



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20037-21-2019	Data/Ora Ricezione 09 Settembre 2019 17:08:03	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Gruppo Green Power S.p.A.  
Identificativo : 122389  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : GREENPOWER01 - x  
Tipologia : 2.2  
Data/Ora Ricezione : 09 Settembre 2019 17:08:03  
Data/Ora Inizio : 09 Settembre 2019 17:08:04  
Diffusione presunta  
Oggetto : GGP\_Closing Alperia

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

**Comunicazione ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale di Gruppo Green Power S.p.A. nonché dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF") e dell'art. 37 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti")**

Mirano, 09 settembre 2019

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 9 dello statuto sociale di Gruppo Green Power S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**GGP**"), nonché degli articoli 102, comma 1 e 106, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Alperia S.p.A. ("**Alperia**" o l'"**Offerente**") comunica, facendo seguito ai precedenti comunicati in data 5 e 6 agosto 2019, che sono sorti, in data odierna, i presupposti per la promozione da parte di Alperia di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 1, del TUF (l'"**Offerta**") sulle azioni ordinarie di GGP, società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM**"), con il codice ISIN IT0004982242.

L'obbligo di promuovere la presente Offerta è sorto – in applicazione della sopraindicata disciplina del TUF per richiamo volontario ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale di GGP – ad esito dell'acquisto da parte dell'Offerente, perfezionatosi in data odierna, di complessive n. 2.144.450 azioni ordinarie GGP, pari al 71,88% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente.

Formano oggetto della presente Offerta complessive massime n. 838.830 azioni ordinarie dell'Emittente, prive dell'indicazione del valore nominale, corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla data odierna al netto delle azioni di titolarità dell'Offerente alla medesima data.

Si riassumono di seguito i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta rinviando al documento d'offerta (il "**Documento d'Offerta**") – che verrà predisposto e messo a disposizione nei tempi e nei modi di legge – per una compiuta descrizione dell'Offerta medesima.

Si segnala che – ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. v) del TUF e dell'art. 34-ter, comma 1, lett. c) del Regolamento Emittenti – la CONSOB non vigilerà sullo svolgimento dell'Offerta e il Documento d'Offerta non sarà sottoposto all'approvazione né della



Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

## Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

CONSOB né di Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

### **A. Offerente e suoi soggetti controllanti**

Il soggetto offerente è Alperia S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Bolzano, Via Dodiciville n. 8, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano n. 02858310218, capitale sociale interamente versato pari a Euro 750.000.000.

Alla data odierna, il capitale dell'Offerente è suddiviso come segue:

<b>Socio</b>	<b>N. Azioni</b>
Provincia Autonoma di Bolzano	347.852.466
Comune di Bolzano	157.500.000
Comune di Merano	157.500.000
Selfin S.r.l.	87.147.534

### **B. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente**

Non vi sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis* del TUF.

### **C. Emittente**

L'Emittente è Gruppo Green Power S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Mirano (VE), via Varotara n. 57, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Venezia n. 03900390273, avente capitale sociale interamente versato pari a Euro 149.164,00 suddiviso in n. 2.983.280 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, negoziate sull'AIM con il codice ISIN IT0004982242.

Alla data odierna, sulla base delle informazioni rese note ai sensi delle applicabili disposizioni regolamentari, oltre all'Offerente, non vi sono altri azionisti dell'Emittente che possiedono partecipazioni superiori al 5% del capitale con diritto di voto.

### **D. Categorie e quantitativo dei prodotti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha per oggetto massime n. 838.830 azioni ordinarie dell'Emittente, prive dell'indicazione del valore nominale, che corrispondono alla totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione alla data odierna al netto delle azioni di titolarità dall'Offerente.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti ordinari dell'Emittente.

Le azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili



Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

## Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

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 dell'Offerta entro il periodo di adesione, come eventualmente prorogato, con conseguente variazione in diminuzione del numero delle azioni oggetto dell'Offerta. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.

### **E. Corrispettivo offerto e controvalore complessivo dell'Offerta**

L'Offerente pagherà a ciascun aderente un corrispettivo pari a Euro 3,696 per ciascuna azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo risulta così determinato (diversamente dal valore di Euro 3,693 indicato nel comunicato del 5 agosto 2019) a seguito dello svolgimento, ai sensi del Contratto di Compravendita (come di seguito definito), delle verifiche contabili svolte dalle Parti sulla base della Situazione Economico-Patrimoniale alla data del 30 giugno 2019 (approvata in data 6 settembre 2019 dai competenti organi di Green Power) e dell'attuazione delle previsioni in materia di Leakages Non Consentiti.

Come reso noto nel comunicato stampa pubblicato dall'Emittente in data 5 agosto 2019 (disponibile al seguente indirizzo <https://www.gruppogreenpower.com/investor-relations/comunicati-stampa/2019>), il contratto di compravendita sottoscritto in data 5 agosto 2019 tra l'Offerente, da una parte, e GGP Holding S.r.l. e Tre BI S.r.l., dall'altra parte (i "**Venditori**"), avente per oggetto l'acquisto da parte dell'Offerente di n. 2.144.450 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 71,88% del capitale sociale e dei diritti di voto (il "**Contratto di Compravendita**") prevede – oltre al corrispettivo di base per ciascuna azione pari a Euro 3,696 – anche una componente eventuale, differita e ulteriore rispetto al corrispettivo base, da corrisponderci al raggiungimento di predefiniti livelli di redditività di GGP (detta componente variabile ed eventuale di seguito definita "**Earn Out**").

L'ammontare dell'*Earn Out* eventualmente dovuto ai sensi del Contratto di Compravendita sarà altresì riconosciuto agli aderenti all'Offerta, ai medesimi termini e condizioni ai quali sarà eventualmente riconosciuto ai Venditori.

Il pagamento dell'*Earn Out* è subordinato al raggiungimento di livelli minimi e obiettivi specifici di EBITDA da parte di GGP, con riferimento agli esercizi 2019, 2020 e 2021 (il "**Periodo di Earn Out**"). In particolare, il Contratto di Compravendita prevede quanto segue:

- (i) il pagamento dell'*Earn Out* è condizionato al raggiungimento, per ciascuno dei suddetti esercizi fiscali, di una soglia minima di EBITDA in capo a GGP pari ad Euro 2.000.000 (il "**Floor**"). Nulla sarà dovuto dall'Offerente ai Venditori a titolo di *Earn Out* nei casi in cui, per qualsiasi ragione o causa, l'EBITDA di GGP non



Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

## Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

raggiunga il valore del *Floor* in ciascuno degli esercizi rilevanti nel Periodo di *Earn Out*;

- (ii) in aggiunta al *Floor*, condizione minima necessaria per la corresponsione di alcun ammontare a titolo di *Earn Out*, il Contratto di Compravendita prevede dei valori c.d. "*target*" ed attesi di EBITDA nel corso del Periodo di *Earn Out*. Detti valori sono pari a (a) Euro 3.000.000, per l'esercizio fiscale 2019; (b) Euro 3.300.000, per l'esercizio fiscale 2020; e (c) Euro 3.700.000, per l'esercizio fiscale 2021 (ciascuno di detti valori attesi di EBITDA di GGP, il "**Target EBITDA**");
- (iii) in caso di raggiungimento e/o superamento da parte di GGP dei suddetti valori di *Target EBITDA*, Alperia corrisponderà ai Venditori a titolo di *Earn Out* fino ai seguenti valori massimi e complessivi, pari a (i) Euro 646.920,00 (corrispondenti a Euro 0,302 per azione) per l'esercizio 2019, (ii) Euro 718.800,00 (corrispondenti a Euro 0,335 per azione) per l'esercizio 2020, e (iii) Euro 790.680,00 (corrispondenti a Euro 0,369 per azione) per l'esercizio 2021.

Per l'effetto, il valore massimo dell'*Earn Out* eventualmente corrisposto dall'Offerente ai Venditori per il raggiungimento e/o superamento di ciascuno e tutti i valori di *Target EBITDA* ammonterà ad un ammontare complessivo, per tutto il Periodo di *Earn Out*, pari a Euro 2.156.400,00 (corrispondente a un prezzo unitario di Euro 1,006 per azione GGP).

A titolo di chiarimento, si riporta in forma tabellare uno schema riassuntivo di quanto sopra.

<b>Esercizio Fiscale</b>	<b>Floor EBITDA</b>	<b>Target EBITDA</b>	<b>Earn Out (massimo)</b>
31.12.2019	€ 2.000.000,00	€ 3.000.000,00	€ 646.920,00
31.12.2020	€ 2.000.000,00	€ 3.300.000,00	€ 718.800,00
31.12.2021	€ 2.000.000,00	€ 3.700.000,00	€ 790.680,00
<b>TOTALE</b>			<b>€ 2.156.400,00</b>

Nel caso in cui il valore di EBITDA raggiunto da GGP in ciascuno degli esercizi rilevanti nel Periodo di *Earn Out*, sia compreso tra il *Floor* e il valore di *Target EBITDA* sopra indicati, l'Offerente sarà tenuto a corrispondere ai Venditori un importo a titolo di *Earn Out* determinato, per ciascuno degli esercizi rilevanti nel Periodo di *Earn Out*, in misura proporzionale tra l'EBITDA effettivamente conseguito da GGP nell'esercizio di riferimento e il *Target EBITDA*. A scanso di equivoci, il valore di *Earn Out* eventualmente dovuto per ciascuno dei tre esercizi



Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

## Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

rilevanti del Periodo di *Earn Out* verrà determinato nelle seguenti proporzioni e con l'applicazione della seguente formula:

$$EO = \frac{EO \text{ max}}{(EBITDA \text{ Tgt} - EBITDA \text{ Floor})} * (EBITDA \text{ cons.} - EBITDA \text{ Floor})$$

Ove, ai fini dell'applicazione della predetta formula:

- "**EO Max**" indica l'*Earn Out* massimo eventualmente riconoscibile ai Venditori concordato per ciascun anno del Periodo di *Earn Out*, come indicato nella tabella di cui al precedente punto (iii);
- "**EBITDA Tgt**" indica il *Target* EBITDA concordato per ciascun esercizio di riferimento del Periodo di *Earn Out*;
- "**EBITDA Floor**" indica il *Floor* nell'importo di cui al precedente punto (i); e
- "**EBITDA cons.**" indica l'EBITDA consuntivo di ciascun esercizio di riferimento del Periodo di *Earn Out*.

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto dei presupposti giuridici da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta medesima, il Corrispettivo è stato determinato in conformità a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF. Secondo tale disposizione, il corrispettivo dell'Offerta non può essere inferiore al prezzo più elevato pagato dall'Offerente, o dalle persone che agiscono di concerto con quest'ultimo, per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei dodici mesi anteriori alla presente comunicazione. Pertanto, il Corrispettivo è stato fissato in misura pari al prezzo previsto nel (e corrisposto ai sensi del) Contratto di Compravendita, fermo restando che agli aderenti all'Offerta verrà inoltre corrisposto, se dovuto, l'ulteriore corrispettivo a titolo di *Earn Out* ai medesimi termini e condizioni a cui lo stesso verrà eventualmente corrisposto ai Venditori.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari a circa il 63% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente registrato in data 2 agosto 2019 (giorno di borsa aperta antecedente l'annuncio della sottoscrizione del Contratto di Compravendita), pari ad Euro 2,260, nonché i seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati antecedenti alla suddetta data di sottoscrizione:

Periodo	Premi
1 mese	33%
3 mesi	40%
6 mesi	53%
12 mesi	65%



Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

## Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di integrale adesione alla stessa da parte di tutti i titolari delle azioni, sarà pari a Euro 3,098,014, a cui si potrà aggiungere un ammontare massimo pari a Euro 843.600,00 in caso di integrale corresponsione dell'*Earn Out*.

### F. **Presupposti giuridici e motivazioni dell'Offerta**

#### (i) *Presupposti giuridici*

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue all'acquisto da parte dell'Offerente di n. 2.144.450 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 71,88% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente, a un prezzo pari a Euro 3,696 per ciascuna azione ordinaria GGP, oltre all'ammontare di *Earn Out* da corrispondersi eventualmente in esecuzione del Contratto di Compravendita.

#### (ii) *Motivazioni dell'Offerta*

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente di n. 2.144.450 azioni ordinarie dell'Emittente in esecuzione del Contratto di Compravendita. L'Offerta è pertanto finalizzata ad adempiere agli obblighi di cui all'art. 9 dello statuto sociale dell'Emittente.

L'acquisizione di GGP ha una significativa valenza strategica in quanto permette, all'Offerente, di (i) consolidare la presenza in Veneto, dove sono già state realizzate altre acquisizioni, (ii) potenziare la rete di vendita e di installazioni di *energy solutions*, e (iii) realizzare sinergie con altri prodotti e servizi del proprio portafoglio di offerta.

### G. **Durata dell'Offerta e mercati sui quali l'Offerta è promossa**

#### (i) *Durata dell'Offerta*

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di venticinque giorni di mercato aperto, salvo proroga.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di mercato aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**")

#### (ii) *Mercati sui quali è promossa l'Offerta*

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti i titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.



Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

## Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

L'Offerta 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 tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

### **H. Intenzione di revocare dalla negoziazione gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta non è finalizzata a ottenere la revoca dalla negoziazione sull'AIM delle azioni ordinarie GGP (c.d. *delisting*).

Cionondimeno e fermo quanto precede, l'Offerente qualora dovesse divenire titolare di una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% delle azioni dell'Emittente si riserva di valutare se procedere o meno alla ricostituzione del flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente presso l'AIM, secondo condizioni e termini di dettaglio che saranno individuati nel Documento d'Offerta.

### **I. Condizioni di efficacia dell'Offerta**

La presente Offerta, in quanta totalitaria e obbligatoria, in virtù delle previsioni dell'art. 9 dello statuto sociale dell'Emittente che richiama, fra l'altro, l'art. 106 comma 1, del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

### **J. Partecipazioni, ivi inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'emittente medesimo, detenute dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto**

Alla data odierna l'Offerente possiede complessive n. 2.144.450 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 71,88% del capitale sociale e dei diritti di voto.

### **K. Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

### **L. Pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta**

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo <https://www.gruppogreenpower.com>.





Gruppo Green Power S.p.A.  
Via Varotara 57  
30035 Mirano (Ve)  
Tel +39 041930125  
Fax +39 0412006385

# Gruppo Green Power

CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

\*\*\*

*Gruppo Green Power S.p.A. (GGP), impresa leader in Italia nel settore delle energie rinnovabili, si occupa prevalentemente di commercializzazione di servizi e prodotti per la vendita e installazione chiavi in mano di impianti fotovoltaici, accumulatori di energia, sistemi ibridi di riscaldamento, pompe di calore per A.C.S. e di soluzioni e prodotti per l'efficiamento energetico e la mobilità sostenibile per il segmento domestico e B2B.*

*L'obiettivo strategico di GGP è consolidare la propria posizione di azienda leader nel risparmio energetico ampliando la gamma di servizi offerti per salvaguardare l'ambiente attraverso l'ottimizzazione del risparmio energetico di famiglie, enti pubblici ed imprese.*

*I codici alfanumerici sono rispettivamente per le azioni "GGP" e per i warrant "WGGP16". I codici Isin sono per le azioni ISIN IT0004982242 e per i Warrant IT0004982259.*

*Nomad della società è EnVent Capital Markets Ltd. Banca Finnat Euramerica S.p.A. agisce come Specialist della società.*

Per ulteriori informazioni:

<b>Emittente</b>	<b>Nomad</b>
<p>Gruppo Green Power S.p.A. Via Varotara, 57 30035 Mirano (VE) Tel: +39 041 930125 Fax: 041 2006385</p> <p><u>Investor Relations</u> Elena Ferraresso <a href="mailto:investor.relation@gruppogreenpower.com">investor.relation@gruppogreenpower.com</a></p> <p><u>Ufficio Stampa</u> Community – Strategic Communications Advisers Tel: +39 0422 416111</p> <p>Giuliano Pasini <a href="mailto:giuliano.pasini@communitygroup.it">giuliano.pasini@communitygroup.it</a></p>	<p>EnVent Capital Markets Ltd. 42 Berkeley Square - London W1J 5AW (UK) Italian Branch - Via Barberini 95, 00187 Rome (Italy) Tel. +44 (0) 2035198451 / +39 06 896841</p> <p>Paolo Verna <a href="mailto:pverna@enventcapitalmarkets.co.uk">pverna@enventcapitalmarkets.co.uk</a></p> <p>Giancarlo D'Alessio <a href="mailto:gdalessio@enventcapitalmarkets.co.uk">gdalessio@enventcapitalmarkets.co.uk</a></p>

Fine Comunicato n.20037-21

Numero di Pagine: 10