

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE PROMOSSA DA RETELIT DIGITAL SERVICES S.P.A. AVENTE AD OGGETTO AZIONI ORDINARIE DELLA CONTROLLANTE RETELIT S.P.A.

COMUNICATO AI SENSI DEGLI ARTICOLI 36 E 43 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO (IL “REGOLAMENTO EMITTENTI”).

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA A EURO 1,78 PER AZIONE

Milano, 18 giugno 2020 – Si fa riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da Retelit Digital Services S.p.A., ai sensi degli articoli 102 e seguenti del D.Lgs. 58/1998, su massime n. 11.875.000 azioni ordinarie della controllante Retelit S.p.A.

Se non diversamente definiti nel presente comunicato, i termini con la lettera maiuscola hanno il significato loro attribuito nel documento di offerta approvato dalla Consob con delibera n. 21393 del 29 maggio 2020 (il “**Documento di Offerta**”), disponibile tra l’altro sul sito internet di Retelit, nell’area dedicata “*OPA Parziale Retelit Digital Services*”, all’indirizzo www.retelit.it, nonché sul sito internet del *global information agent* Georgeson S.r.l. all’indirizzo www.georgeson.com/it.

Retelit e RDS rendono nota la decisione dell’Offerente, ai sensi dell’art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di incrementare il Corrispettivo dell’Offerta da Euro 1,60 (*cum* dividendo 2019) a Euro 1,78 (*cum* dividendo 2019) per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Nuovo Corrispettivo**”).

Il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio del 30,94% rispetto al prezzo ufficiale unitario delle Azioni registrato in data 20 marzo 2020 (ossia l’ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio dell’Offerta), pari ad Euro 1,3594, nonché i seguenti premi rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni rispettivamente nei periodi di riferimento *infra* considerati:

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio (23 marzo 2020) ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali (Euro)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo (%)
1 mese	1,342	32,60%
3 mesi	1,461	21,84%
6 mesi	1,608	10,67%
12 mesi	1,575	13,01%

Fonte: Bloomberg.

Nota: 1) Gli intervalli di tempo considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 21 febbraio 2020 – 20 marzo 2020; ii) media ponderata di 3 mesi: 20 dicembre 2019 – 20 marzo 2020; iii) media ponderata di 6 mesi: 20 settembre 2019 – 20 marzo 2020; iv) media ponderata di 12 mesi: 21 marzo 2019 – 20 marzo 2020.

In appendice sono riportate le tabelle di cui ai paragrafi E.1, E.3 e E.4 del Documento di Offerta aggiornate con il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sul numero massimo di Azioni oggetto della stessa (complessive n. 11.875.000 Azioni), in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad Euro 21.137.500,00 (il "**Nuovo Esborso Massimo**").

Si precisa che in data odierna l'Offerente ha trasmesso a Consob, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa all'avvenuta integrazione delle garanzie di esatto adempimento dell'Offerta (*cash confirmation letters*) rilasciate dalle Banche Finanziatrici fino a copertura del Nuovo Esborso Massimo. Al riguardo, si precisa altresì che l'Offerente ha integrato il Saldo Vincolato con proprie giacenze di cassa per far fronte alla copertura finanziaria del Nuovo Esborso Massimo.

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo e al Nuovo Esborso Massimo, restano invariati tutti gli altri termini e modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta, ivi incluse le Condizioni dell'Offerta di cui al Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

Si segnala inoltre, con riferimento all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di Azioni ai sensi dell'art. 2359-*bis* del codice civile, deliberata dall'assemblea di RDS in data 8 agosto 2019 – di cui alla premessa (par. 1) e al paragrafo B.2.2 del Documento di Offerta –, che in data 17 giugno 2020 l'assemblea della stessa RDS, in funzione dell'incremento del Corrispettivo fino al Nuovo Corrispettivo, ha stabilito che in caso di acquisti tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio il corrispettivo delle Azioni oggetto di acquisto non potrà discostarsi in diminuzione o in aumento di oltre il 50% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo abbia registrato nella seduta di negoziazione del giorno precedente all'annuncio dell'offerta, modificando pertanto il precedente limite del 20% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo abbia registrato nella seduta di negoziazione del giorno precedente all'annuncio dell'offerta. Restano fermi tutti gli altri termini e condizioni dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di Azioni di cui alla richiamata delibera assembleare del 8 agosto 2019.

Si precisa infine, a fini di chiarezza, che anche coloro che avessero aderito all'Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo ai termini e alle condizioni indicati nel Documento di Offerta come modificata dal presente comunicato.

Il presente comunicato è pubblicato sul sito internet di Retelit, nell'area dedicata "*OPA Parziale Retelit Digital Services*", all'indirizzo www.retelit.it, nonché sul sito internet del *global information agent* Georgeson S.r.l. all'indirizzo www.georgeson.com/it.

APPENDICE

Paragrafo E.1.2 “Medie ponderate dei prezzi ufficiali degli ultimi 12 mesi”

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio (23 marzo 2020) ¹	Media ponderata dei prezzi ufficiali (Euro)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo (%)
20 marzo 2020	1,359	30,94%
1 mese	1,342	32,60%
3 mesi	1,461	21,84%
6 mesi	1,608	10,67%
12 mesi	1,575	13,01%

Fonte: Bloomberg.

Nota: 1) Gli intervalli di tempo considerati per la media ponderata sono: i) media ponderata di 1 mese: 21 febbraio 2020 – 20 marzo 2020; ii) media ponderata di 3 mesi: 20 dicembre 2019 – 20 marzo 2020; iii) media ponderata di 6 mesi: 20 settembre 2019 – 20 marzo 2020; iv) media ponderata di 12 mesi: 21 marzo 2019 – 20 marzo 2020.

Paragrafo E.1.3 “Premi impliciti riconosciuti in precedenti offerte pubbliche di acquisto”

Periodo temporale antecedente la Data di Annuncio	Premi medi operazioni precedenti in Italia ¹ (%)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo (%)
Giorno precedente l’annuncio	7,95%	30,94%
1 mese	9,92%	32,60%
3 mesi	13,28%	21,84%
6 mesi	13,62%	10,67%
12 mesi	14,20%	13,01%

Fonte: Documenti di offerta e Bloomberg.

Nota: 1) Elaborazione sui dati contenuti nei documenti di offerta relativi alle offerte pubbliche di acquisto volontarie aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie promosse sul mercato italiano: Riunione Adriatica di Sicurtà S.p.A. (2002), Telecom Italia Media S.p.A. (2005), Italmobiliare S.p.A. (2017) e SAES Getters S.p.A. (2019).

Paragrafo E.3 “Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori”

Tabella a pag. 65 del Documento di Offerta

Dati in milioni di Euro	31 dicembre	31 dicembre
	2018	2019
Capitalizzazione ¹	285,5	285,5
EV ²	360,1	360,1
EV/EBITDA ³ (x)	11,1x	10,3x
EV/Flusso di cassa operativo ^{3,4} (x)	44,2x	25,8x
P/Flusso di cassa operativo ⁴ (x)	28,2x	26,3x
P/E (x)	35,0x	20,5x
P/Mezzi propri (x)	1,7x	1,8x

Fonte: Bloomberg e dati societari.

Note: 1) Capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo per le Azioni e al netto delle Azioni proprie indirettamente detenute; 2) Enterprise Value determinato sulla base della capitalizzazione calcolata in base al Corrispettivo e al netto delle Azioni proprie indirettamente detenute, nonché dei dati patrimoniali dell’Emittente al 31 marzo 2020; 3) Si segnala che l’Enterprise Value al 31 marzo 2020 riflette gli effetti incrementali per l’acquisizione di Partners Associates S.p.A. il cui closing è avvenuto il 14 gennaio 2020, mentre l’EBITDA e il flusso di cassa operativo relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e 2019 non includono gli effetti dell’acquisizione; 4) Calcolato come EBITDA - Capex.

Tabella a pag. 66 del Documento di Offerta

Società	EV/EBITDA (x)		EV/Flusso di cassa operativo (x)		P/Flusso di cassa operativo (x)		P/E (x)		P/Mezzi propri (x)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
	Bredband2 i Skandinavien	10,2x	8,9x	13,4x	11,8x	16,5x	14,5x	25,4x	20,0x	11,1x
CenturyLink	5,3x	5,3x	8,1x	8,8x	1,7x	1,8x	n.s. ¹	n.s. ¹	0,5x	0,7x
Cogent Communications	24,7x	23,0x	35,2x	31,0x	30,2x	26,6x	159,3x	98,5x	n.s. ²	n.s. ²
United Internet	5,3x	5,1x	6,9x	6,3x	5,1x	4,7x	15,2x	8,8x	1,0x	1,0x
Media delle società del campione	11,4x	10,5x	15,9x	14,5x	13,4x	11,9x	48,5x	31,4x	4,2x	4,0x
Retelit	11,1x	10,3x	44,2x	25,8x	35,0x	20,5x	28,2x	26,3x	1,7x	1,8x

Paragrafo E.4 “Media mensile ponderata delle quotazioni registrate dalle Azioni dell’Emittente nei dodici mesi precedenti l’Offerta”

Mese	Media ponderata prezzi ufficiali¹ (Euro)	Premio/(sconto) implicito nel Corrispettivo (%)
2 –20 marzo 2020	1,297	37,21%
febbraio 2020	1,516	17,44%
gennaio 2020	1,592	11,79%
dicembre 2019	1,681	5,89%
novembre 2019	1,769	0,60%
ottobre 2019	1,630	9,18%
settembre 2019	1,484	19,93%
agosto 2019	1,478	20,40%
luglio 2019	1,439	23,72%
giugno 2019	1,379	29,12%
maggio 2019	1,445	23,22%
aprile 2019	1,546	15,16%
21 - 29 marzo 2019	1,500	18,68%

Fonte: Bloomberg

Nota: 1) Media ponderata dei prezzi ufficiali per i volumi giornalieri scambiati sul MTA