407	5,1%
Immobilizzazioni Finanziarie a Garanzia	217	217	0,0%
Immobilizzazioni Finanziarie	373	400	(6,6%)
Immobilizzazioni	28.752	28.341	1,5%
Totale Attivo Non Corrente	32.541	31.325	3,9%
TOTALE STATO PATRIMONIALE ATTIVO	55.059	54.963	0,2%

In relazione ai dati riportati nella tabella di cui sopra, si segnala quanto segue.

Fra le principali voci dell'attivo non immobilizzato si registra una riduzione delle disponibilità liquide, mentre restano sostanzialmente invariati i crediti verso clienti.

Fra le movimentazioni delle immobilizzazioni si evidenzia invece un incremento delle immobilizzazioni materiali (+5,1%) principalmente ascrivibile al potenziamento dell'infrastruttura in fibra ottica proprietaria e dei datacenter ed all'acquisto di apparati per la connessione.

Gli *asset* nel perimetro del Gruppo McLink al 30 giugno 2017 ammontano a Euro 10,9 milioni di immobilizzazioni immateriali e a Euro 17,2 milioni di immobilizzazioni materiali.

Per la natura del *business* di McLink, le immobilizzazioni immateriali (quali esempio le concessioni per diritti d'uso delle condutture per la posa della fibra ottica o il costo di allestimento delle sale all'interno delle centrali in cui vengono collegati i clienti) sono composte da elementi che costituiscono *asset* industriali essenziali per l'erogazione di servizi di telecomunicazioni.

Tra gli investimenti rilevanti effettuati nel primo semestre dalla capogruppo si segnalano:

- Euro 767.000 per l'acquisto di apparati per la connettività (quali *router* per connessioni in rame o fibra ottica);
- Euro 2.000 per l'acquisto di *server* per servizi di *webfarm*;
- Euro 705.000 per la realizzazione di infrastrutture di accesso in fibra ottica per il collegamento dei clienti;
- Euro 429.000 relativi alla capitalizzazione dei costi all'ingrosso per l'attivazione dei circuiti di connettività;
- Euro 7.000 relativi all'acquisto e all'installazione di apparati e licenze per la rete dorsale nazionale;
- Euro 61.000 per l'acquisto di apparati e licenze per le reti metropolitane e di accesso;
- Euro 62.000 relativo all'ampliamento dell'infrastruttura di accesso di cui 44.000 per l'allestimento degli spazi di centrale e 18.000 per l'acquisto e installazione di apparati nelle città di Roma, Milano e in aree selezionate delle città di Brescia, Bergamo, Bolzano e Rovereto;
- Euro 163.000 relativi ad apparati per l'erogazione di servizi dai *data center* di McLink ed Euro 306.000 per l'ampliamento degli spazi, degli impianti di energia, condizionamento, sicurezza e antincendio delle strutture di *data center*.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO	30/06/2017	30/06/2016	Var. %
Passivo Corrente			
Debiti verso Fornitori	10.945	11.696	(6,4%)
Altri Debiti Correnti	12.064	11.275	7,0%
Ratei e Risconti Passivi	1.710	1.669	2,4%
Accantonamenti	121	145	(16,4%)
Debiti verso Banche a Breve Termine	5.057	5.223	(3,2%)
Totale Passività Correnti	29.897	30.009	(0,4%)
Passivo Non Corrente			
Debiti verso Fornitori (oltre 12 mesi)	315	419	(25,0%)
Ratei e Risconti Passivi (oltre 12 mesi)	249	129	92,7%
Fondo per il Trattamento di Fine Rapporto	1.551	1.577	(1,7%)
Debiti verso Banche a Medio Termine	5.715	7.008	(18,5%)
Debiti verso Altri Finanziatori a Medio Termine	330	480	(31,3%)
Debiti verso Banche a Lungo Termine	8.146	6.555	24,3%
Debiti verso Altri Finanziatori a Lungo Termine	935	972	(3,9%)
Prestiti obbligazionari	0	0	-
Totale Passività Non Correnti	17.240	17.141	0,6%
Totale Passività di Terzi	47.137	47.149	(0,0%)
Patrimonio Netto			
Capitale Sociale	2.816	2.816	0,0%
Riserve	3.635	3.607	0,8%
Riserve di Utili	1.283	(336)	(481,3%)
Utile di esercizio	142	1.673	(91,5%)
Totale Patrimonio Netto	7.876	7.759	1,5%
Patrimonio Netto di Terzi	46	54	
TOTALE STATO PATRIMONIALE PASSIVO	55.059	54.963	0,2%

Relativamente alle grandezze del passivo, si registrano una riduzione dei debiti verso fornitori sia nella componente a breve, sia in quella a lungo termine, nonché la riduzione degli accantonamenti dovuta alla chiusura del fondo stanziato per la copertura della perdita della controllata Simple Solutions S.p.A.

Indebitamento finanziario consolidato del Gruppo McLink

La seguente tabella illustra l'evoluzione dell'indebitamento finanziario contabile del Gruppo McLink nell'ultimo semestre (valori in migliaia di Euro).

INDEBITAMENTO FINANZIARIO CONTABILE	30/06/2017	30/06/2016	Var. %
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CORRENTE			
A. Denaro e valori in cassa	14	12	19,8%
B. Depositi bancari e postali	1.833	2.257	(18,8%)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	226	226	0,0%
D. Liquidità (A+B+C)	2.074	2.495	(16,9%)
E. Crediti finanziari correnti	50	50	0,0%
F. Debiti bancari correnti	(5.057)	(5.223)	(3,2%)
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari	(5.715)	(7.008)	(18,5%)
I. Altri debiti finanziari correnti	(330)	(480)	(31,3%)
J. Indebitamento finanziario lordo corrente (F+G+I)	(11.102)	(12.711)	(12,7%)
K. Posizione Finanziaria Netta Corrente (D+E+J)	(8.978)	(10.167)	(11,7%)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA NON CORRENTE			
L. Crediti finanziari non correnti	167	167	0,0%
M. Debiti Bancari non correnti	0	0	-
N. Parte non corrente dei finanziamenti	(8.146)	(6.555)	24,3%
P. Altri debiti finanziari non correnti	(935)	(972)	(3,9%)
Q. Indebitamento finanziario lordo non corrente (M+N+P)	(9.081)	(7.527)	20,6%
R. Posizione Finanziaria Netta Non Corrente (L+Q)	(8.913)	(7.360)	21,1%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (K+R)	(17.891)	(17.526)	2,1%

La posizione finanziaria netta negativa registra un incremento (+2,1%) passando da Euro 17,5 milioni a Euro 17,9 milioni.

La variazione è dovuta all'effetto combinato di un incremento delle linee di credito a medio-lungo termine e alla diminuzione dell'indebitamento a breve.

Le principali voci di debito esigibili entro l'esercizio includono:

- Euro 4,2 milioni da finanziamenti autoliquidanti (SEPA SDD e altri);
- Euro 1,3 milioni da anticipazioni su contratti;
- Euro 4,0 milioni dalla quota dei finanziamenti a lungo termine esigibile entro 12 mesi;
- Euro 0,9 milioni da finanziamenti a breve termine;
- Euro 0,3 milioni da scoperti di conto corrente.

Inoltre, con riferimento ai contratti di finanziamento stipulati da McLink, si segnala che cinque di tali contratti, corrispondenti a circa il 30% del debito residuo relativo ai finanziamenti a medio lungo termine, prevedono *covenant* finanziari, obblighi di informativa e di preventiva autorizzazione per modifiche rilevanti della compagine sociale o dello statuto sociale che, ove non rispettati, attribuirebbero agli istituti bancari il diritto di risolvere tali contratti.

B.2.6 Prospettive dell'Emittente

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente non ha accesso a informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente ulteriori rispetto a quelle pubblicamente disponibili.

B.3 Intermediari

Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A., con sede in Milano, Via Filodrammatici n. 10, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

L'Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni alla Procedura autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita è Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A.

La Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita potrà pervenire all'Intermediario Incaricato anche per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari.

L'Intermediario Incaricato raccoglierà le adesioni alla Procedura e terrà in deposito le Azioni portate in adesione, verificherà la regolarità e la conformità delle Schede di Presentazione delle Richieste di Vendita e delle Azioni McLink alle condizioni della presente Procedura.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato: (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Presentazione delle Richieste di Vendita degli aderenti alla Procedura; ovvero, (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Presentazione delle Richieste di Vendita dagli aderenti alla Procedura.

Presso l'Intermediario Incaricato sono disponibili il Documento Informativo, la Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella Sezione N.

Il Documento Informativo e la Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita saranno altresì disponibili sul sito Internet www.mclink.it.

Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo sarà pagato e le Azioni portate in adesione alla Procedura saranno trasferite su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLA PROCEDURA

C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto della Procedura e relative quantità

La Procedura ha per oggetto n. 201.000 azioni ordinarie McLink, pari al 6,211% del capitale sociale di quest'ultima, del valore nominale di Euro 0,87, godimento regolare. Detto quantitativo è pari alla differenza tra:

- (i) le n. 3.236.225 azioni ordinarie in cui è suddiviso l'intero capitale dell'Emittente; e
- (ii) le n. 3.035.225 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 93,789% del capitale sociale, che costituiscono la Partecipazione e che sono possedute dall'Offerente alla Data del Documento Informativo.

Si segnala inoltre che le n. 39.000 azioni proprie possedute dall'Emittente saranno cedute all'Offerente nell'ambito della presente Procedura, ai sensi della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente medesimo il 27 settembre 2017 e in esecuzione di un patto di apporto sottoscritto il 28 settembre 2017. Dette azioni proprie sono in ogni caso state conteggiate ai fini del calcolo delle azioni McLink oggetto della presente Procedura.

La Procedura è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni.

Le Azioni portate in adesione alla Procedura dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori della Procedura entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, come eventualmente prorogato, con conseguente variazione in diminuzione del numero delle Azioni ordinarie oggetto della Procedura.

Eventuali acquisti compiuti al di fuori della Procedura saranno resi noti al mercato ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Alla Data del Documento Informativo non risulta che abbia trovato attuazione quanto previsto all'art. 5 dello Statuto e, pertanto, che l'Emittente abbia emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitato.

Alla Data del Documento Informativo, non risulta che abbia trovato attuazione quanto previsto all'art. 5 dello Statuto e, pertanto, che l'Emittente abbia in essere alcun piano di *stock-option* per Amministratori o dirigenti.

C.2 Autorizzazioni

La Procedura non è sospensivamente condizionata ad autorizzazioni anti-trust o da parte di altre Autorità.

Con riferimento all'operazione di acquisto della Partecipazione ai sensi dei Contratti di Compravendita, si segnala che essa:

- ha richiesto la notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ex art. 2 D.L. 15 marzo 2012, n. 21 (in relazione alla quale è decorso il relativo periodo di silenzio-assenso);
- è stata oggetto di una comunicazione all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nel contesto delle comunicazioni a tale Autorità effettuate in occasione dell'acquisizione di Infracom ex art. 16 della Legge 10 ottobre 1990, n. 287.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

L'Offerente possiede la Partecipazione, costituita da n. 3.035.225 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 93,789% del capitale sociale.

Nessuno degli altri soggetti indicati al precedente Paragrafo B.1.11:

- possiede azioni dell'Emittente;
- possiede strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti conclusi dall'Offerente

L'Offerente non ha concluso contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno ovvero assunto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le azioni dell'Emittente (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

Si segnala inoltre che siffatti contratti non sono stati conclusi neppure da alcuno degli altri soggetti indicati al precedente Paragrafo B.1.11.

Deve essere infine evidenziato che le n. 39.000 azioni proprie possedute dall'Emittente saranno cedute all'Offerente nell'ambito della presente Procedura, ai sensi della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente medesimo il 27 settembre 2017 e in esecuzione di un patto di apporto sottoscritto il 28 settembre 2017. Dette azioni proprie sono in ogni caso state conteggiate ai fini del calcolo delle azioni McLink oggetto della presente Procedura.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente il Corrispettivo, pari a Euro 15,60 per ciascuna Azione fatta oggetto di Richieste di Vendita, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per azione ordinaria di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento Informativo, ma prima della Data di Pagamento.

Si precisa, quindi, che, laddove la Data di Pagamento cadesse successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di McLink, il Corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente alla Data di Pagamento verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo per azione pagato.

Come già indicato al Paragrafo 1.3 della Premessa al Documento Informativo, e fatto salvo quanto sopra indicato, l'Esborso Massimo, nel caso di piena adesione alla Procedura, sarà pari a Euro 3.135.600,00.

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

Con riferimento al Corrispettivo, si segnala che esso - in conformità alle disposizioni di cui all'art. 50, comma 7, del Regolamento Emittenti (a sua volta richiamato dall'art. 7 dello Statuto) - risulta pari al maggiore tra:

- (i) il prezzo unitario più elevato al quale l'Offerente e le altre persone che agiscono di concerto con il medesimo hanno effettuato acquisti di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, ovverosia Euro 15,60, prezzo versato per l'acquisto della Partecipazione;
- (ii) il prezzo medio ponderato degli ultimi 6 mesi prima del sorgere del presente Obbligo di Acquisto, ovverosia Euro 11,20.

Va inoltre rilevato che il Corrispettivo è stato determinato in base a valutazioni effettuate autonomamente, senza che l'Offerente si sia avvalso di pareri di esperti indipendenti o di appositi documenti di valutazione.

Deve essere inoltre evidenziato che, anteriormente alla sottoscrizione del Contratto di Compravendita, F2i ha chiesto all'Emittente l'autorizzazione a svolgere una *due diligence* sull'Emittente medesimo e sulle sue società controllate.

A seguito di tale richiesta, il consiglio di amministrazione di McLink – previa sottoscrizione di un accordo di riservatezza secondo la prassi di mercato – ha autorizzato lo svolgimento della predetta *due diligence*, che ha avuto inizio il 23 giugno 2017 per terminare il 27 luglio 2017.

Al riguardo, si precisa che:

- la *due diligence* in parola – il cui esito è stato ritenuto soddisfacente – ha avuto natura prettamente confermativa delle informazioni pubblicamente disponibili e/o fornite dai Venditori;
- la documentazione fornita dall'Emittente e le informazioni messe a disposizione dell'Offerente – aventi ad oggetto, oltre alle informazioni pubblicamente disponibili – alcuni aspetti relativi al quadro autorizzatorio, ai finanziamenti dell'Emittente, ai contratti commerciali attivi e passivi dal medesimo stipulati, al personale impiegato e al contenzioso in essere, nonché gli aspetti contabili e fiscali dell'Emittente – non sono state ritenute qualificabili come informazioni privilegiate ai sensi del del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014, che, ove rese pubblicamente disponibili, avrebbero potuto influire in modo sensibile sul prezzo di negoziazione delle azioni McLink;
- i termini e condizioni dei Contratti di Compravendita non sono stati determinati sulla base di informazioni privilegiate.

Si segnala peraltro che, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non ha autorizzato altri soggetti a svolgere un'attività di *due diligence* sul Gruppo McLink nel medesimo contesto sopra descritto.

E.1.1 Prezzo ufficiale delle azioni McLink nel Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data del Documento Informativo

Il prezzo ufficiale delle azioni McLink rilevato alla data del 28 settembre 2017 è pari a Euro 15,37. Rispetto a tale prezzo, il Corrispettivo della Procedura incorpora un premio dell'1,5%.

E.1.2 Medie ponderate dei prezzi ufficiali delle azioni McLink in diversi orizzonti temporali antecedenti la data di Comunicazione dell'Offerente

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali – per azione ordinaria di McLink negli intervalli di tempo indicati nella seguente tabella calcolati a ritroso a partire dal Giorno di Mercato Aperto anteriore alla data del 28 settembre 2017, data della Comunicazione dell'Offerente.

Periodo antecedente il Giorno di Borsa Aperta anteriore al 28 settembre 2017	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni McLink (Euro/azione)	Premio (sconto) implicito
1 mese	15,36	1,6%
3 mesi	14,99	4,0%
6 mesi	11,20	39,3%
12 mesi	10,54	48,0%

Fonte: Factset

Per completezza, si riporta di seguito una tabella di confronto tra il medesimo Corrispettivo e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di McLink negli intervalli di tempo di volta in volta indicati, calcolati a ritroso a partire dal 28 luglio 2017, data di sottoscrizione del Contratto di Compravendita con Paolo

Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, avente per oggetto una partecipazione nell'Emittente pari all'89,814% del capitale.

Periodo antecedente la data del 28 luglio 2017	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni McLink (Euro/azione)	Premio (sconto) implicito
1 mese	14,77	5,6%
3 mesi	10,89	43,3%
6 mesi	10,72	45,5%
12 mesi	10,10	54,5%

Fonte: Factset

E.2 Controvalore complessivo della Procedura

L'Esborso Massimo per la Procedura, in caso di adesione alla stessa da parte di tutti i titolari delle Azioni, sarà pari a Euro 3.135.600,00.

E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori dell'Emittente con riferimento agli esercizi 2016 e 2015 (valori in migliaia di Euro, salvo il numero di azioni e il valore per azione, a sua volta indicato in Euro).

(In migliaia di Euro, con eccezione del valore per azione e del numero delle azioni)	2016	2015
Numero di azioni ⁽¹⁾ (a)	3.236.225	3.236.225
Numero di azioni proprie ⁽¹⁾ (b)	39.000	26.400
Numero di azioni in circolazione ⁽¹⁾ (a-b)	3.197.225	3.209.825
Dividendi ⁽²⁾	-	-
<i>per azione (€)</i>	-	-
Utile netto (perdita netta) di pertinenza dei soci di McLink	1.673	173
<i>per azione (€)</i>	0,517	0,053
Cash Flow ⁽³⁾	1.144	86
<i>per azione (€)</i>	0,353	0,027
Patrimonio netto di pertinenza dei soci di McLink	7.759	7.123
<i>per azione (€)</i>	2,398	2,201

Fonte: Bilanci consolidati di McLink

⁽¹⁾ Azioni costituenti il capitale sociale di McLink a fine esercizio

⁽²⁾ Dividendi totali maturati nell'anno di riferimento

⁽³⁾ Calcolato come somma tra utile netto/ (perdita netta) di pertinenza dei soci di McLink, le svalutazioni e gli ammortamenti, come riportati nel bilancio consolidato di McLink

La seguente tabella indica i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e multipli P/E relativi a McLink con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2016 e 2015 sulla base del valore del capitale economico dell'Emittente e degli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili alla Data del Documento Informativo di indebitamento finanziario netto, di patrimonio netto di pertinenza di terzi e delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Moltiplicatori di Prezzo ⁽¹⁾	2016	2015
EV/Ricavi	1,6x	1,7x
EV/EBITDA	7,4x	8,6x
EV/EBIT	27,5x	37,0x
P/E	29,8x	288,3x

Fonte: Bilanci consolidati di McLink

⁽¹⁾ EV/Ricavi, EV/EBITDA, EV/EBIT e multipli P/E sono tra i multipli più frequentemente utilizzati dagli analisti finanziari per la valutazione di aziende operanti nel settore di riferimento o in settori simili, mentre l'applicazione dei multipli P/Cash Flow e P/BV ("Prezzo Valore di Libro") non darebbe indicazioni significative. Di conseguenza, tali multipli non sono stati inclusi. I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del numero di azioni emesse al netto delle azioni proprie all'ultima data disponibile antecedente la data del documento di offerta e sulla base del corrispettivo (Euro 15,60 per azione).

Relativamente al confronto dei predetti moltiplicatori anche rispetto a società comparabili rispetto all'Emittente, si segnala che - in considerazione del particolare modello di *business* di McLink – l'Offerente ritiene che non ci siano società che possano essere ritenute direttamente comparabili con McLink stessa. Pertanto, l'analisi delle società comparabili è stata effettuata selezionando un campione di società che offrono sia servizi di *cloud* e *datacenter*, sia servizi di telefonia (fissa e mobile).

I moltiplicatori impliciti sulla base del corrispettivo sono stati raffrontati con i moltiplicatori di mercato, calcolati sugli esercizi 2016 e 2015 utilizzando il prezzo di mercato al 27 settembre 2017, ultimo Giorno di Mercato Aperto anteriore alla Comunicazione dell'Offerente, relativi al seguente campione di società:

- *United Internet AG (Germania)*: fondata nel 1988 a Montabaur, offre servizi online di telefonia, archiviazione dati e intrattenimento attraverso i marchi 1&1, GMX, WEB.DE, Strato. Il segmento *access* incontra il mercato tedesco e offre servizi ai privati tramite la fibra ottica, mentre il segmento *applications* è destinato ai clienti internazionali, raggiungibili tramite le aziende partner in Europa, Stati Uniti e Canada;
- *Retelit S.p.A. (Italia)*: fondata nel 1999 a Milano, è uno dei principali operatori italiani nel mercato delle telecomunicazioni. La rete di fibra ottica della società si estende per oltre 9.860 chilometri, collegando 9 reti metropolitane e 15 *data center* in tutta Italia. I servizi offerti vanno dalla connessione Internet in fibra ottica ai servizi di *data cloud*. Dal 2000 la società è quotata sul Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR organizzato e gestito da Borsa Italiana;
- *Bredband2 i Skandinavien AB (Svezia)*: fondata nel 1989 a Stoccolma, è un fornitore di servizi Internet a banda larga, telefonia, *data center* per clienti privati e aziendali. Con un portafoglio clienti di 200.000 abbonati in Svezia, la società offre anche servizi di telefonia, banda larga mobile, pacchetti antivirus e servizi televisivi per il mercato privato;
- *GO internet S.p.A. (Italia)*: è un *Internet service provider* italiano assegnatario dei diritti d'uso delle frequenze per sistemi *broadband wireless access* nella banda 3,5 GHz nelle regioni Marche ed Emilia Romagna. La società offre servizi di connessione Internet mediante l'utilizzo di tecnologie *wireless* WiMAX/LTE di quarta generazione (4G) e servizi telefonici mediante il protocollo VoIP;
- *Tele2 AB (Svezia)*: fondata nel 1933 è un operatore di telecomunicazioni presente in 24 Paesi che fornisce servizi di rete fissa, televisione via cavo, telefonia mobile e collegamenti a Internet (ISP). Da

ottobre 2007 Tele2 non è più presente in Italia e Spagna, avendo venduto le sue divisioni locali a Vodafone;

- *Telecom Italia (Italia)*: fondata nel 1925 offre in Italia e all'estero servizi di telefonia fissa, telefonia mobile, telefonia pubblica, telefonia IP, Internet e televisione via cavo. A partire dal 13 gennaio 2016 la società ha adottato il marchio unificato TIM, mandando di fatto in pensione il vecchio marchio Telecom Italia attivo dal 1994;
- *Telefonica SA (Spagna)*: fondata nel 1924 a Madrid come Compagnia Telefonica Nazionale della Spagna, è una società di telecomunicazioni diversificata che offre servizi a più di 346 milioni di clienti in Europa e America Latina. Il portafoglio prodotti di Telefonica include servizi di telefonia mobile e fissa, rete Internet, programmi TV variabili su base regionale. I brand controllati dalla società sono Telefonica, Movistar, O2 e Vivo.

I risultati dell'analisi sono riassunti nella tabella che segue.

Società Comparabili ⁽¹⁾	EV/Ricavi		EV/EBITDA		EV/EBIT		P/E	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
United Internet AG	3,1x	3,2x	14,4x	16,2x	18,8x	22,9x	67,3x	32,9x
Retelit S.p.A.	4,9x	5,6x	17,8x	23,2x	n.m.	n.m.	82,2x	68,9x
Bredband2 i Skandinavien AB	1,5x	1,8x	12,3x	17,5x	19,6x	32,6x	25,7x	42,3x
Tele2 AB Class B	2,0x	2,1x	10,8x	10,1x	28,5x	20,5x	n.m.	44,8x
GO internet SpA	3,5x	4,0x	10,2x	11,7x	n.m.	n.m.	n.m.	n.m.
Telecom Italia S.p.A.	2,4x	2,3x	5,8x	6,4x	12,6x	15,1x	25,5x	n.m.
Telefonica SA	2,2x	2,4x	7,7x	11,0x	21,9x	60,6x	54,3x	n.m.
Media	2,8x	3,1x	11,3x	13,7x	20,3x	30,3x	51,0x	47,2x
Mediana	2,4x	2,4x	10,8x	11,7x	19,6x	22,9x	54,3x	43,5x
MC-link S.p.A. ⁽³⁾	1,6x	1,7x	7,4x	8,6x	27,5x	37,0x	29,8x	288,3x

Fonte: Factset

⁽¹⁾ I moltiplicatori sono stati calcolati in base al prezzo di mercato al 27 settembre 2017, data antecedente la Data della Comunicazione dell'Offerente

⁽²⁾ Valore non significativo

⁽³⁾ I moltiplicatori sono stati calcolati sulla base del numero di azioni emesse al netto delle azioni proprie all'ultima data disponibile antecedente la Data del Documento Informativo e sulla base del Corrispettivo (Euro 15,60 per azione)

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie dell'Emittente nei 12 mesi precedenti la Comunicazione dell'Offerente

Il Corrispettivo si confronta come segue con le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente sull'AIM registrate nei 12 mesi precedenti la data della Comunicazione dell'Offerente, di seguito considerati.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi totali (migliaia di azioni)	Controvalori totali (migliaia di Euro)
27-30 settembre 2016	4,92	19,0	93,5
Novembre 2016	4,99	18,4	91,7
Dicembre 2016	4,95	70,4	348,4
Gennaio 2017	5,26	13,0	68,4
Febbraio 2017	5,39	4,6	24,8
Marzo 2017	5,40	8,6	46,5
Aprile 2017	5,41	18,4	99,5
Maggio 2017	8,61	411,0	3.538,2
Giugno 2017	11,60	465,4	5.399,8
Luglio 2017	14,88	174,0	2.589,6
Agosto 2017	15,34	80,4	1.233,6
1-27 settembre 2017	15,37	24,4	374,9
Ultimi 12 mesi	10,54	1.307,60	13.786,59

Fonte: Factset

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie McLink relativo ai 12 mesi antecedenti la data della Comunicazione dell'Offerente.



Si ricorda che il prezzo ufficiale per azione ordinaria McLink rilevato alla data del 28 settembre 2017, ultimo Giorno di Mercato Aperto disponibile precedente la Data del Documento Informativo, è pari a Euro 15,37.

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e dell'esercizio in corso, sono state realizzate solamente le operazioni di compravendita della Partecipazione ai sensi dei Contratti di Compravendita, che hanno comportato una valutazione delle Azioni McLink in misura pari al Corrispettivo.

E.6 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi 12 mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto della Procedura

Negli ultimi 12 mesi, l'Offerente ha acquistato la Partecipazione, per un prezzo pari a Euro 15,60 per azione, a sua volta pari al Corrispettivo della presente Procedura.

Per completezza, si segnala che nessuna delle persone che agiscono di concerto con l'Offerente indicate al Paragrafo B.1.11 ha effettuato, negli ultimi 12 mesi, operazioni di acquisto e di vendita sugli strumenti finanziari oggetto della Procedura.

F. MODALITA' E TERMINI DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA, DATE E MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

F.1 Modalità e termini stabiliti per la presentazione delle Richieste di Vendita

F.1.1 Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita

Il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita concordato con Borsa Italiana avrà inizio alle 8:30 del 2 ottobre 2017 e terminerà alle 17:30 del 20 ottobre 2017 (estremi inclusi, salvo proroghe).

Il giorno 20 ottobre 2017 rappresenterà, pertanto (e salvo proroghe), la data di chiusura della Procedura.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche della Procedura ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

F.1.2 Condizioni di Efficacia

La presente Procedura non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

F.1.3 Modalità presentazione delle Richieste di Vendita

Le Richieste di Vendita nel corso del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle stesse, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio della Procedura.

La Presentazione delle Richieste di Vendita dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna della apposita Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita, debitamente compilata, a un Intermediario Incaricato, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.

Qualora l'Intermediario Depositario non sia l'Intermediario Incaricato, gli azionisti dell'Emittente che intendano presentare le Richieste di Vendita potranno anche consegnare la Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere alle formalità di adesione per conto dell'aderente entro l'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, come eventualmente prorogato.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-bis e seguenti del TUF, nonché dal regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione alla Procedura devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di presentare le Richieste di Vendita

La sottoscrizione della Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni oggetto della Procedura all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare la Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita.

Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita e se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione alla Procedura presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Presentazione delle Richieste di Vendita entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, come eventualmente prorogato.

All'atto di presentazione delle Richieste di Vendita e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni portate in adesione dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente. Potranno essere portate in adesione alla Procedura solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sull'AIM Italia potranno essere portate in adesione alla Procedura solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Le Richieste di Vendita da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione alla Procedura e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza della Procedura

Le Azioni portate in adesione alla Procedura durante il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione alla Procedura; tuttavia, gli azionisti che abbiano presentato le Richieste di Vendita non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato della Procedura

L'Offerente, su segnalazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà su base settimanale al mercato i dati relativi alle Richieste di Vendita pervenute, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto della Procedura.

Inoltre, qualora, entro il Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dalla Procedura, l'Offerente ne darà comunicazione entro la giornata al mercato.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita o, comunque, entro le ore 7.59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita, l'Offerente diffonderà il Comunicato sui Risultati Provvisori della Procedura.

I risultati definitivi della Procedura saranno resi noti dall'Offerente prima della Data di Pagamento. Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi della Procedura, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF e del Diritto di Acquisto, nonché le informazioni relative all'eventuale Delisting.

F.4 Mercati sui quali è promossa la Procedura

La Procedura è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono negoziate esclusivamente sull'AIM, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni. La Procedura è promossa in conformità al diritto italiano.

La Procedura non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Altri Paesi, né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e Internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento Informativo, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione alla Procedura, 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 alla Procedura conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento Informativo e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione alla Procedura non costituisce e non potrà essere interpretato 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 alla Procedura 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 della Procedura conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alla Procedura, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

F.5 Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo agli aderenti alla Procedura, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni, salvo proroghe, avverrà il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Presentazione delle Richieste di Vendita e, pertanto, il 27 ottobre 2017.

Le Azioni saranno trasferite all'Offerente alla data di pagamento del Corrispettivo. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione e la data del relativo pagamento.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti.

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all'Intermediario Incaricato, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi della Procedura si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite all'Intermediario Incaricato. Resta a esclusivo carico dei soggetti aderenti alla Procedura il rischio che l'Intermediario Incaricato o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione alla Procedura, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia della Procedura

Non applicabile, in quanto la Procedura non è sottoposta ad alcuna condizione di efficacia.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'operazione

Le disponibilità finanziarie ai fini dell'operazione – ovvero sia per l'acquisto della Partecipazione, la copertura dell'Esborso Massimo e il pagamento dei costi dell'operazione – sono a disposizione dell'Offerente:

- per l'importo di Euro 5.000.000,00, a valere sul finanziamento messo a disposizione da parte di Unicredit ai sensi del Contratto di Finanziamento;
- per la restante parte, mediante mezzi propri erogati da parte dei suoi soci a titolo di versamenti di patrimonio netto. In proposito, si segnala che i soci dell'Offerente, a loro volta, trattandosi di fondi di investimento, otterranno tali risorse effettuando i richiami degli impegni di sottoscrizione da parte dei rispettivi sottoscrittori, in conformità ai rispettivi regolamenti.

I principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento sono riportati nella tabella che segue.

Importo	Euro 5.000.000,00, da erogarsi per cassa.
Beneficiario	Offerente.
Garanti	Nessuno.
Garanzie	Nessuna.
Banca Finanziatrice	Unicredit.
Modalità di utilizzo	Richiesta di utilizzo da inviarsi alla data di utilizzo.
Scadenza	In un'unica soluzione il 27 marzo 2019.
Obblighi di rimborso anticipato totale	In linea con le prassi di mercato per operazioni analoghe, incluse le seguenti ipotesi: (i) nel caso in cui F2i cessi di detenere azioni dell'Offerente rappresentanti più del 50% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Offerente; (ii) nel caso in cui l'Offerente trasferisca ovvero compia qualsiasi atto di disposizione avente ad oggetto il 50%+1 azione dell'Emittente; (iii) nel caso in cui l'Offerente trasferisca ovvero compia qualsiasi atto di disposizione avente per oggetto una o più azioni dell'Emittente, l'Offerente dovrà destinare al rimborso anticipato del finanziamento un importo pari al 10% dei proventi di tale cessione.
Rimborso anticipato volontario	È consentito il rimborso anticipato totale o parziale (se parziale, per importi superiori a Euro 500.000,00).
Tasso di interesse	La somma di: a) margine (pari a 165 <i>basis points</i> in ragione d'anno); e b) tasso EURIBOR relativo a ciascun periodo di interessi, Gli interessi verranno pagati semestralmente, con decorrenza dalla data di utilizzo.
Dichiarazioni e garanzie	In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, soggette alle consuete limitazioni ed eccezioni, fra le quali quelle riferite a: (i) <i>status</i> dell'Offerente e dell'Emittente, (ii) efficacia vincolante del Contratto di Finanziamento (e qualsiasi altro documento finanziario relativo a

	o collegato con lo stesso); (iii) assenza di conflitti con leggi e regolamenti da parte dell'Offerente e dell'Emittente; (iv) assenza di conflitti con i documenti costitutivi dell'Offerente; (v) assenza di eventi rilevanti che possono dar luogo a un evento pregiudizievole significativo (a sua volta definito secondo la prassi di mercato); (vi) grado delle obbligazioni di pagamento ai sensi del Contratto di Finanziamento non inferiore rispetto alle altre obbligazioni di pagamento in capo all'Offerente; (vii) la solvibilità dell'Offerente e dell'Emittente; (viii) veridicità delle informazioni fornite; (ix) assenza di contenziosi in capo all'Offerente che potrebbero dar luogo a un evento pregiudizievole significativo; (x) proprietà degli asset dell'Offerente; (xi) rispetto dei termini e condizioni dei Contratti di Compravendita; (xii) rispetto di leggi anti-riciclaggio, anti-corrruzione e assenza di sanzioni.
Covenant generali	In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, con le usuali limitazioni ed eccezioni, inclusi, fra gli altri, gli obblighi informativi e gli impegni relativi a: (i) rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili, nella misura in cui l'eventuale inadempimento a tali obblighi determini il verificarsi di un evento pregiudizievole significativo in capo all'Offerente; (ii) validità delle autorizzazioni richieste per condurre l'attività ordinaria; (iii) astensione dal trasferire la sede legale dell'Offerente all'estero in un paese diverso da quelli inclusi nell'Unione Europea; (iv) limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario da parte dell'Offerente; (v) astensione dell'Offerente dal costituire patrimoni destinati a uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447-bis e seguenti cod. civ., né contrarre finanziamenti destinati a uno specifico affare ai sensi dell'art. 2447-decies cod. civ.; (vi) operatività a condizioni di mercato; (vii) tutela dei diritti di proprietà intellettuale e industriale dell'Offerente; (viii) disponibilità di cassa per un importo inferiore a Euro 100,000.00.
Covenant finanziari	L'Offerente deve rispettare il seguente <i>covenant</i> finanziario in riferimento all'Emittente: il rapporto tra indebitamento finanziario netto ed EBITDA non deve essere superiore a 3. Il predetto <i>covenant</i> finanziario sarà verificato annualmente a partire dal 31 dicembre 2017.
Eventi di <i>default</i>	In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, soggetti a <i>basket</i> , limitazioni ed eccezioni secondo la prassi di mercato e incluse, fra le altre ipotesi: (i) mancato pagamento degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento; (ii) destinazione del finanziamento per scopi diversi da quello consentito; (iii) inadempimento delle obbligazioni ai sensi del Contratto di Finanziamento; (iv) violazione delle dichiarazioni e garanzie; (v) <i>cross-default</i> in caso di inadempimento dell'Emittente rispetto alle proprie obbligazioni di pagamento; (vi) verificarsi, con riferimento all'Offerente, dei casi previsti dagli artt. 2446 e/o 2447 cod. civ.; (vii) insolvenza o ammissione a procedure concorsuali dell'Offerente o dell'Emittente.
Legge applicabile	Legge italiana.
Foro di competenza	Foro di Milano.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

In relazione all'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito della Procedura, l'Offerente ha ottenuto da parte di Unicredit la Garanzia di Esatto Adempimento.

La Garanzia di Esatto Adempimento sarà valida anche fino all'esecuzione della Procedura Congiunta.

Si segnala peraltro che, in caso di variazioni del Corrispettivo, l'Offerente provvederà a far rilasciare la necessaria documentazione integrativa.

G.2 Motivazioni della Procedura e programmi elaborati dall'Offerente

G.2.1 Motivazioni della Procedura

L'operazione alla base della promozione della Procedura riflette l'obiettivo strategico perseguito dai soci dell'Offerente – i fondi F2i e Marguerite – di costituire un operatore industriale di riferimento italiano nel settore delle telecomunicazioni basate sulle infrastrutture in fibra ottica e *data center*, con particolare riferimento al segmento *carrier* e al segmento delle PMI.

Dopo l'acquisizione di Infracom (che i soci dell'Offerente ritengono costituisca un importante *entry point* nel settore), l'acquisizione della Partecipazione e l'acquisizione delle Attività KPNQWEST rappresentano un ulteriore passo nella realizzazione del predetto obiettivo.

In particolare, l'Offerente ritiene che l'acquisizione di McLink offra a Infracom potenziali benefici legati a: (i) opportunità di *cross-selling* tra le linee di *business* delle due società; (ii) creazione di un portafoglio prodotti e di una struttura organizzativa maggiormente competitivi alla luce dell'attuale contesto di mercato; (iii) creazione di un *player* di maggiori dimensioni in termini di *asset* base, che possa agire in competizione con i *leader* di mercato; (iv) creazione di una piattaforma di *asset* più efficiente e capillare in grado di procedere a future acquisizioni con maggiore rapidità e efficienza.

Si segnala, inoltre, la complementarietà geografica fra McLink e Infracom, la prima con un'importante presenza (di rete e commerciale) a Roma e nel centro Italia, e la seconda focalizzata invece sul nord Italia.

L'acquisizione delle Attività KPNQWEST sopra indicate potrà poi consentire l'espansione della gamma dei servizi offerti.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerente ipotizza uno sviluppo delle due principali aree di attività di McLink:

- Servizi Gestiti di connettività e *data center*, che rappresentano il segmento di *business* nel quale oggi McLink si è maggiormente focalizzata e sono orientati alla clientela *large corporate/executive*;
- Servizi Pacchettizzati, che includono una gamma di servizi studiata per soddisfare principalmente le esigenze della clientela delle piccole e medie imprese, che non necessita di una particolare personalizzazione e vengono quindi erogati a "pacchetto" in modalità maggiormente standardizzate.

In particolare, con riferimento ai Servizi Gestiti, l'Offerente ipotizza di implementare le seguenti azioni: (i) inserimento di risorse commerciali di alto profilo per coprire con maggiore efficacia il segmento della clientela *corporate*; (ii) incremento delle attività di *wholesale*; (iii) focalizzazione sui distretti industriali non coperti da

servizi di connettività ad alto valore aggiunto; e (iv) investimenti in infrastrutture, in particolare in reti di accesso in fibra ottica.

Con riferimento, invece, ai Servizi Pacchettizzati, l'Offerente ipotizza: (i) una revisione completa della gamma di servizi; (ii) lo sviluppo di nuovi canali di vendita indiretta (agenzie e *wholesale*); (iii) la prestazione di servizi aggiuntivi in *partnership* con altri operatori; e (iv) politiche di prezzo più competitive, grazie all'automazione dei processi di vendita.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente non ha ancora valutato alcuna opportunità di procedere in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore industriale in cui anche l'Emittente stesso opera.

L'Offerente ipotizza che l'Emittente sarà in grado di far fronte agli investimenti necessari allo sviluppo delle proprie attività attraverso i flussi di cassa dallo stesso generati nel corso dei prossimi anni.

G.2.4 Riorganizzazione

L'Offerente ipotizza di integrare le attività dell'Emittente, quelle di Infracom e le Attività KPNQWEST al fine di beneficiare di economie di scala nella gestione della rete e allargare, con operatori più piccoli attivi nella gestione dei servizi di *hosting*, la gamma dei servizi offerti alle imprese.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali dell'Emittente

Il 28 settembre 2017 è entrato in carica il nuovo Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Non si prevede pertanto alcuna modifica nella composizione dell'organo amministrativo dell'emittente medesimo.

Si segnala inoltre che i membri del collegio sindacale dell'Emittente hanno comunicato alla società la rinuncia anticipata alla carica a far tempo dall'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017.

G.2.6 Modifiche allo statuto sociale

Alla Data del Documento Informativo, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare al testo dello statuto sociale dell'Emittente vigente, fatte salve le eventuali modifiche che si rendessero necessarie al fine di adeguare lo statuto a norme di legge o di regolamento.

G.3 Delisting delle azioni dell'Emittente

L'Offerente intende addivenire alla revoca dalla negoziazione delle azioni ordinarie McLink sull'AIM ed essendo venuto a possedere – a seguito dell'esecuzione dei Contratti di Compravendita in data 28 settembre 2017 – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, bensì promuove la presente Procedura al fine di acquistare dai titolari di azioni dell'Emittente che ne facciano richiesta le rispettive Azioni.

Successivamente all'espletamento della presente Procedura:

- in virtù della partecipazione posseduta dall'Offerente nel capitale dell'Emittente – che, computando le azioni McLink già possedute alla Data del Documento Informativo, sarà in ogni caso superiore al 90% del capitale – si determineranno automaticamente i presupposti per il Delisting senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità, ai sensi della “Parte Seconda – Linee Guida” dell'art. 41 del Regolamento AIM;
- ove l'Offerente venisse a possedere una partecipazione al capitale dell'Emittente almeno pari al 95% – calcolata computando le azioni McLink già possedute alla Data del Documento Informativo – non appena possibile dopo la conclusione della Procedura verrà dato corso alla Procedura Congiunta per il contestuale: (i) adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, TUF; (ii) esercizio del Diritto di Acquisto. In tal caso, verrà disposta la sospensione dalle negoziazioni delle azioni dell'Emittente sull'AIM tenendo conto dei tempi previsti per l'esecuzione della Procedura Congiunta.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia del 95% di cui sopra, le Azioni Proprie possedute dall'Emittente, ove non oggetto di una Richiesta di Vendita, saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Si evidenzia infine che, a esito del Delisting successivamente a quanto sopra indicato e ove non ricorressero le condizioni per l'esercizio del Diritto di Acquisto, gli azionisti dell'Emittente che non hanno ceduto le loro azioni dell'Emittente nel corso della Procedura si troveranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei 12 mesi antecedenti la pubblicazione della Procedura, tra l'Offerente e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo Emittente, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente e che abbiano rilevanza in relazione alla Procedura

Eccezion fatta per i Contratti di Compravendita e il patto di apporto sottoscritto tra l'Offerente e l'Emittente il 28 settembre 2017 con riferimento alla cessione delle Azioni Proprie nell'ambito della presente Procedura, l'Offerente non è parte di accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, deliberati o eseguiti nei 12 mesi antecedenti la Data del Documento Informativo, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente e che abbiano rilevanza in relazione alla Procedura.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Eccezion fatta per i Contratti di Compravendita, per il patto parasociale descritto al Paragrafo B.1.4 e per il patto di apporto menzionato al Paragrafo H.1, non risultano all'Offerente altri accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito della Procedura, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, quale commissione omnicomprensiva per l'attività di intermediazione:

- (a) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Richieste di Vendita, una commissione pari a Euro 12.000,00;
- (b) all'Intermediario Incaricato: (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in Adesione alla Procedura e acquistate dall'Offerente direttamente per il suo tramite e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari che le abbiano a questo consegnate; e (ii) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Presentazione delle Richieste di Vendita.

L'Intermediario Incaricato retrocederà agli Intermediari Depositari il 50% delle commissioni di cui al punto (a).(ii), relative al controvalore delle Azioni depositate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui punto (b).(ii) relativo alle Schede di Presentazione delle Richieste di Vendita dagli stessi presentate.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché la Procedura adempie l'Obbligo di Acquisto, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Comunicazione dell'Offerente

COMUNICATO STAMPA OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 7 DELLO STATUTO MC-LINK S.p.A. SU AZIONI ORDINARIE MC-LINK S.p.A.

Milano, 28 settembre 2017. Si rende noto che in data odierna 2i Fiber S.p.A. ("**2i Fiber**" o l'"**Offerente**") ha acquistato, per il prezzo unitario di Euro 15,60, complessive n. 3.035.225 azioni ordinarie, pari al 93,789% del capitale di MC-Link S.p.A. ("**McLink**" o l'"**Emittente**"), società le cui azioni sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "AIM/Mercato Alternativo del Capitale" organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM**") con il codice ISIN IT0004620099.

Più in particolare, detto acquisto consegue all'esecuzione, in data odierna e per il corrispettivo sopra indicato, dei seguenti contratti di compravendita:

- contratto sottoscritto il 28 luglio 2017 con Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, in qualità di Venditori, avente per oggetto totali n. 2.906.585 azioni ordinarie dell'Emittente, pari all'89,814% del capitale;
- contratto sottoscritto il 25 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Autostrada del Brennero S.p.A., in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 32.086 azioni McLink, pari allo 0,991% del capitale;
- contratto sottoscritto il 25 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Dolomiti Energia S.p.A., in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 51.954 azioni McLink, pari all'1,605% del capitale;
- contratto sottoscritto il 22 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Matteo Fago, in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 32.600 azioni McLink, pari all'1,007% del capitale;
- contratto sottoscritto il 23 settembre 2017 ed eseguito il 28 settembre 2017 tra, da un lato, Anna Rita Fratini, in qualità di Venditore, e, dall'altro lato, l'Offerente, avente per oggetto n. 12.000 azioni McLink, pari allo 0,371% del capitale.

La predetta operazione ha comportato il sorgere - in capo all'Offerente e ai sensi dell'art. 7 dello statuto di McLink, il quale, a sua volta, richiama (fra gli altri) l'art. 108 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e le relative disposizioni di attuazione - dell'obbligo di acquistare dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta tutte le azioni residue McLink che, alla data odierna, risultano pari a n. 201.000, corrispondenti al 6,211% del capitale sociale dell'Emittente (l'"**Obbligo di Acquisto**")². Ciò in quanto 2i Fiber non intende procedere al ripristino di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni del titolo McLink sull'AIM.

² Per completezza, si segnala che né l'Offerente, né i soggetti cui esso fa capo, possiedono ulteriori azioni dell'Emittente, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente medesimo.

In adempimento dell'Obbligo di Acquisto, l'Offerente intende porre in essere apposita procedura (la "**Procedura**"), che si svolgerà ai termini e alle condizioni di seguito indicati e a esito della quale:

- le azioni McLink saranno revocate dalle negoziazioni sull'AIM;
- ove l'Offerente venisse a possedere una partecipazione al capitale dell'Emittente almeno pari al 95%, verrà dato corso a una procedura congiunta per l'adempimento dell'obbligo di acquisto e l'esercizio del diritto di acquisto rispettivamente previsti ex art. 108, comma 1, e 111 TUF, a loro volta richiamati dal citato art. 7 dello statuto dell'Emittente e pertanto applicabili alla presente operazione unitamente alle relative disposizioni di attuazione.

Con riferimento alla Procedura – e a maggior precisazione di quanto sopra indicato - si rende inoltre noto quanto segue.

1. Soggetto Offerente. L'offerente è 2i Fiber S.p.A., società di diritto italiano facente capo:
 - a. quanto all'80% del capitale, a F2i SGR S.p.A. ("**F2i**"), società che ha istituito e gestisce il fondo di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "*F2i – Secondo Fondo Italiano per le Infrastrutture*";
 - b. per il rimanente 20% del capitale, da Marguerite Infrastructure Italy S.à r.l., a sua volta facente capo al fondo di investimento "*2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure*".
2. Azioni oggetto dell'Obbligo di Acquisto. Il presente Obbligo di Acquisto ha per oggetto n. 201.000 azioni ordinarie dell'Emittente, del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna, godimento regolare, corrispondenti al 6,211% del capitale sociale dell'Emittente e negoziate sull'AIM con il codice ISIN IT0004620099.

Detto numero ricomprende le n. 39.000 azioni proprie possedute dall'Emittente alla data odierna, pari all'1,205% del capitale, le quali, in esecuzione di un accordo sottoscritto tra l'Emittente stesso e l'Offerente nella medesima data odierna, saranno portate in adesione alla Procedura.

3. Corrispettivo, esborso massimo e garanzia di esatto adempimento. Il corrispettivo offerto è pari a Euro 15,60 per ciascuna azione portata in adesione alla presente Procedura e sarà pagato interamente in contanti.

Detto importo risulta pari al maggiore tra: (i) il prezzo unitario più elevato al quale l'Offerente e le altre persone che agiscono di concerto con il medesimo hanno effettuato acquisti di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 mesi, ovverosia Euro 15,60; (ii) il prezzo medio ponderato degli ultimi 6 mesi prima del sorgere del presente Obbligo di Acquisto, ovverosia Euro 11,20.

Si riporta di seguito una tabella di confronto tra il predetto corrispettivo e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di McLink negli intervalli di tempo di volta in volta indicati, calcolati a ritroso a partire dalla data odierna.

Periodo antecedente il 28 settembre 2017	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni McLink (Euro/azione)	Premio (sconto) implicito
1 mese	15,36	1,6%
3 mesi	14,99	4,0%
6 mesi	11,20	39,3%
12 mesi	10,54	48,0%

Fonte: Factset

Per completezza, si riporta di seguito una tabella di confronto tra il medesimo Corrispettivo e le medie ponderate dei prezzi ufficiali per azione ordinaria di McLink negli intervalli di tempo di volta in volta indicati, calcolati a ritroso a partire dal 28 luglio 2017, data di sottoscrizione del contratto di compravendita con Paolo Nuti, Bo Torben Arnklit, Way Out S.r.l., Giovanni Falcone, Marco Podini, Maria Luisa Podini e Silvano Fraticelli, avente per oggetto una partecipazione nell'Emittente pari all'89,814% del capitale di McLink.

Periodo antecedente la data del 28 luglio 2017	Media ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni McLink (Euro/azione)	Premio (sconto) implicito
1 mese	14,77	5,6%
3 mesi	10,89	43,3%
6 mesi	10,72	45,5%
12 mesi	10,10	54,5%

Fonte: Factset

Laddove la data di pagamento del corrispettivo cadesse successivamente alla data di effettivo pagamento di dividendi che dovessero essere eventualmente approvati dai competenti organi sociali di McLink, il corrispettivo che sarà pagato dall'Offerente alla medesima data di pagamento verrà ridotto in misura pari all'ammontare del dividendo per azione pagato.

La garanzia di esatto adempimento è stata messa a disposizione dell'Offerente da parte di Unicredit S.p.A.

4. Motivazioni dell'operazione e *delisting* delle azioni dell'Emittente. La presente operazione si inserisce nelle strategie dei soci dell'Offerente, i fondi di investimento F2i e Marguerite, di costituire un operatore industriale di riferimento italiano nel settore delle telecomunicazioni basate sulle infrastrutture in fibra ottica e *data center*, con particolare riferimento al segmento *carrier* e al segmento delle PMI. Tali strategie sono state portate avanti dai soci dell'Offerente nel corso del 2017 tramite: (i) l'acquisizione di Infracom Italia S.p.A. ("**Infracom**"), quale *entry point* nel settore; (ii) la sottoscrizione di un contratto preliminare di compravendita avente per oggetto le attività di *data center*, connettività, *hosting* e *housing* facenti capo a KPNQWEST Italia S.p.A. ("**KPNQWEST**"); (iii) l'acquisizione del controllo di McLink.

In particolare, l'Offerente ritiene che l'acquisizione di McLink offra a Infracompotenziamenti benefici legati a: (i) opportunità di *cross-selling* tra le linee di *business* delle due società; (ii) creazione di un più ampio portafoglio prodotti e una più efficiente struttura organizzativa; (iii) creazione di un *player* di maggiori dimensioni in termini di *asset base*; (iv) creazione di una piattaforma di *asset* più efficiente e capillare. L'acquisizione delle attività di KPNQWEST sopra indicate potrà poi consentire l'espansione della gamma dei servizi offerti.

L'Offerente intende inoltre addivenire alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla negoziazione sull'AIM, secondo quanto sopra indicato.

5. Condizioni di efficacia e autorizzazioni. La presente Procedura non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

Con riferimento all'operazione di acquisto della partecipazione in McLink ai sensi dei contratti di compravendita sopra citati, si segnala che essa: (i) ha richiesto la notifica alla Presidenza del Consiglio dei Ministri ex art. 2 D.L. 15 marzo 2012, n. 21 (in relazione alla quale è decorso il relativo periodo di silenzio-assenso); (ii) è stata oggetto di una comunicazione all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nel contesto delle comunicazioni a tale Autorità effettuate in occasione dell'acquisizione di Infracom ex art. 16 della Legge 10 ottobre 1990, n. 287.

6. Documento informativo, presentazione delle richieste di vendita e data di pagamento del corrispettivo. In data 29 settembre 2017, l'Offerente metterà a disposizione del pubblico un documento informativo sulla Procedura ai sensi delle applicabili disposizioni normative. Si evidenzia che detto documento informativo non è stato esaminato né dalla CONSOB, né da Borsa Italiana S.p.A.

Il periodo di presentazione delle richieste di vendita e la data di pagamento del corrispettivo saranno indicati nel documento informativo di cui sopra, di cui si invita alla lettura prima dell'adesione alla presente Procedura.

I seguenti soggetti prestano consulenza e assistenza all'Offerente in relazione all'operazione:

- Cassiopea Partners nel ruolo di consulente finanziario;
- Giliberti Triscornia e Associati, nel ruolo di consulente legale.

Il presente comunicato e gli altri documenti che l'Offerente metterà a disposizione del pubblico nell'ambito della presente procedura saranno disponibili sul sito Internet www.mclink.it.

Zi Fiber S.p.A.

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI O SITI INTERNET NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Il Documento Informativo e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 ed N.2 sono a disposizione del pubblico presso:

- la sede sociale dell'Offerente in Milano, Via San Prospero n. 1;
- la sede dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Via Filodrammatici n. 10;
- la sede dell'Intermediario Incaricato;
- il sito Internet www.mclink.it.

N.1 Documenti relativi all'Offerente

Statuto e atto costitutivo dell'Offerente.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente, corredata degli allegati previsti per legge.


Relazione finanziaria semestrale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2017, corredata degli allegati previsti per legge.

Detti documenti sono disponibili sul sito Internet dell'Emittente www.mclink.it.


DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel Documento Informativo appartiene all'Offerente e a F2i.

L'Offerente ed F2i dichiarano che, per quanto di loro rispettiva conoscenza, i dati contenuti nel Documento Informativo rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.



2i Fiber S.p.A.



F2i SGR S.p.A.

SCHEDA DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA

SCHEDA DI PRESENTAZIONE DELLE RICHIESTE DI VENDITA – PROCEDURA DI OBBLIGO DI ACQUISTO (la “Procedura”) ai sensi dell’art. 7 dello Statuto MC-Link S.p.A. su azioni ordinarie promossa da 2i Fiber S.p.A. (l’“Offerente”) su n. 201.000 azioni ordinarie MC-Link S.p.A. (l’“Emittente”)

Spett. Intermediario Incaricato _____

Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ codice fiscale/partita IVA _____

nato/a a _____ il _____ cittadinanza/nazionalità _____

residente/con sede legale in _____ Prov. _____ Via _____ n. _____ C.A.P. _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie dell’Emittente del valore nominale di Euro 0,87 ciascuna (le “Azioni”), godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità, nonché l’assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Procedura, come da documento informativo predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (“Documento Informativo”) presso la sede legale dell’Offerente (in Milano, Via San Prospero n. 1), presso la sede dell’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e dell’Intermediario Incaricato come indicato nel Documento Informativo e reperibile sul sito Internet dell’Emittente (www.mclink.it).

ADERISCE alla presente Procedura per n. _____ Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- verranno trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall’Intermediario Depositario delle Azioni stesse.

AUTORIZZA l’immissione delle Azioni sopra indicate in un deposito transitorio presso di Voi vincolato ai fini della Procedura.

CONSENTE sin d’ora il trasferimento all’Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile a eseguire o far eseguire, in nome e per conto del/la sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all’Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo (come sotto definito) alla relativa Data di Pagamento, come indicata nel Documento Informativo e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d’ora lo storno dell’operazione qualora fossero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni oggetto della presente Scheda di Adesione.

PRENDE ATTO

- 1) che nel Documento Informativo è previsto che il pagamento del Corrispettivo, come sotto definito, verrà effettuato, in contanti il quinto giorno di mercato aperto successivo alla data di chiusura del periodo di presentazione delle richieste di vendita indicato nel Documento Informativo (cioè in data 27 ottobre 2017) secondo quanto ivi meglio precisato. Tale pagamento è subordinato all’esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all’Offerente con conseguente perfezionamento ed efficacia di tale trasferimento;
- 2) che la propria adesione alla Procedura è irrevocabile, salva la possibilità di aderire a offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) che la Procedura non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia;
- 4) che il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione alla Procedura sarà pari a Euro 15,60, meno l’importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione di cui i competenti organi sociali dell’Emittente dovessero approvare la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento Informativo, ma prima della Data di Pagamento (“Corrispettivo”);
- 5) che il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell’Offerente, mentre l’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti alla Procedura e nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione alla Procedura con riferimento al tempo intercorrente tra la data di adesione alla Procedura e la Data di Pagamento del Corrispettivo;
- 6) che resta a esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente scheda e non depositino le Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro l’ultimo giorno valido del periodo di presentazione delle richieste di vendita e che l’Intermediario Incaricato o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA codesto Intermediario Depositario a regolare/far regolare mediante:

- accredito sul c/c n. _____ IBAN _____ presso _____ intestato a _____
- assegno circolare non trasferibile intestato a _____ l’importo di Euro _____ rappresentante il Corrispettivo complessivo spettante per le Azioni portate in adesione.

DICHIARA a) di essere al corrente che la Procedura è rivolta, a parità di condizioni a tutti i detentori delle Azioni ed è promossa esclusivamente in Italia in conformità al diritto italiano (per ulteriori informazioni si veda la Sezione A, del Documento Informativo);

b) di essere al corrente che la Procedura non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d’America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui essa non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell’Offerente (tutti i predetti paesi, inclusi gli Stati Uniti d’America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli “Altri Paesi”);

c) di non aver ricevuto e/o inviato - direttamente o indirettamente, tramite i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi - copie o originali di questa scheda, del Documento Informativo e/o di qualsiasi documento afferente la Procedura dagli o negli Altri Paesi in cui la Procedura non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità; e

d) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi, dove la Procedura non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità, quando questa scheda.

Ai sensi e per gli effetti dell’articolo 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (“Codice in materia di protezione di dati personali”, di seguito solo “Codice della Privacy”) si rende noto che i dati personali forniti all’atto di sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante l’utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le sole finalità connesse e strumentali alla Procedura. Relativamente al suddetto trattamento, l’interessato potrà esercitare i diritti di cui all’art. 7 del Codice della Privacy. I dati personali saranno trattati, in qualità di separati ed autonomi titolari, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell’operazione, dagli Intermediari Incaricati, dall’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, dall’Offerente, dagli Intermediari Depositari e da società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all’operazione, alle quali i dati personali potranno essere comunicati e la cui precisa entità potrà essere conosciuta rivolgendosi direttamente agli Intermediari Incaricati, all’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, all’Offerente e agli Intermediari Depositari (ai quali pure potrà essere richiesto di conoscere l’identità degli eventuali rispettivi loro responsabili del trattamento).

_____, lì _____

L’aderente o suo rappresentante

Timbro e firma dell’Intermediario Incaricato

L’INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda dichiara all’atto della presentazione da parte dell’aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni oggetto della presente scheda;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni oggetto della presente scheda presso codesto Intermediario Incaricato esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro il termine ultimo per l’adesione alla Procedura.

_____, lì _____

Timbro e firma dell’Intermediario Depositario

**Decreto Legislativo 30 giugno 2003, n. 196,
recante “Codice in materia di protezione dei dati personali”**

(...omissis...)

Articolo 7 – Diritto di accesso ai dati personali ed altri diritti

1. L'interessato ha diritto di ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile.

2. L'interessato ha diritto di ottenere l'indicazione:
 - a) dell'origine dei dati personali;
 - b) delle finalità e modalità del trattamento;
 - c) della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
 - d) degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2;
 - e) dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venirne a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati.

3. L'interessato ha diritto di ottenere:
 - a) l'aggiornamento, la rettificazione ovvero, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati;
 - b) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati;
 - c) l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, di coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.

4. L'interessato ha diritto di opporsi, in tutto o in parte:
 - a) per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
 - b) al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

(...omissis...)

Fine Comunicato n.20022-20

Numero di Pagine: 88