



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0722-25-2018	Data/Ora Ricezione 30 Luglio 2018 20:05:47	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : EI TOWERS

Identificativo : 106950

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : DMTN01 - Ramella

Tipologia : 3.1

Data/Ora Ricezione : 30 Luglio 2018 20:05:47

Data/Ora Inizio : 31 Luglio 2018 08:30:10

Diffusione presunta

Oggetto : EI Towers S.p.A. - OPA 2i Towers:
versione aggiornata Accordo Quadro

Testo del comunicato

Vedi allegato.

Informazioni essenziali ai sensi degli artt. 122 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("*Regolamento Emittenti*")

EI Towers S.P.A.

Ai sensi degli artt. 122 TUF e 130 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

1. Premessa

In data 16 luglio 2018 è stato sottoscritto da parte di F2i SGR S.p.A. ("**F2i**"), F2i TLC 1 S.r.l. ("**Topco**"), 2i Towers Holding S.r.l. ("**Holdco**"), 2i Towers S.r.l. ("**Bidco**"), Mediaset S.p.A. ("**Mediaset**") ed Elettronica Industriale S.p.A. ("**Elettronica**") un accordo quadro (l' "**Accordo Quadro**") volto a disciplinare, tra l'altro:

- la promozione di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni di EI Towers S.p.A. (rispettivamente, l' "**Offerta**" e "**Target**" o "**EI Towers**") da parte di Bidco e gli adempimenti ad essa conseguenti, incluso l'impegno di Elettronica a portare in adesione all'Offerta medesima tutte le n. 11.305.120 azioni ordinarie EI Towers (pari al 40,001% del capitale) di sua titolarità (l' "**Impegno ad Aderire**");
- la capitalizzazione di Bidco in relazione all'operazione nel suo complesso, ivi incluso l'investimento di Mediaset;
- l'evoluzione della struttura societaria.

Si segnala che in caso di buon esito dell'Offerta e di esecuzione degli impegni di capitalizzazione contenuti nell'Accordo Quadro, F2i, in nome, per conto e nell'interesse del fondo d'investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato "*F2i - Terzo Fondo per le infrastrutture*", verrà a esercitare il controllo esclusivo ex art. 93 TUF su Holdco, Bidco ed EI Towers.

2. Tipologia di accordo parasociale

L'Accordo Quadro rientra nella tipologia di patto parasociale ex art. 122, commi 1 e 5, lett. d)-bis del TUF.

3. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo Quadro

Sono oggetto dell'Accordo Quadro: (i) le partecipazioni in Holdco; (ii) le partecipazioni in Bidco; (iii) le n. 11.305.120 azioni ordinarie EI Towers oggetto dell'Impegno ad Aderire; (iv) le azioni di EI Towers che saranno possedute da Bidco in caso di buon esito dell'Offerta.

La società con azioni quotate oggetto dell'Accordo Quadro è pertanto EI Towers S.p.A., con sede in Lissone, Via Zanella n. 21, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 12916980159, le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento STAR con il codice ISIN IT0003043418.

4. Soggetti aderenti

Le pattuizioni contenute nell'Accordo Quadro vincolano:

- **F2i**, con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 05601780967, iscrizione all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio (Sez. GEFIA) n. 101, capitale sociale interamente versato pari a Euro 11.066.000,00, in nome, per conto e nell'interesse del fondo di investimento alternativo di tipo chiuso denominato "F2i - Terzo Fondo per le Infrastrutture";
- **Topco**, con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano,

Monza Brianza e Lodi n. 10411260960, capitale sociale interamente versato pari a Euro 20.000,00;

- **Holdco**, con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 10416900966, capitale sociale interamente versato pari a Euro 15.000,00;
- **Bidco**, con sede in Milano, Via San Prospero n. 1, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 10420460965, capitale sociale interamente versato pari a Euro 10.000,00;
- **Mediaset**, con sede in Milano, Via Paleocapa n. 3, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 09032310154, capitale sociale interamente versato pari a Euro 614.238.333,00;
- **Elettronica**, con sede in Lissone, Via Turati n. 7, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi n. 00809530157, capitale sociale interamente versato pari a Euro 363.166.650,00.

Con riferimento a Bidco e ai soggetti che, a loro volta, partecipano - direttamente o indirettamente - al capitale di quest'ultima, si segnala quanto segue.

Il capitale di Bidco è interamente posseduto da Holdco che, a sua volta, è partecipata da Topco quanto al 60% e da Mediaset quanto al restante 40%. Si segnala che la partecipazione al capitale di Holdco potrà subire variazioni in applicazione delle previsioni dell'Accordo Quadro in relazione al reinvestimento di Mediaset. Topco è interamente posseduta da F2i.

Elettronica possiede n. 11.305.120 azioni ordinarie EI Towers corrispondenti a una partecipazione del 40,001% del capitale di Target. Dette azioni sono oggetto dell'Impegno ad Aderire.

5. Pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro

5.1. L'Accordo Quadro ha per oggetto:

- a) il lancio dell'Offerta da parte di Bidco, gli adempimenti a essa conseguenti e l'Impegno ad Aderire;
- b) gli impegni di capitalizzazione della struttura societaria, incluso il reinvestimento di Mediaset;
- c) l'evoluzione della struttura societaria e finanziaria delle società coinvolte nelle varie fasi dell'operazione.

5.2. In particolare, l'Accordo Quadro prevede, in sintesi, quanto segue. Per agevolare la comprensione, viene indicato per ognuna delle ipotesi qui riassunte il riferimento alle corrispondenti previsioni dell'Accordo Quadro depositato presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi.

5.2.1. Promozione dell'Offerta, adempimenti e sviluppi conseguenti:

- a) alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro (16 luglio 2018, la "**Data di Sottoscrizione**"), ingresso di Mediaset nel capitale di Holdco (originariamente detenuto per intero da Topco) mediante acquisto da Topco di una partecipazione rappresentativa del 40% del capitale sociale di Holdco medesima;
- b) alla Data di Sottoscrizione, nomina, da parte delle assemblee dei soci di Holdco e Bidco, dei componenti dei consigli di amministrazione di tali società;
- c) immediatamente dopo il rispettivo insediamento degli organi sociali di cui al punto b) che precede, assunzione delle necessarie delibere ai fini dell'operazione da parte degli organi amministrativi di Holdco e Bidco (per quel che riguarda le precedenti lettere a), b) e la presente lettera c), cfr. art. 4 dell'Accordo Quadro);
- d) comunicazione al mercato e alla CONSOB della decisione di promuovere l'Offerta ex art. 102 TUF, avvenuta alla Data di Sottoscrizione (cfr. art. 5 dell'Accordo Quadro);
- e) obbligo di ciascuna parte dell'Accordo Quadro (diversa da Holdco e Bidco) a non effettuare (o pattuire) alcun

acquisto di azioni di Target (o di strumenti finanziari che diano il diritto di acquistarle o sottoscriverle), né ad assumere alcuna posizione lunga con riferimento alle medesime azioni nel periodo compreso tra la Data di Sottoscrizione e i 6 mesi successivi alla data di chiusura dell'Offerta;

- f) obbligo di Holdco e Bidco a non effettuare (o pattuire) alcun acquisto di azioni Target (o strumenti finanziari che diano il diritto di acquistarle o sottoscriverle), né ad assumere alcuna posizione lunga con riferimento alle medesime azioni a prezzi superiori al corrispettivo dell'Offerta nel periodo compreso tra la Data di Sottoscrizione e i 6 mesi successivi alla data di chiusura dell'Offerta, salvo diverso accordo tra le parti;
- g) dichiarazione e garanzia, rilasciata da ciascuna delle parti dell'Accordo Quadro, di non aver effettuato (o pattuito) nei 12 mesi precedenti la Data di Sottoscrizione alcun acquisto di azioni EI Towers (o di strumenti finanziari che diano il diritto di acquistarle o sottoscriverle), né di aver stipulato derivati o altri contratti che possano determinare una posizione lunga con riferimento alle medesime azioni (cfr., con riferimento alle previsioni riassunte alle lettere e), f) e g), l'art. 6 dell'Accordo Quadro);
- h) Impegno ad Aderire (cfr. par. 7.1 dell'Accordo Quadro);
- i) diritto di Mediaset ed Elettronica di recedere dall'Accordo Quadro allorché: (i) sia pendente un'offerta pubblica di acquisto totalitaria sulle azioni EI Towers promossa da un soggetto diverso da Bidco e per un corrispettivo per azione superiore a quello proposto da Bidco medesima; e (ii) tutte le n. 11.305.120 azioni EI Towers di titolarità di Elettronica siano contestualmente portate in adesione alla predetta ulteriore offerta pubblica di acquisto totalitaria. Ove tale recesso fosse esercitato, né Mediaset, né Elettronica (né le società appartenenti al medesimo gruppo) potranno reinvestire, fino alla scadenza del

diciottesimo mese successivo alla data di regolamento di tale ulteriore offerta, nel soggetto offerente, nei soggetti che lo controllino, che siano da esso controllati o sottoposti a comune controllo dell'offerente o del suo controllante ultimo o, comunque, direttamente o indirettamente, in EI Towers, quale che sia la forma dell'investimento (cfr. par. 7.2 e 7.3 dell'Accordo Quadro);

j) obbligo delle parti, ciascuna per quanto di propria spettanza, di dare corso, alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, tra l'altro, agli adempimenti di seguito indicati, in tempo utile per procedere al pagamento del corrispettivo dell'Offerta ai titolari delle azioni EI Towers portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali azioni (la "**Data di Pagamento**"):

- (i) sottoscrizione e versamento, da parte di Topco, della propria porzione dell'Aumento di Capitale Holdco (come *infra* definito), secondo quanto meglio indicato al successivo paragrafo 5.2.2;
- (ii) sottoscrizione e versamento, da parte di Mediaset, della propria porzione dell'Aumento di Capitale Holdco, secondo quanto meglio indicato al successivo paragrafo 5.2.2;
- (iii) richiamo, da parte di Holdco, dei fondi disponibili ai sensi del Finanziamento Holdco (come *infra* definito) nella misura richiesta, tra l'altro, per dotare Bidco dei fondi necessari per procedere al regolamento dell'Offerta;
- (iv) trasferimento, da parte di Holdco in favore di Bidco, dei fondi ricevuti ai sensi di quanto previsto *sub* (iii);
- (v) effettuazione del pagamento, da parte di Bidco, del corrispettivo delle azioni EI Towers portate in adesione all'Offerta (per quel che riguarda gli adempimenti della presente lettera j), cfr. art. 8 dell'Accordo Quadro).

k) Nelle ipotesi di: (a) riapertura dei termini dell'Offerta ai sensi dell'art. 40-bis del Regolamento Emittenti; (b) adempimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF in luogo della ricostituzione di un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni Target; e (c) esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF e, congiuntamente, assolvimento dell'obbligo di acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF, si procederà a quanto segue:

- (i) sottoscrizione e versamento, da parte di Topco, di un'ulteriore porzione dell'Aumento di Capitale Holdco (come *infra* definito), con le modalità indicate al successivo paragrafo 5.2.2;
- (ii) richiamo, da parte di Holdco, dei fondi disponibili ai sensi del finanziamento che sarà messo a disposizione da parte di un pool di finanziatori composto da Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit S.p.A. a Holdco per un ammontare massimo complessivo di Euro 480.000.000,00 ("**Finanziamento Holdco**"); nella misura richiesta, tra l'altro, per dotare Bidco dei fondi necessari per procedere al regolamento della procedura in questione;
- (iii) trasferimento, da parte di Holdco in favore di Bidco, dei fondi ricevuti ai sensi di quanto previsto *sub* (ii);
- (iv) espletamento, da parte di Bidco, di tutte le formalità inerenti alla conclusione della procedura in questione e al relativo regolamento (per quel che riguarda le ipotesi della presente lettera k), cfr. art. 9 dell'Accordo Quadro).

5.2.2. Impegni di capitalizzazione e reinvestimento:

- a) reciproca presa d'atto delle parti che il fabbisogno finanziario complessivo massimo relativo al pagamento

del controvalore dell'Offerta è pari a complessivi Euro 1.610.955.489,00, di cui:

(i) massimi Euro 1.130.955.489,00, a carico di Topco (quanto a massimi Euro 678.561.983,85) e Mediaset (quanto a massimi Euro 452.393.505,15 - il **"Reinvestimento Mediaset"**); e

(ii) il rimanente importo, oltre a quanto necessario per il pagamento, in tutto o in parte, dei costi dell'operazione, verrà tratto dai fondi disponibili ai sensi del Finanziamento Holdco (con riguardo a quanto sopra, cfr. art. 10 dell'Accordo Quadro);

b) impegno delle parti a fare in modo che, in tempo utile per procedere alle operazioni descritte al precedente paragrafo 5.2.1, siano deliberati i seguenti aumenti di capitale:

(i) aumento di capitale di Holdco, nel contesto del quale verrà altresì deliberata la trasformazione in società per azioni, per un importo complessivo di Euro 1.130.955.489,00 (comprensivo di sovrapprezzo), interamente in denaro, da sottoscrivere e versare in più *tranche*, subordinatamente all'avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta indicate nel comunicato diffuso ex art. 102 TUF il 16 luglio 2018, ovvero in caso di rinuncia alle medesime (l'**"Aumento di Capitale Holdco"**).

L'Aumento di Capitale Holdco sarà riservato in sottoscrizione a Topco per l'importo complessivo di Euro 678.561.983,85 (comprensivo di sovrapprezzo) e a Mediaset per l'importo complessivo di Euro 452.393.505,15 (comprensivo di sovrapprezzo) (cfr. par. 11.1(a) dell'Accordo Quadro).

Con particolare riferimento all'obbligo di sottoscrizione e versamento dell'Aumento di Capitale Holdco da parte di Mediaset, quest'ultima si è impegnata in tal senso secondo le seguenti

modalità (indicate per esteso nell'articolo 13 dell'Accordo Quadro):

- A. Bidco verserà direttamente a Elettronica un importo pari alla differenza tra: (i) il corrispettivo per le azioni EI Towers portate in adesione all'Offerta da parte di Elettronica stessa; e (ii) l'importo del Reinvestimento Mediaset;
- B. Elettronica cederà a Mediaset il credito di ammontare pari al Reinvestimento Mediaset;
- C. Bidco soddisferà il proprio residuo debito nei confronti di Mediaset assumendo - per delegazione di quest'ultima ex art. 1268 cod. civ. - il debito di pari importo di Mediaset stessa nei confronti di Holdco derivante dall'impegno di sottoscrivere e liberare la porzione dell'Aumento di Capitale Holdco di competenza della medesima Mediaset;
- D. il debito di Bidco nei confronti di Holdco di cui al precedente punto C si estinguerà per compensazione riducendo, *pro-tanto*, l'importo dovuto da Holdco a Bidco per la sottoscrizione e la liberazione dell'Aumento di Capitale Bidco (come *infra* definito).

Tenuto conto di quanto precede, nonché dell'Impegno ad Aderire, a seconda del livello di adesione all'Offerta, la partecipazione di Topco al capitale di Holdco sarà compresa tra il 51% e il 59,999%, mentre la partecipazione di Mediaset al capitale di Holdco sarà compresa tra il 49% e il 40,001%.

Pertanto, al crescere della partecipazione acquistata da Bidco in esito all'Offerta: (i) la partecipazione di Topco si accrescerà; mentre (ii) la partecipazione di Mediaset decrescerà, in entrambi i casi entro i limiti convenzionali sopra indicati.

(ii) aumento di capitale di Bidco, nel contesto del quale verrà deliberata la trasformazione di Bidco in società per azioni, per un importo complessivo di Euro 1.130.955.489,00 (comprensivo di sovrapprezzo), interamente in denaro, da sottoscrivere e versare in più *tranche*, subordinatamente all'avveramento delle condizioni di efficacia dell'Offerta indicate nel comunicato diffuso ex art. 102 TUF il 16 luglio 2018, ovvero in caso di rinuncia alle medesime (l' "**Aumento di Capitale Bidco**").

L'Aumento di Capitale Bidco sarà riservato in sottoscrizione esclusivamente a Holdco.

Si segnala peraltro che la restante porzione del fabbisogno finanziario necessario ai fini del regolamento dell'Offerta, per un importo corrispondente a quello utilizzato ai sensi del Finanziamento Holdco, verrà messa a disposizione di Bidco da parte di Holdco a titolo di finanziamento soci (in relazione a quanto precede, cfr. par. 11.1 (b) e art. 14 dell'Accordo Quadro).

5.2.3. Evoluzione della struttura societaria

a) Impegno delle parti, sino alla data di entrata in vigore del patto parasociale sottoscritto in data 16 luglio 2018 tra Topco e Mediaset, prevista in coincidenza con la Data di Pagamento e a esito del regolamento dell'Offerta, a non trasferire a terzi, in tutto o in parte (cfr. par. 16.2 dell'Accordo Quadro):

(i) le partecipazioni possedute da F2i in Topco (salva la possibilità per F2i di sindacare il proprio investimento in Topco solamente in favore di investitori di natura finanziaria e, comunque, per una partecipazione di minoranza, cfr. par. 22.1 dell'Accordo Quadro);

(ii) le partecipazioni possedute da Topco e Mediaset in Holdco; e

- (iii) le partecipazioni possedute da Holdco in Bidco;
- b) intenzione delle parti dell'Accordo Quadro di dar corso all'Offerta con l'obiettivo, fra l'altro, di addivenire alla revoca delle azioni EI Towers dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Delisting**"), verificandosene le condizioni (cfr. art. 17 dell'Accordo Quadro);
- c) successivamente alla chiusura dell'Offerta, la valutazione delle parti dell'Accordo Quadro - anche al fine di addivenire al Delisting ove ciò non fosse possibile per effetto dell'Offerta - dell'opportunità di procedere a un'operazione di fusione per incorporazione tra Bidco, EI Towers ed, eventualmente, Holdco e, in tal caso, a far sì che detta operazione venga attuata nel rispetto del procedimento, ove applicabile, di cui agli artt. 2501-bis e seguenti cod. civ. e, in ogni caso, con efficacia dal 24 gennaio 2019 e previo venir meno degli obblighi di Mediaset con riferimento al mantenimento della quotazione delle azioni di Target su un mercato regolamentato contenuti nei provvedimenti dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nn. 23117/2011 e 23138/2011 (cfr. art. 18 dell'Accordo Quadro);
- d) impegno a fare quanto possibile affinché, nel più breve tempo possibile successivamente alla Data di Pagamento, la maggioranza degli amministratori di EI Towers rassegni le proprie dimissioni e si proceda alla convocazione di un'assemblea ordinaria per il rinnovo delle cariche sociali, cui si provvederà nel rispetto delle applicabili previsioni del patto parasociale sottoscritto in data 16 luglio 2018 tra Topco e Mediaset (cfr. art. 19 dell'Accordo Quadro);
- e) ove del caso, impegno a far sì che, nel più breve tempo tecnicamente possibile successivamente all'eventuale Delisting, l'assemblea straordinaria di EI Towers adotti il testo di statuto sociale redatto in conformità con le previsioni del patto parasociale sottoscritto in data 16 luglio 2018 tra Topco e Mediaset (cfr. art. 20 dell'Accordo Quadro);

f) presa d'atto delle parti che, nell'ipotesi in cui il perfezionamento dell'operazione oggetto dell'Accordo Quadro comportasse obblighi di rimborso anticipato di taluni finanziamenti ora in essere in capo ad EI Towers, quest'ultima potrà procedervi tramite l'utilizzo del finanziamento che sarà messo a disposizione da parte di un pool di finanziatori composto da Intesa Sanpaolo S.p.A., Mediobanca-Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit S.p.A. per un ammontare massimo complessivo di Euro 330.000.000,00 (cfr. art. 21 dell'Accordo Quadro).

6. Durata dell'Accordo Quadro

Le previsioni contenute nell'Accordo Quadro sono funzionali allo svolgimento dell'Offerta e alle operazioni immediatamente conseguenti, fermo restando che le disposizioni relative alla capitalizzazione della struttura societaria entreranno in vigore subordinatamente alle condizioni di efficacia dell'Offerta indicate nel comunicato diffuso ex art. 102 TUF il 16 luglio 2018. In ogni caso, in assenza di indicazione specifica all'interno dell'accordo stesso, la durata sarà quella prevista dalle applicabili disposizioni di legge.

7. Deposito presso il Registro delle Imprese

L'Accordo Quadro è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi il 20 luglio 2018.

8. Sito Internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali

Le presenti informazioni essenziali sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sui siti Internet www.eitowers.it e www.2itowers.com in data 20 luglio 2018.

Fine Comunicato n.0722-25

Numero di Pagine: 15