



<b>Informazione Regolamentata n. 0450-46-2017</b>	<b>Data/Ora Ricezione 14 Dicembre 2017 15:19:08</b>	<b>MTA - Star</b>
---	---	-------------------

Societa' : EXPRIVIA

Identificativo : 97037

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : AISOFTWAREN05 - SEBASTIANO

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 14 Dicembre 2017 15:19:08

Data/Ora Inizio : 14 Dicembre 2017 15:19:09

Diffusione presunta

Oggetto : Perfezionato l'investimento di Exprivia in Italtel

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

## PERFEZIONATO L'INVESTIMENTO DI EXPRIVIA IN ITALTEL

- **L'operazione consiste nell'investimento da parte di Exprivia, per 25 milioni di euro, in una partecipazione pari all'81% del capitale sociale di Italtel**
- **Favuzzi: 'Nasce un nuovo soggetto industriale che aiuterà il paese nel processo di trasformazione digitale'**

**14 Dicembre 2017.** Exprivia - società quotata al segmento STAR di Borsa Italiana [XPR.MI] -, facendo seguito al comunicato stampa diffuso in data 28 luglio 2017, informa che è stato perfezionato l'investimento da parte di Exprivia S.p.A. nel contesto della ricapitalizzazione di Italtel S.p.A. ai sensi dell'art. 182-*bis* LF perfezionata in data odierna. In particolare, Exprivia ha sottoscritto una partecipazione pari all'81% del capitale ordinario di Italtel S.p.A., riconoscendo le usuali tutele per i soci di minoranza e per i titolari di strumenti finanziari partecipativi (SFP). Le azioni sottoscritte e possedute da Exprivia sono soggette a lock-up per i prossimi tre anni. Exprivia ha un diritto di opzione (Call Option) per l'acquisto di tutti gli SFP e di tutte le azioni dei soci di minoranza, da esercitarsi a partire dal quarto anno dopo la data odierna. I dettagli sulla clausola di lock-up e sulla Call Option saranno resi noti nel Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.

Italtel, storica società italiana leader nel mercato delle Telecomunicazioni ed oggi impegnata nello sviluppo di tecnologie e soluzioni per la trasformazione digitale, con la capogruppo Italtel S.p.A. operante in Italia e 12 società controllate al 100% operanti all'estero, negli ultimi tre anni ha sviluppato ricavi consolidati pari a 400 milioni di euro nel 2014, 441 milioni nel 2015, 405 milioni nel 2016, EBITDA rispettivamente pari a 34 milioni nel 2014, 31 milioni nel 2015, 19 milioni nel 2016. La società alla fine del 2016 contava 1.357 dipendenti di cui 254 all'estero, gli altri dislocati nelle sedi di Milano, Roma e Carini.

Il presidente e amministratore delegato di Exprivia, Domenico Favuzzi, dopo la firma del Closing ha sottolineato la soddisfazione per la conclusione positiva dell'operazione e per il contestuale avvio di un percorso che porterà all'integrazione dei due gruppi tecnologici: "Siamo certi che dalla nascita di una nuova realtà industriale, che unisce le competenze nell'Information Technology di Exprivia e la consolidata esperienza nelle TLC di Italtel, nascerà un nuovo soggetto industriale deciso a giocare un ruolo determinante per accelerare il processo di trasformazione digitale del Paese".

Il Closing dell'operazione conclude l'iter di ricapitalizzazione di Italtel per 113,8 milioni di euro, come è stato formalizzato con i principali istituti finanziari, e che ha comportato:

- 1) la conversione in SFP di una parte dei crediti finanziari dei principali istituti finanziari di Italtel (UniCredit, BPM, Banca IFIS ed UBI) per un importo complessivo di 66,8 milioni di euro;

- 2) un aumento di capitale sociale ordinario sottoscritto da Exprivia e Cisco Systems (Italy) S.r.l. per un importo complessivo di 31 milioni di euro, di cui 20 milioni a titolo di capitale nominale e 11 a titolo di sovrapprezzo come segue: Exprivia, per 25 milioni acquisisce l'81% del capitale sociale di cui 16,2 a titolo di capitale nominale e 8,8 a titolo di sovrapprezzo. Cisco per 6 milioni pari al 19% del capitale sociale di cui 3,8 a titolo di capitale nominale e 2,2 a titolo di sovrapprezzo; tale aumento sarà liberato tramite conversione di crediti per 6 milioni;
- 3) un aumento di capitale sociale straordinario sottoscritto interamente da Cisco per un importo complessivo di 16 milioni di euro, suddiviso in 1 euro a titolo di capitale nominale e la quota restante a titolo "sovrapprezzo azioni preferred", senza diritto di voto. Tale aumento sarà liberato tramite conversione di crediti commerciali.

La patrimonializzazione di Italtel è stata realizzata nell'ambito della procedura prevista dall'art. 182 bis LF, il cui "decreto di Omologa dell'accordo di ristrutturazione" è stato pubblicato in data 13 Novembre u.s..

Exprivia ha finanziato il proprio investimento tramite: 1) disponibilità finanziaria propria, per 6 milioni, 2) conversione di crediti commerciali liquidi ed esigibili vantati nei confronti di Italtel S.p.A., per 2 milioni; 3) prestito obbligazionario emesso in data odierna, denominato "Exprivia S.p.A. – 5,80% 2017-2023" (ISIN IT0005316382)", per un importo nominale complessivo di 17 milioni di Euro.

Exprivia potrà esercitare la facoltà di incrementare il prestito obbligazionario fino ad un massimo di 23,0 Milioni di Euro, mediante l'emissione di ulteriori 60 titoli entro il 31 gennaio 2018, per i quali ha già ricevuto una richiesta di sottoscrizione da parte di un primario fondo di investimento in private debt.

Il prestito obbligazionario, di tipo *unsecured*, è costituito da 170 titoli al portatore del valore nominale unitario di Euro 100.000,00 ciascuna, regolato ad un tasso fisso pari al 5,8% annuo (che potrà essere aumentato o diminuito in funzione del valore del covenant finanziario PFN/Ebitda), con cedole semestrali posticipate rimborsate alla pari e un piano di ammortamento di tipo "amortizing" non lineare che prevede il rimborso del 20% del capitale per ciascuna annualità a partire dal 2020 e il restante 40% al 2023. Il Regolamento del Prestito prevede covenant usuali secondo la prassi di mercato per operazioni analoghe.

Il prestito obbligazionario è stato sottoscritto dai seguenti soggetti: 1) 80 titoli da Anthilia Capital Partners SGR S.p.A.; 2) 65 titoli da Banca Popolare di Bari S.c.p.a.; 3) 15 titoli da Consultinvest Asset Management SGR S.p.A.; 4) 10 titoli da Confidi Systema! S.c..

I titoli sono stati emessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. e sono stati ammessi alla quotazione nel sistema multilaterale di negoziazione gestito da Borsa Italiana, mercato ExtraMot segmento PRO riservato ad investitori professionali. Il Documento di Ammissione alla negoziazione è disponibile sul sito web della Società all'indirizzo [www.exprivia.it](http://www.exprivia.it), sezione Investor Relation.

L'investimento nonché le correlate modalità di finanziamento è stato approvato dalle principali banche

finanziatrici di Exprivia.

Nella strutturazione e negoziazione dell'operazione e nella formalizzazione dei relativi accordi, Exprivia è stata assistita da C&L Partners per gli aspetti finanziari, da Clifford Chance per gli aspetti legali, CBA Studio Legale e Tributario per gli aspetti fiscali. Arranger dell'operazione di emissione obbligazionaria è stato Banca Popolare di Bari, mentre lo studio legale che ha seguito l'emissione del prestito obbligazionario è stato Orrick Italia.

## Exprivia

Exprivia è un gruppo internazionale, oggi composto da circa 1800 professionisti, in grado di abilitare i processi di trasformazione digitale attraverso soluzioni che coinvolgono l'intera catena del valore.

Forte di un know-how e un'esperienza maturate in oltre 30 anni di presenza costante sul mercato, Exprivia dispone di un team di esperti specializzati nei diversi ambiti tecnologici e di dominio, dal Capital Market e Credit & Risk Management, all'IT Governance, dal BPO all'IT Security, dai Big Data al Cloud, dall'IoT al Mobile, al mondo SAP, distribuiti fra le diverse sedi in Italia e all'estero (Europa, America e Asia).

Quotata in Borsa Italiana dal 2000, al segmento STAR MTA (XPR), Exprivia affianca i propri clienti nei settori Banking&Finance, Telco&Media, Energy&Utilities, Aerospace&Defence, Manufacturing&Distribution, Healthcare e Public Sector.

La società è soggetta alla direzione e coordinamento di Abaco Innovazione S.p.A.

[www.exprivia.it](http://www.exprivia.it)

## Contatti

### Exprivia SpA

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

[gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077

### Ufficio Stampa

#### Sec Mediterranea

T. +39 080/5289670

Teresa Marmo

[marmo@segrp.com](mailto:marmo@segrp.com) - Cell. +39 335/6718211

Gianluigi Conese

[conese@segrp.com](mailto:conese@segrp.com) - Cell. +39 335/7846403

#### Sec and Partners

T. +39 06/3222712

Martina Trecca

[trecca@segrp.com](mailto:trecca@segrp.com) - Cell. +39 333/9611304

Andrea Lijoi

[lijoi@segrp.com](mailto:lijoi@segrp.com) - Cell. +39 329/2605000



## FINALIZED THE INVESTMENT OF EXPRIVIA IN ITALTEL

- **The operation consists of the investment by Exprivia, for 25 million euro, in a company interest of 81% of Italtel's share capital**
- **Favuzzi: 'A new industrial entity is born aiming at helping Italy in the process of digital transformation'**

**December, 14 2017. Exprivia** - a company listed on the STAR segment of Borsa Italiana [XPR.MI] -, following the press release issued on the 28<sup>th</sup> July 2017, informs that the investment by Exprivia S.p.A. has been finalized, in the context of the recapitalization of Italtel S.p.A. pursuant to art. 182-bis LF, today finalized. In particular, Exprivia has subscribed a company interest of 81% of Italtel S.p.A. ordinary capital, recognizing the usual protections for minority shareholders and holders of "strumenti finanziari partecipativi" (SFP). The shares subscribed and held by Exprivia are subject to lock-up for the next three years. Exprivia has an option right (Call Option) for the purchase of all the SFP and all the shares of minority shareholders, to be exercised starting from the fourth year after today's date. Details on the lock-up clause and the call option will be disclosed in the "Documento Informativo" prepared pursuant to art. 71 of the Issuers Regulation.

Italtel, historical Italian company leader in the Telecommunications market and today engaged in the development of technologies and solutions for the digital transformation, with the parent company Italtel S.p.A. operating in Italy and 12 wholly-owned subsidiaries operating abroad, in the last three years has developed a consolidated revenue of 400 million euro in 2014, 441 million in 2015, 405 million in 2016, EBITDA of 34 million in 2014, 31 million in 2015, 19 million in 2016. At the end of 2016, the company had 1,357 employees, of which 254 abroad, the others located in the Milan, Rome and Carini offices.

The president and CEO of Exprivia, Domenico Favuzzi, after signing of the Closing, underlined the satisfaction of the successful conclusion of the operation and the simultaneous launch of a plan that will lead to the integration of the two technological groups: "We are sure that the birth of a new industrial entity, which combines the skills of Exprivia's Information Technology and Italtel's consolidated experience in TLC, will create a new industrial entity resolved to play a strong role in accelerating the process of digital transformation of Italy".

The closing of the operation concludes the process of recapitalization of Italtel for 113.8 million euro, has been also formalized with the funding institutions and is articulated as it follows:

- 1) conversion into SFP of part of the financial credit of the Italtel's main funding institutions (UniCredit, BPM, Banca IFIS and UBI) for a total amount of 66.8 million euro;

- 2) increase in ordinary share capital subscribed by Exprivia and Cisco System International B.V. for a total amount of 31 million euro, of which 20 million are registered capital and 11 as share premium capital, as it follows: Exprivia, for 25 million acquires 81% of the share capital of which 16.2 is registered capital and 8.8 as share premium. Cisco for 6 million, 19% of the share capital, of which 3.8 are registered and 2.2 as share premium; this increase will be released by converting receivables for 6 million;
- 3) increase in extraordinary share capital subscribed entirely by Cisco for a total amount of 16 million euro, divided into 1 euro as registered capital and the remaining part as "preferred share premium"; this increase will be released by conversion of receivables.

Italtel's recapitalization has been carried out under the procedure by art. 182bis LF, whose "decreto di Omologa dell'accordo di ristrutturazione" has been published on the last 13<sup>th</sup> November.

Exprivia financed its investment through: 1) own financial resources, for 6 million, 2) conversion of trade receivables due by Italtel SpA for 2 million; 3) a bond issue, issued as per today, called "Exprivia S.p.A. - 5.80% 2017-2023 "(ISIN IT0005316382)", for a total nominal value of 17 million euro.

Exprivia may exercise the right to increase the bond issue up to a maximum of 23 million euro, by issuing an additional 60 securities by the 31<sup>st</sup> January 2018, for which it has already received a subscription request from a primary investment fund in private debt.

The bond issue is *senior unsecured*, and consists of 170 bearer securities with a unitary nominal value of 100,000.00 euro each, set at a fixed interest rate of 5.8% per annum (which may be increased or decreased according to the value of the financial covenant PFN/Ebitda), with deferred six-monthly coupons repayable at par and an amortization plan nonlinear "amortizing" that provides the repayment of 20% of the capital in each year starting from 2020 and the remaining 40% in 2023. The "Regolamento del Prestito" provides usual covenants according to the market practice for similar transactions.

The bond has been subscribed by the following subjects: 1) 80 securities by Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. 2) 65 securities by Banca Popolare di Bari S.p.a. 3) 15 securities from Consulinvest Asset Management SGR S.p.A. ; 4) 10 securities by Confidi Systema! S.c...

The securities have been issued in the centralized management system at Monte Titoli S.p.A. with listing at ExtraMot Pro and it is reserved to qualified investors. The "Documento di Ammissione alla negoziazione" is available at the Company's website at [www.exprivia.it](http://www.exprivia.it), Investor Relations section.

The investment and the related financing have been approved by the main funding banks of Exprivia.

In structuring and negotiating the transaction and in formalizing its agreements, Exprivia has been assisted by C&L Partners Srl for financial matters, from Clifford Chance for legal matters, CBA Studio Legale e

Tributario for tax matters. Arranger of the bond issue has been Banca Popolare di Bari, while the law firm that followed the bond issue issued by Exprivia to finance the operation has been Orrick Italia.

## Exprivia

Exprivia is an international group currently made up of about 1800 professionals capable of enabling the digital transformation processes through solutions that involve the entire value chain.

With its know-how and experience gained in more than 30 years of continuous operation on the market, Exprivia has a team of experts specialized in various technology and domain areas, from Capital Market and Credit & Risk Management to IT Governance, from BPO to IT Security, from Big Data to Cloud, from IoT to Mobile, to the SAP world, distributed among the different locations in Italy and abroad (Europe, America and Asia).

Listed in the MTA STAR segment of the Borsa Italiana Stock Exchange (XPR) since 2000, Exprivia works alongside its customers in the Banking&Finance, Telco&Media, Energy&Utilities, Aerospace&Defence, Manufacturing&Distribution, Healthcare and Public Sector.

The company is subject to the control and coordination of Abaco Innovazione S.p.A..

[www.exprivia.it/en/](http://www.exprivia.it/en/)

## Contacts

### Exprivia SpA

#### Investor Relations

Gianni Sebastiano

[gianni.sebastiano@exprivia.it](mailto:gianni.sebastiano@exprivia.it)

T. + 39 0803382070 - F. +39 0803382077

### Press office

#### Sec Mediterranea

T. +39 080/5289670

Teresa Marmo

[marmo@segrp.com](mailto:marmo@segrp.com) - Cell. +39 335/6718211

Gianluigi Conese

[conese@segrp.com](mailto:conese@segrp.com) - Cell. +39 335/7846403

#### Sec and Partners

T. +39 06/3222712

Martina Trecca

[trecca@segrp.com](mailto:trecca@segrp.com) - Cell. +39 333/9611304

Andrea Lijoi

[lijoi@segrp.com](mailto:lijoi@segrp.com) - Cell. +39 329/2605000



Fine Comunicato n.0450-46

Numero di Pagine: 8