

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto le azioni ordinarie dell'Emittente

EMITTENTE

MolMed S.p.A.

OFFERENTE

AGC Biologics Italy S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 463.450.672 azioni ordinarie di MolMed S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 0,518 per ciascuna azione ordinaria di MolMed S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE DELL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.p.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) dell'1 giugno 2020 alle ore 17:30 (ora italiana) del 24 luglio 2020

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

31 luglio 2020, salvo proroghe

CONSULENTE FINANZIARIO DI AGC INC.

J.P.Morgan

JPMorgan Securities Japan Co., Ltd.

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



Banca IMI S.p.A.

GLOBAL INFORMATION AGENT

**M O R R O W
S O D A L I**

Morrow Sodali S.p.A.

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 21391 del 29 maggio 2020 non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

29 maggio 2020

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI	6
PREMESSE.....	14
A AVVERTENZE.....	21
A.1 CONDIZIONI PER L’EFFICACIA DELL’OFFERTA	21
A.2 APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2019.....	23
A.3 INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL’OFFERTA	23
A.4 PARTI CORRELATE.....	23
A.5 PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE RELATIVAMENTE ALL’EMITTENTE	23
A.6 FUSIONE	25
A.6.1 Fusione in assenza di Delisting	25
A.6.2 Fusione successiva al Delisting	26
A.7 OPERAZIONI STRAORDINARIE ULTERIORI (SIA IN AGGIUNTA CHE COME ALTERNATIVA ALLA FUSIONE) ...	26
A.8 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL’OFFERTA	26
A.9 DICHIARAZIONE IN RELAZIONE ALL’EVENTUALE RIPRISTINO DEL FLOTTANTE E L’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA SECONDO, DEL TUF	27
A.10 DICHIARAZIONE IN MERITO ALL’ADEMPIMENTO DELL’OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 108, COMMA PRIMO, DEL TUF E DELL’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL’ARTICOLO 111 DEL TUF 28	28
A.11 EVENTUALE SCARSITÀ DI FLOTTANTE	29
A.12 POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE TRA SOGGETTI COINVOLTI NELL’OPERAZIONE	29
A.13 POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER I POSSESSORI DI AZIONI.....	30
A.13.1 Possibili scenari alternativi per i possessori delle Azioni	30
A.14 DIRITTI DISPONIBILI AGLI ADERENTI	33
A.15 COMUNICATO DELL’EMITTENTE.....	33
B SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....	35
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OFFERENTE	35
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	35
B.1.2 Costituzione e durata	35
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente.....	35
B.1.4 Capitale sociale	35
B.1.5 Azionisti e patti parasociali	35
B.1.6 Organi Sociali.....	37
B.1.7 Sintetica descrizione del Gruppo AGC.....	40
B.1.8 Attività del Gruppo AGC	40
B.1.9 Principi contabili dell’Offerente e di AGC	41

B.1.10	Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente e di AGC.....	42
B.1.11	Andamento recente dell'Offerente e di AGC	61
B.2	L'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	62
B.2.1	Denominazione, forma giuridica e sede sociale	62
B.2.2	Capitale sociale	62
B.2.3	Soci Rilevanti e Patti Parasociali.....	62
B.2.4	Organi sociali e società di revisione	63
B.2.5	Andamento recente e prospettive	66
B.3	INTERMEDIARI	73
B.4	GLOBAL INFORMATION AGENT.....	74
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	75
C.1	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARIE DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ.....	75
C.2	STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI.....	75
C.3	AUTORIZZAZIONI.....	75
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA.....	76
D.1	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA MOLMED E POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, CON LA SPECIFICAZIONE DEL TITOLO DI POSSESSO E DEL DIRITTO DI VOTO	76
D.2	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO SUGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE.....	76
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE....	77
E.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE.....	77
E.2	ESBORSO MASSIMO COMPLESSIVO	78
E.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE	78
E.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI DELL'EMITTENTE NEI DODICI MESI PRECEDENTI IL LANCIO DELL'OFFERTA	81
E.5	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO	82
E.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DEI SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON LO STESSO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SULLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI.....	82
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI.....	83
F.1	MODALITÀ E TERMINI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA.....	83
F.1.1	Periodo di Adesione	83
F.1.2	Condizioni di efficacia	83
F.1.2 bis	Elementi di valutazione circa l'eventuale rinuncia alle Condizioni dell'Offerta.....	85

F.1.3	Modalità e termini di adesione	87
F.2	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE DURANTE IL PERIODO DI ADESIONE	88
F.3	COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELL’OFFERTA	88
F.4	MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L’OFFERTA.....	89
F.5	DATA DI PAGAMENTO.....	89
F.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	89
F.7	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L’OFFERENTE ED I TITOLARI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE, NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE	90
F.8	MODALITÀ E TERMINI PER LA RESTITUZIONE DELLE AZIONI IN CASO DI INEFFICACIA DELL’OFFERTA E/O ALLOCAZIONE.....	90
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE.....	91
G.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO RELATIVE ALL’OPERAZIONE.....	91
G.1.1.	Modalità di finanziamento dell’Offerta	91
G.1.2	Garanzia di Esatto Adempimento	91
G.2	MOTIVAZIONI DELL’OPERAZIONE E PROGRAMMI ELABORATI IN RELAZIONE ALL’EMITTENTE	92
G.2.1	Motivazioni dell’Offerta.....	92
G.2.2	Programmi relativi alla gestione delle attività.....	92
G.2.3	Investimenti futuri e fonti di finanziamento	93
G.2.4	La Fusione	93
G.2.8	Modifiche previste nella composizione degli organi sociali	94
G.2.9	Modifiche dello statuto sociale.....	95
G.3	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE	95
H	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L’EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO	97
H.1	DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI ESEGUITI O DELIBERATI NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL’OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL’ATTIVITÀ DELL’OFFERENTE E/O DELL’EMITTENTE.....	97
H.2	ACCORDI CONCERNENTI L’ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE	97
I	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	98
J	IPOTESI DI RIPARTO.....	99
K	APPENDICI.....	100
K.1	COMUNICATO DELL’OFFERENTE	100

	K.2 INFORMAZIONI ESSENZIALI AI SENSI DELL'ARTICOLO 130 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI RELATIVE ALL'IMPEGNO AD ADERIRE.....	110
	K.3 COMUNICATO DELL'EMITTENTE	113
L	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	158
	L.1 DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE E A AGC	158
	L.2 DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE.....	158
M	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	159

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa.

Accordo R&W	Il contratto stipulato tra AGC e MolMed in data 16 marzo 2020 contenente un set standard di dichiarazioni e garanzie rilasciate da MolMed riguardanti il <i>business</i> della stessa (le " R&W ") al solo scopo di consentire all'Offerente di stipulare una polizza W&I con una compagnia di assicurazione a copertura degli obblighi di indennizzo per la violazione di tali R&W.
AGC	AGC Inc., società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1 Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo, 100-8405 Giappone, capitale sociale pari a 90.873.373.264 Yen giapponesi.
Altri Paesi	Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro paese (ad esclusione dell'Italia) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azioni o Azioni Ordinarie	Le massime n. 463.450.672 azioni ordinarie di MolMed, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 100% del capitale sociale dell'Emittente ed oggetto dell'Offerta.
Azioni Fininvest	Le n. 107.173.138 azioni ordinarie di MolMed, pari al 23,125% del suo capitale sociale, detenute da Fininvest alla Data del Comunicato 102.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.
Cash Confirmation Letter	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione di garanzia rilasciata da MUFG Bank Ltd., filiale di Milano, ai sensi della quale, nei termini ivi previsti, quest'ultima si è irrevocabilmente impegnata a fornire, in una o più soluzioni, un importo in contanti non superiore all'Esborso Massimo Complessivo e ad utilizzare tale importo complessivo esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo, in caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni di MolMed portate in adesione all'Offerta.

Comunicato sui Risultati dell’Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell’Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell’Offerente, ai sensi dell’articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.
Comunicato dell’Emittente	Il comunicato dell’Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di amministrazione dell’Emittente in data 29 maggio 2020 e allegato al presente Documento di Offerta quale Appendice K.3.
Comunicato dell’Offerente	La comunicazione dell’Offerente prevista dall’articolo 102, comma primo, del TUF e dall’articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 17 marzo 2020 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice K.1.
Condizione Golden Power	Il mancato intervento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, inerenti all’esercizio di veti e/o rilievi e/o l’apposizione di condizioni in merito all’acquisizione del controllo di MolMed da parte dell’Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lg. n. 21/2012 e/o di ogni altra disposizione normativa o provvedimento che dovesse essere emanato anche a seguito della pubblicazione da parte della Commissione Europea in data 25 marzo 2020 degli "Orientamenti agli Stati membri per quanto riguarda gli investimenti esteri diretti e la libera circolazione dei capitali provenienti da paesi terzi, nonché la protezione delle attività strategiche europee, in vista dell’applicazione del Regolamento (UE) 2019/452 (regolamento sul controllo degli investimenti esteri diretti)".

Condizione MAC	Il mancato verificarsi, entro la data del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che verrà pubblicato prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, di (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, o (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta. Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.
-----------------------	---

Condizione sulla Soglia	Il raggiungimento di un numero di Azioni che consente all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva superiore al 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) dell'intero capitale sociale dell'Emittente versato e sottoscritto alla data di chiusura del Periodo di Adesione, fermo restando che l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, purché la partecipazione che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – sia comunque almeno pari al 50% del capitale sociale più 1 (una) azione ordinaria dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile).
Condizioni dell'Offerta	La Condizione sulla Soglia, la Condizione Golden Power e la Condizione MAC.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, avente sede legale in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Corrispettivo	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari ad Euro 0,518 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Comunicato 102	17 marzo 2020, ossia la data in cui il Comunicato dell'Offerente è stato diffuso al mercato.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti.
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 portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi (salvo l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il giorno 31 luglio 2020.
Delisting	La revoca delle Azioni dalla quotazione e dalle negoziazioni nel MTA.

Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'articolo 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le azioni proprie eventualmente detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, redatto ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
Emittente o MolMed	MolMed S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Via Olgettina 58, 20090 Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 11887610159, capitale sociale pari a Euro 21.819.020,83, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 463.450.672 azioni ordinarie negoziate sul Mercato Telematico Azionario (MTA), organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Esborso Complessivo Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 240.067.448,10 calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 0,518 per Azione e assumendo che tutte le Azioni siano portate in adesione all'Offerta.
Fininvest	Fininvest S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Largo del Nazareno 8, 00187 Roma, numero di registrazione al Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale 03202170589, capitale sociale pari a Euro 208.000.000, interamente sottoscritto e versato.
Fusione	La fusione di MolMed nell'Offerente.
Global Information Agent	Morrow Sodali S.p.A., avente sede legale in Via XXIV Maggio 43, 00184 Roma.

Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo AGC	AGC e le società da quest'ultima direttamente e/o indirettamente controllate.
Impegno ad Aderire	L'accordo stipulato tra AGC e Fininvest in data 16 marzo 2020 contenente, <i>inter alia</i> , l'impegno di Fininvest ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta. n. 107.173.138 azioni ordinarie, costituenti la totalità delle azioni detenute da Fininvest nel capitale sociale dell'Emittente alla Data del Comunicato 102.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta, tramite l'Intermediario Incaricato.
Intermediari Incaricati	Ciascun intermediario incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta, del deposito delle Azioni portate in adesione all'Offerta, della verifica della regolarità e della conformità delle Schede di Adesione rispetto a quanto previsto dal presente Documento di Offerta e del pagamento del Corrispettivo.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Banca IMI S.p.A., avente sede legale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano
Notifica Golden Power	La notifica prevista dall'art. 2 del D. Lg. n. 21/2012 effettuata dall'Offerente in data 7 aprile 2020 presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di MolMed per effetto della medesima.

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF, qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'articolo 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108 e 111 del TUF, le azioni proprie eventualmente detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non portate in adesione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta stessa, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'articolo 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo. Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dall'articolo 108 del TUF, le azioni proprie eventualmente detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, così come descritta nel Documento di Offerta.
Offerente	AGC Biologics Italy S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Corso Vercelli 40, Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 11237100968, capitale sociale pari a Euro 50.000, interamente sottoscritto e versato.
Schede di Adesione	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni.

Periodo di Adesione	Il periodo, concordato con Borsa Italiana, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) dell'1 giugno 2020 e le ore 17:30 (ora italiana) del 24 luglio 2020, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , commi 4 e 4- <i>bis</i> , lett. b), TUF, ossia AGC e le società da questa controllate.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto, secondo le modalità che saranno concordate con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 50- <i>quiquies</i> , comma primo, del Regolamento Emittenti.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSE

Le seguenti “premesse” descrivono sinteticamente la struttura dell’operazione oggetto del presente documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”).

Ai fini di una completa valutazione dei termini e delle condizioni dell’Offerta, si raccomanda un’attenta lettura della Sezione A “Avvertenze” e, comunque, dell’intero Documento di Offerta.

1. Oggetto del Documento di Offerta

L’operazione descritta del Documento di Offerta consiste in un’offerta pubblica di acquisto volontaria (l’“**Offerta**”), promossa da AGC mediante AGC Biologics Italy S.p.A. (l’“**Offerente**”) – ai sensi dell’articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**Testo Unico della Finanza**” o “**TUF**”) e dell’articolo 37 del regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”) – sulla totalità delle azioni ordinarie di MolMed S.p.A. (l’“**Emittente**” o “**MolMed**”), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario (il “**Mercato Telematico Azionario**” o “**MTA**”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”).

L’Offerta è stata annunciata nel comunicato diffuso ai sensi dell’articolo 102 del TUF in data 17 marzo 2020 (il “**Comunicato dell’Offerente**”). L’intero testo del Comunicato dell’Offerente è riportato nella Sezione K, Paragrafo K.1 del Documento di Offerta. In particolare, il comunicato contiene informazioni su, *inter alia*: (i) la decisione di promuovere l’Offerta e le sue condizioni essenziali; (ii) la costituzione di AGC Biologics Italy S.p.A., quale veicolo societario non quotato interamente controllato da AGC; e (iii) la sottoscrizione dell’Impegno ad Aderire (come di seguito definito). Con riferimento all’Impegno ad Aderire, si rinvia al successivo Paragrafo 5 delle presenti Premesse al Documento di Offerta.

Alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all’Emittente, come meglio specificato nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, l’Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l’Offerente intende acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e, in ogni caso, ottenere la revoca dalla quotazione dell’Emittente (il “**Delisting**”).

2. L’Offerta

L’Offerta ha ad oggetto massime n. 463.450.672 azioni ordinarie MolMed (le “**Azioni Ordinarie**” o “**Azioni**”), rappresentative dell’intero capitale sociale dell’Emittente in circolazione alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta (la “**Data del Documento di Offerta**”), incluse le eventuali azioni proprie che dovessero essere acquistate dall’Emittente tempo per tempo. Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni oggetto dell’Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1 del Documento di Offerta.

L’Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 0,518 per ogni Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo dell’Offerta**” o “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito della *due diligence* svolta da AGC sull’Emittente e delle aspettative di crescita potenziale nel medio-lungo termine. Per ulteriori dettagli, anche in merito al

premio che il Prezzo incorpora rispetto all'andamento del titolo, si rinvia alla Sezione E. del Documento di Offerta.

L'Offerta è soggetta alle condizioni di efficacia descritte nella Sezione A.1 del Documento di Offerta ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta, a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni.

3. Controvalore massimo dell'Offerta

Nel caso in cui tutti gli aventi diritto dovessero aderire all'Offerta portando in adesione la totalità delle proprie Azioni, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni rientranti nell'ambito dell'Offerta sarà pari ad Euro 240.067.448,10 (duecento quaranta milioni sessantasette mila e quattrocento quarantotto virgola dieci) (l'“**Esborsso Massimo Complessivo**”).

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, AGC dichiara di essere in grado di consentire all'Offerente di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborsso Massimo Complessivo.

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

4. L'Offerente e le società controllanti

L'Offerente è AGC Biologics Italy S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Corso Vercelli 40, Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 11237100968, capitale sociale pari a Euro 50.000,00 interamente versato e sottoscritto.

L'intero capitale sociale dell'Offerente è posseduto da AGC, che esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

AGC è una società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8405, Giappone, con capitale sociale pari a 90.873.373.264 Yen giapponesi. AGC è la società capogruppo del gruppo AGC, *leader* mondiale nei settori del vetro, dell'elettronica, dei prodotti chimici, della ceramica e del Life Science ed è quotata presso la Borsa di Tokyo. In base alle informazioni pubbliche aggiornate disponibili, l'azionariato di AGC è composto dai seguenti principali azionisti:

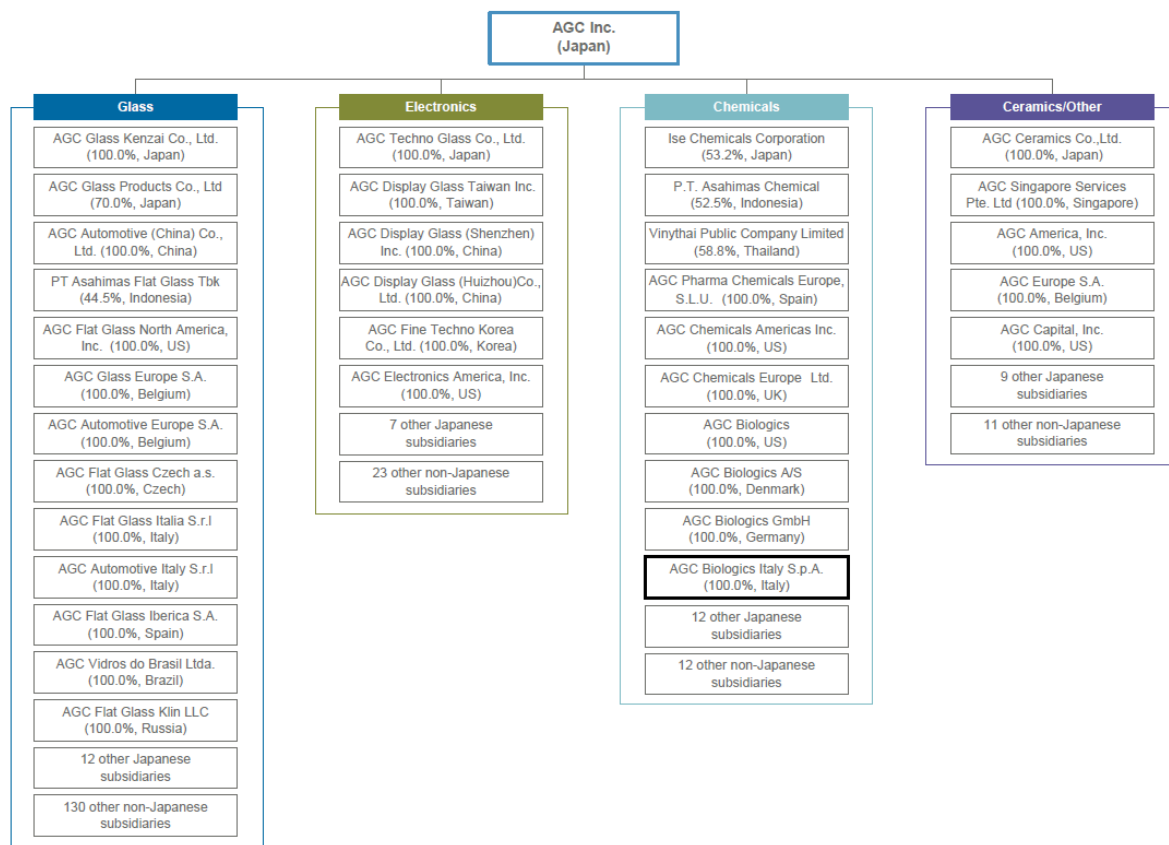
Principali azionisti	Numero di azioni possedute (1.000 azioni)	Percentuale totale (%)
The Master Trust Bank of Japan Ltd. (Conto Fiduciario)	18.886	8,52
Japan Trustee Services Bank Ltd. (Conto Fiduciario)	12.867	5,81
Meiji Yasuda Life Insurance Company	9.615	4,34

Barclays Securities Japan Limited	6.057	2,73
The Asahi Glass Foundation	5.982	2,70
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	4.540	2,05
Asahi Glass Business Partner Shareholding Association	4.318	1,95
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Contro Fiduciario 5)	4.009	1,81
SMBC Nikko Securities, Inc.	3.771	1,70
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Conto Fiduciario 9)	3.757	1,70

AGC, in qualità di socio unico esercitante il controllo diretto sull'Offerente, sarà considerata Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente, così come ciascuna delle società da essa controllate, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF.

L'Offerente sarà l'unico soggetto che acquisterà le Azioni portate in adesione all'Offerta e che assumerà i relativi obblighi, diritti e responsabilità.

Alla Data del Comunicato 102, né AGC né alcuna delle società facenti parte del proprio gruppo, direttamente o indirettamente, detengono azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti. Il grafico seguente illustra la struttura del Gruppo facente capo ad AGC Inc.:



*Le percentuali rappresentano i diritti di voto direttamente o indirettamente detenuti da AGC Inc.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

5. Impegno ad Aderire e Accordo R&W

In data 16 marzo 2020, AGC e Fininvest S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Largo del Nazareno 8, 00187 Roma, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale 03202170589, con capitale sociale pari ad Euro 208.000.000 interamente sottoscritto e versato (“**Fininvest**”), hanno stipulato un accordo, rilevante ai sensi dell’articolo 122, comma quinto, lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l’impegno di Fininvest ad aderire all’Offerta, portando in adesione all’Offerta n. 107.173.138 azioni ordinarie, rappresentative di una partecipazione pari al 23,125% del capitale sociale dell’Emittente (le “**Azioni Fininvest**”) e costituenti la totalità delle azioni possedute da Fininvest nel capitale sociale dell’Emittente alla Data del Comunicato 102 (l’“**Impegno ad Aderire**”).

Per maggiori informazioni sull’Impegno ad Aderire si rinvia alle relative informazioni essenziali, che sono state pubblicate ai sensi dell’articolo 122 del TUF e dell’articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet di MolMed <https://www.molmed.com/node/512>.

Inoltre, come annunciato da MolMed con un comunicato stampa disponibile sul sito internet di MolMed <https://www.molmed.com/node/512>, in data 16 marzo 2020, a seguito della ricezione della comunicazione di AGC Inc. avente ad oggetto la propria intenzione di lanciare l’Offerta, MolMed e AGC hanno stipulato un accordo contenente un set standard di dichiarazioni e garanzie rilasciate da

parte di MolMed relativamente al proprio *business* (le “**R&W**”) al solo scopo di consentire all’Offerente di stipulare una polizza assicurativa c.d. Warranty & Indemnity (W&I) con una compagnia di assicurazione a copertura degli obblighi di indennizzo per l’eventuale violazione di tali R&W (l’“**Accordo R&W**”).

Ai sensi dell’Accordo R&W, MolMed non sarà responsabile per l’eventuale violazione delle R&W, salvo in caso di dolo, in quanto l’Offerente potrà rivendicare tale violazione esclusivamente nei confronti della compagnia assicurativa che emetterà la polizza W&I. L’Accordo R&W prevede inoltre che, qualora la polizza W&I, per qualsiasi motivo, non sia stipulata o diventi, in tutto o in parte, inefficace, le relative R&W saranno considerate come non date. Il consiglio di amministrazione di MolMed ha deliberato di approvare l’Accordo di R&W, la cui efficacia è subordinata all’ottenimento di un parere favorevole all’Offerta da parte del consiglio di amministrazione stesso nel comunicato che verrà pubblicato ai sensi dell’articolo 103 del TUF e dell’articolo 39 del Regolamento Emittenti.

6. Tabella dei principali avvenimenti relativi all’Offerta

Per una migliore comprensione dell’operazione nell’ambito della quale è promossa l’Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all’Offerta.

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Comunicazione ex art. 102 del TUF della decisione di promuovere l’Offerta.	17 marzo 2020	Comunicato ai sensi dell’artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
Comunicazione alla Consob dell’Impegno ad Aderire, pubblicazione del relativo estratto su un giornale e delle relative informazioni essenziali nel sito internet https://www.molmed.com/node/512 , nonché deposito dello stesso presso il Registro delle Imprese di Milano.	20 marzo 2020	Comunicati e pubblicazioni ai sensi dell’articolo 122 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.
Costituzione dell’Offerente.	2 aprile 2020	-
Presentazione del Documento di Offerta a Consob ai sensi dell’art. 102, comma 3, del TUF.	2 aprile 2020	Comunicato dell’Offerente ai sensi dell’art. 37-ter del Regolamento Emittenti.
Presentazione della Notifica Golden Power presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri.	7 aprile 2020	-
Prima istanza di trattazione prioritaria presentata presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri in relazione alla Notifica Golden Power.	9 aprile 2020	-
Seconda istanza di trattazione prioritaria presentata presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri in relazione alla Notifica Golden Power.	23 aprile 2020	-
Trasmissione a Consob della <i>Cash Confirmation Letter</i> .	25 maggio 2020	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente.	29 maggio 2020	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti.
Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob con delibera n. 21391 del 29 maggio 2020.	29 maggio 2020	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Pubblicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente.	29 maggio 2020	Comunicato ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti. Circolazione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma terzo, e 38, terzo comma terzo, del Regolamento Emittenti.
Inizio del Periodo di Adesione.	1 giugno 2020	-
Fine del Periodo di Adesione.	24 luglio 2020 (salvo proroghe in conformità della normativa applicabile).	-
Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta. Comunicazione sull'avveramento, mancato avveramento o rinuncia della Condizione sulla Soglia.	Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione o in ogni caso prima delle 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato sull'avveramento, mancato avveramento o rinuncia della Condizione Golden Power.	Entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, <i>i.e.</i> 30 luglio 2020.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicato su (i) risultati finali dell'Offerta, (ii) l'avveramento, il mancato avveramento o la rinuncia della Condizione MAC, e (iii) l'avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF o dell'avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e del Diritto di Acquisto.	Entro la Data di Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, <i>i.e.</i> entro il 31 luglio 2020 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	Pubblicazione del comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti.
Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni offerte in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (" Data di Pagamento ").	Il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, <i>i.e.</i> il 31 luglio 2020 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
In caso di avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, pubblicazione del comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, in aggiunta alla relativa indicazione della tempistica del Delisting.	A partire dall'avveramento dei requisiti legali.	Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.
In caso di avveramento dei requisiti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e per il Diritto di Acquisto, pubblicazione del comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contemporaneamente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF, mediante la Procedura Congiunta, in aggiunta all'indicazione della tempistica del Delisting.	A partire dall'avveramento dei requisiti legali.	Comunicato ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

Nota: tutte le dichiarazioni nella tabella di cui sopra, salvo diversa indicazione, si intendono diffuse con le modalità previste dall'articolo 36, terzo comma, del Regolamento Emittenti; le dichiarazioni e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati immediatamente sul sito internet di AGC (<https://www.agc.com/en/ir/stock/notice/index.html>).

A AVVERTENZE

A.1 Condizioni per l'efficacia dell'Offerta

Il perfezionamento dell'Offerta è condizionato al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- a) le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con esso ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) del capitale sociale dell'Emittente interamente versato e sottoscritto alla Data del Documento di Offerta, corrispondente ad un numero di Azioni non inferiore a 308.967.115 calcolato sulla base del capitale sociale versato e sottoscritto dell'Emittente pari 463.450.672 azioni (la “**Condizione sulla Soglia**”); l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare alla presente Condizione sulla Soglia, purché la partecipazione che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – sia comunque almeno pari al 50% del capitale sociale più 1 (una) azione ordinaria dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile);
- b) il mancato intervento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lg. n. 21/2012 e/o di ogni altra disposizione normativa o provvedimento che dovesse essere emanato anche a seguito della pubblicazione da parte della Commissione Europea in data 25 marzo 2020 degli "Orientamenti agli Stati membri per quanto riguarda gli investimenti esteri diretti e la libera circolazione dei capitali provenienti da paesi terzi, nonché la protezione delle attività strategiche europee, in vista dell'applicazione del Regolamento (UE) 2019/452 (regolamento sul controllo degli investimenti esteri diretti)" (la “**Condizione Golden Power**”); e
- c) il mancato verificarsi, entro la data di pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, di (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, o (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta – e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la “**Condizione MAC**”). Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri,

anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia di cui alla lettera (a) che precede in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire al Delisting. Nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione, come sopra specificato, l'Offerente si riserva la facoltà rinunciare alla Condizione sulla Soglia e dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione e addivenire al Delisting. Tale partecipazione consentirebbe comunque all'Offerente di esprimere un numero di voti sufficiente ad esercitare il controllo sull'assemblea ordinaria dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, di influenzare e decidere l'esito delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria dell'Emittente, comprese quelle relative alla nomina e alla revoca dei membri del consiglio di amministrazione.

Fermo quanto sopra precisato, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- a) quanto alla Condizione sulla Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo giorno di borsa successivo alla chiusura del Periodo di Adesione; e
- b) quanto alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento; e
- c) quanto alla Condizione MAC, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso entro la Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza

addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il non perfezionamento dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito agli elementi di valutazione circa l'eventuale rinuncia alle Condizioni dell'Offerta si rimanda alla Sezione F, Paragrafo F.1.2 *bis* del Documento di Offerta.

A.2 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019

In data 27 aprile 2020 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 30 aprile 2019.

In data 20 novembre 2019 il Consiglio di amministrazione dell'Emittente ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019.

La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019, corredati dagli allegati previsti per legge, sono a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente.

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 240.067.448,10) ricorrendo a fondi già disponibili al Gruppo AGC. In particolare, le risorse necessarie a coprire l'Esborso Massimo Complessivo potranno essere finanziate mediante aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che AGC metterà a disposizione dell'Offerente.

Pertanto, l'Offerente non ricorrerà ad alcun indebitamento bancario in relazione alla promozione dell'Offerta.

AGC dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo.

A.4 Parti Correlate

Ai sensi della procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di amministrazione di MolMed, in virtù del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, né l'Offerente, né i soci né i membri del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale dell'Offerente sono parti correlate dell'Emittente.

Per maggiori dettagli in relazione ai partecipanti all'operazione, si rinvia alla Sezione B., Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

A.5 Programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione

delle Azioni dal MTA. Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà conseguito per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto di cui all'articolo 108, commi primo e secondo, del TUF, e/o mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF, come dettagliato nei Paragrafi A.10 e A.11 che seguono.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di mezzi ulteriori, ivi inclusa la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, veicolo societario non quotato, come spiegato in dettaglio al successivo Paragrafo A.6.

L'Offerta è finalizzata ad assicurare la stabilità della partecipazione necessaria a consentire all'Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita, nonché una guida strategica finalizzata alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L'Offerente ritiene che, nel lungo periodo, tale obiettivo possa essere più facilmente ed efficacemente perseguito con una base azionaria più ristretta, piuttosto che con un azionariato diffuso, ossia in una situazione in cui vi sia una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, come nel caso in cui l'Emittente cessi di essere una società quotata sul MTA.

In caso di buon esito dell'Offerta, AGC intende realizzare ulteriori importanti investimenti nell'attività di sviluppo e produzione di servizi e prodotti biologici per conto terzi (*contract development and manufacturing organization "CDMO"*) condotta da MolMed, con l'obiettivo di aumentarne il volume. Inoltre, AGC intende impegnarsi per aumentarne iniziative economiche ed opportunità (ivi incluse le collaborazioni di vendita incrociata e di R&S) per favorire la crescita tanto di MolMed quanto del gruppo AGC.

L'Offerente tiene a precisare che, in caso di successo dell'Offerta, non verrebbe persa la collocazione nazionale né degli stabilimenti produttivi, né dei laboratori, di MolMed, proprio perché le *facility* esistenti ed il *know how* dei dipendenti dell'azienda sono esattamente il valore che AGC intende acquistare ed infatti, a seguito dell'Offerta, MolMed continuerà ad operare attraverso i propri laboratori, che AGC intende mantenere in Italia così come la sede principale della società, che resterà a Milano.

Si noti, inoltre, che, fatto salvo quanto previsto dalla Condizione MAC, non sono previste variazioni dei programmi futuri dell'Offerente in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di COVID-19 sul *business* dell'Emittente stesso.

In aggiunta a quanto sopra esposto, si noti che, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni degli ultimi mesi e anni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.6 Fusione

A seconda dell'esito dell'Offerta (incluso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF):

- a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la "**Fusione**"); oppure
- b) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni sulla Fusione, si rinvia alla Sezione G., Paragrafo G.2. del Documento di Offerta.

A.6.1 Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) non sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione. A riguardo, si precisa quanto segue:

- a) qualora, pur in assenza di Delisting, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e l'Offerente – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – venisse a detenere una partecipazione pari o superiore al 66,667% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 90%, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente e, pertanto, di addivenire al Delisting tramite la Fusione, sulla cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente; e
- b) nel caso in cui l'Offerente, venendo a detenere al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione, decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2437-*quinquies* del Codice

Civile (il “**Recesso**”), in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell’articolo 2437-ter, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso. Considerato che il Prezzo incorpora un premio significativo rispetto all’andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Prezzo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell’Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento

A.6.2 Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all’esito della Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga ai sensi della legge applicabile e/o l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF), sia stato conseguito il Delisting dell’Emittente, l’Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell’Emittente e dell’Offerente la realizzazione qualsiasi fusione diretta o inversa dell’Emittente nell’Offerente o viceversa.

Agli azionisti dell’Emittente che (i) residuassero nell’azionariato dell’Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell’Offerta di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell’Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all’articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell’articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell’Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell’eventuale valore di mercato delle azioni.

A.7 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta che come alternativa alla Fusione)

L’Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione – in aggiunta o in alternativa alla Fusione – eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell’Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell’Emittente.

In ogni caso, si segnala che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

A.8 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell’Offerta

L’Offerta non è di per sé soggetta all’ottenimento di alcuna autorizzazione.

Inoltre, si segnala che, in data 7 aprile 2020, l’Offerente ha provveduto ad effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall’art. 2 del D. Lg. n. 21/2012 avente ad oggetto l’Offerta ed il prospettato cambio di controllo di MolMed per effetto della medesima (la

“**Notifica Golden Power**”). Infatti, l’efficacia dell’Offerta risulta condizionata, tra l’altro, al fatto che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, non siano pervenute comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, inerenti all’esercizio di veti e/o rilievi e/o l’apposizione di condizioni in merito all’acquisizione del controllo di MolMed da parte dell’Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lg. n. 21/2012.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.3 del Documento di Offerta.

A.9 Dichiarazione in relazione all’eventuale ripristino del flottante e l’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF

Come sopra menzionato, l’Offerta è finalizzata all’acquisizione dell’intero capitale sociale dell’Emittente e al Delisting.

Nel caso in cui, all’esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga), in virtù delle adesioni all’Offerta e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della stessa in conformità alla normativa vigente durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l’eventuale proroga), l’Offerente detenga una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento), ma inferiore al 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale dell’Emittente, l’Offerente dichiara la propria intenzione di non voler ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare la regolare negoziazione delle Azioni dell’Emittente.

In tale circostanza, l’obbligo di acquisto delle restanti Azioni dagli azionisti dell’Emittente che ne facciano richiesta ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF (l’“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF**”) sarà adempiuto dall’Offerente. Il corrispettivo per l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF sarà determinato ai sensi dell’articolo 108, comma terzo, del TUF.

L’Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati finali dell’Offerta, che sarà pubblicato dall’Offerente, ai sensi dell’articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti (il “**Comunicato sui Risultati dell’Offerta**”), se sussistono i presupposti per l’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell’Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni relative (i) al quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni che di valore percentuale rispetto all’intero capitale sociale dell’Emittente), e (ii) alle modalità e ai termini con cui l’Offerente adempirà all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF e alla tempistica del Delisting, o, in alternativa, le modalità con cui tali informazioni potranno essere reperite.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF, ai sensi dell’articolo 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Regolamento di Borsa**”), Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie dell’Emittente a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 102, comma secondo, del TUF. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all’Offerta e non abbiano esercitato il diritto di chiedere all’Offerente di acquistare le proprie Azioni in conformità all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’articolo 108, comma secondo, del TUF (fermo restando il Diritto di Acquisto ai

sensi dell'articolo 111 del TUF, come di seguito descritto) deterranno strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidazione del loro investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

A.10 Dichiarazione in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), per effetto delle adesioni all'Offerta e di qualsiasi acquisto effettuato al di fuori dell'Offerta stessa ai sensi della legge applicabile durante il Periodo di Adesione (inclusa l'eventuale proroga) e/o in conformità con l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'Offerente venisse complessivamente a detenere una partecipazione almeno pari al 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la sua intenzione di avvalersi del diritto di acquisto sulle Azioni residue (*i.e.* il diritto di acquistare ciascuna delle Azioni residue) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il **“Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF”**).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF”**) nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta secondo una procedura concordata con Consob e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti. Conseguentemente, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura al fine di adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF ed esercitare il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (la **“Procedura Congiunta”**).

Il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e Consob non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla Data di Pagamento, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni. Tale prezzo di acquisto sarà determinato in conformità all'articolo 108, comma terzo, del TUF e all'articolo 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF. In caso positivo, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni relative: (i) al quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale), e (ii) alle modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF ed adempirà, nell'ambito della medesima procedura, all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni acquistate dall'Offerente, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo da corrispondere per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'articolo 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF,

L'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF che non sono state rimosse dagli aventi diritto.

Si segnala che, a seguito dell'avveramento delle condizioni del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente, tenendo in considerazione il tempo necessario per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

A.11 Eventuale scarsità di flottante

Al termine dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), in caso di mancato avveramento delle condizioni del Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni. In tale ipotesi, Borsa Italiana potrà disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si precisa che i titolari delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G., Paragrafo G.3 del Documento di Offerta.

A.12 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala, in particolare, quanto segue:

- a) JPMorgan Securities Japan Co. Ltd. ("**J.P. Morgan**") ricopre il ruolo di Consulente Finanziario di AGC in relazione all'Offerta e percepirà da AGC commissioni quali corrispettivo per i servizi forniti in relazione al ruolo assunto nell'Offerta, una parte sostanziale dei quali diventerà pagabile solo se l'Offerta si perfezionerà con successo. Inoltre, AGC ha accettato di tenere indenne J.P. Morgan da alcune passività derivanti dal suo impegno. Nel corso dei due anni precedenti alla Data del Documento di Offerta, J.P. Morgan (e le sue affiliate o altre società appartenenti al rispettivo gruppo) ha prestato, e potrebbe prestare in futuro, servizi di *lending*, *advisory* e/o di *investment banking* a favore del Gruppo AGC, per i quali J.P. Morgan e le sue affiliate hanno ricevuto, e potranno ricevere, un corrispettivo di mercato. In aggiunta, si noti che nel corso del normale svolgimento delle attività di J.P. Morgan, J.P. Morgan e le sue affiliate potranno negoziare attivamente i titoli di debito e i titoli azionari di AGC o dell'Emittente, per conto proprio o per conto dei clienti e, di conseguenza, J.P. Morgan potrà in qualsiasi momento detenere

posizioni di lungo o breve periodo in tali titoli. Fermo quanto sopra esposto, si prega di notare che nei due anni precedenti la Data del Documento di Offerta, né J.P. Morgan né le sue affiliate hanno avuto altri significativi rapporti di consulenza finanziaria o altre significative relazioni commerciali o di *investment banking* con il Gruppo AGC o l'Emittente.

- b) Banca IMI S.p.A., appartenente a un gruppo bancario facente capo a Intesa San Paolo S.p.A., ricopre il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e Intermediario Incaricato nell'ambito dell'Offerta. Banca IMI S.p.A. si trova, pertanto, in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto percepirà commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione ai ruoli assunti nell'ambito dell'Offerta. In aggiunta, si noti che Banca IMI e le sue affiliate hanno rapporti di finanziamento in essere con l'Emittente e le sue affiliate, nonché con Fininvest e le sue affiliate. Inoltre, Banca IMI e le sue affiliate hanno prestatato, e potranno prestare in futuro, servizi di *lending*, *advisory* e/o di *investment/commercial banking* (inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la concessione di linee di credito) a favore dell'Emittente e/o del Gruppo AGC e/o Fininvest e le loro affiliate e potranno prestare servizi per conto dell'Emittente e/o del Gruppo AGC e/o di Fininvest e delle loro affiliate nel corso dell'ordinaria attività. A scanso di equivoci, ai fini del presente paragrafo, il termine "società affiliate" include le società controllanti.

A.13 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni

A.13.1 Possibili scenari alternativi per i possessori delle Azioni

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A e della struttura dell'operazione, gli attuali azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta possono scegliere tra le opzioni di seguito dettagliate.

(A) Adesione all'Offerta

Qualora si verificano le Condizioni dell'Offerta oppure l'Offerente rinunci ad esse, nel caso di adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 0,518 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

(B) Mancata adesione all'Offerta

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa ogni eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte ai possibili scenari di seguito descritti.

(B1) Scarsità del flottante a seguito dell'Offerta

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), risulti una scarsità di flottante che non assicuri il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana può disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

Al riguardo, si precisa che, anche in presenza di una carenza di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, i possessori delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

(B2) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa ogni eventuale proroga), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente successivamente alla Data del Comunicato 102 ed entro la fine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento), ma inferiore al 95% (novantacinque per cento) del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, avendo dichiarato che non intende ripristinare un flottante sufficiente a garantire la regolare negoziazione delle Azioni, adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF. In tal caso, pertanto, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta avranno la facoltà di chiedere all'Offerente di acquistare le proprie Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF al prezzo determinato ai sensi dell'articolo 108, comma terzo, del TUF. In tal caso, salvo quanto previsto al successivo paragrafo (B3), Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca dalla quotazione delle Azioni a partire dal giorno successivo al pagamento del prezzo, e i possessori delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

(B3) Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale dell'Emittente

Nel caso in cui ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente successivamente alla Data del Comunicato 102 ed entro la fine del Periodo di Adesione e/o eventuali acquisti effettuati a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'Offerente detenga una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente realizzerà la Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF.

In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano accettato l'Offerta saranno tenuti a trasferire la proprietà delle Azioni a favore dell'Offerente e, in virtù di ciò, riceveranno un corrispettivo per Azione determinato ai sensi degli articoli 108, comma terzo, e 111 del TUF.

A seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà il Delisting, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

(B4) *Fusione*

A seconda dell'esito dell'Offerta (incluso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF):

- a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la “**Fusione**”);
- b) qualora, invece, fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento gli obiettivi dell'Offerta.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Fusione in assenza di Delisting

Qualora al termine dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) il Delisting dell'Emittente non sia stato conseguito, l'Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva la facoltà di proporre agli organi competenti dell'Emittente e dell'Offerente di realizzare il Delisting attraverso la Fusione. A riguardo, si precisa quanto segue:

- a) qualora, in assenza di Delisting, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e l'Offerente – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – venisse a detenere una partecipazione pari o superiore al 66,667% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 90%, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente e, pertanto, di addivenire al Delisting tramite la Fusione, sulla cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente; e
- b) nel caso in cui l'Offerente, venendo a detenere al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione, decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Gli azionisti dell'Emittente che non hanno partecipato alla deliberazione di approvazione della Fusione avrebbero diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile (il “**Recesso**”), in quanto, in tal caso, riceverebbero in cambio azioni non quotate in un mercato regolamentato. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura

delle Azioni nei sei mesi precedenti la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea la cui delibera legittima il Recesso. Considerato che il Prezzo incorpora un premio significativo rispetto all'andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Prezzo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di Recesso deterrebbero strumenti finanziari che non sono negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il loro investimento.

Fusione a seguito del Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa ogni eventuale proroga ai sensi della legge applicabile e/o l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF), sia stato conseguito il Delisting, l'Offerente si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente l'implementazione qualsiasi fusione diretta o inversa dell'Emittente nell'Offerente o viceversa.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

A.14 Diritti disponibili agli aderenti

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione 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 all'Offerta; restando inteso che gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni portate in adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

A.15 Comunicato dell'Emittente

Per effetto e ai sensi del combinato disposto degli articoli 103, comma terzo, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, l'Emittente è tenuto a diffondere al mercato, entro il giorno di borsa aperto antecedente al primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta (il “Comunicato dell'Emittente”).

Si segnala inoltre che, ai sensi degli articoli 103, comma terzo *bis*, del TUF e 39, comma 6, del Regolamento Emittenti, i rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente hanno la facoltà di diffondere autonomo parere.

Il Comunicato dell'Emittente è stato approvato dal Consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 29 maggio 2020 e contiene un'opinione sull'Offerta e sul Corrispettivo.

Il Comunicato dell'Emittente è riportato nella Sezione K., Paragrafo K.3. del Documento di Offerta.

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 "AGC Biologics Italy S.p.A.".

L'Offerente è una società per azioni con socio unico avente sede legale in Corso Vercelli 40, Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 11237100968.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 2 aprile 2020, a rogito del Notaio Giovannella Condò, Notaio in Milano (repertorio n. 28938/12312).

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata fino al 31 dicembre 2100.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

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

Ai sensi dello statuto dell'Offerente, tutte le controversie tra soci, o tra soci e la società, nonché le controversie promosse da o contro amministratori, liquidatori e sindaci, in merito ai diritti disponibili relativi al rapporto sociale, ad eccezione di quelle per le quali la legge richiede l'intervento obbligatorio di un pubblico ministero, sono devolute alla giurisdizione del Tribunale di Milano.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 50.000,00, interamente versato e sottoscritto.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in nessun mercato regolamentato.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha emesso categorie speciali di azioni, né obbligazioni convertibili in azioni, né ulteriori strumenti finanziari partecipativi.

B.1.5 Azionisti e patti parasociali

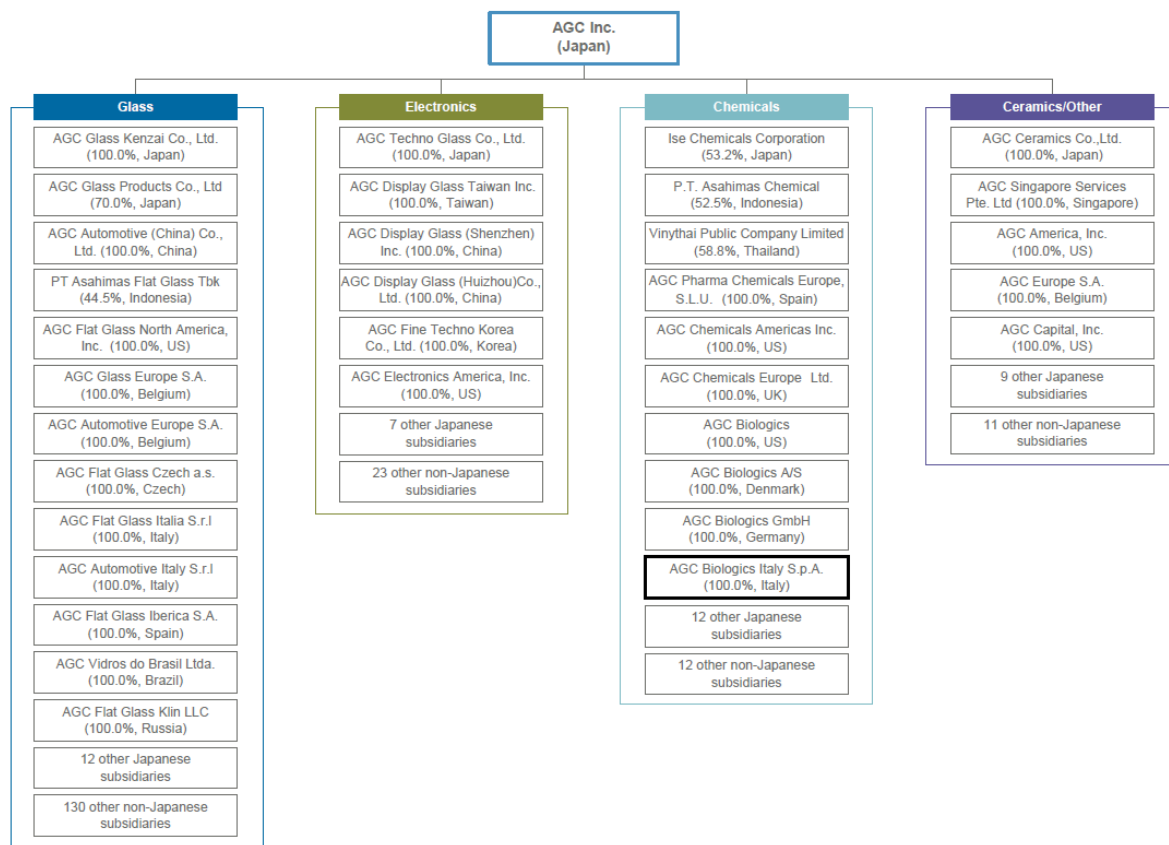
Alla Data del Documento di Offerta, l'intero capitale sociale dell'Offerente è posseduto da AGC, società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8405 Giappone, capitale sociale pari a 90.873.373.264 Yen giapponesi.

AGC è la capogruppo del Gruppo AGC, *leader* mondiale nei settori del vetro, dell'elettronica, dei prodotti chimici e della ceramica e del Life Science, ed è quotata alla Borsa di Tokyo. Secondo le informazioni pubbliche disponibili, l'azionariato di AGC è composto dai seguenti principali azionisti:

Principali azionisti	Numero di azioni possedute (1.000 azioni)	Percentuale totale (%)
The Master Trust Bank of Japan Ltd. (Conto Fiduciario)	18.886	8,52
Japan Trustee Services Bank Ltd. (Conto Fiduciario)	12.867	5,81
Meiji Yasuda Life Insurance Company	9.615	4,34
Barclays Securities Japan Limited	6.057	2,73
The Asahi Glass Foundation	5.982	2,70
Mitsubishi Estate Co., Ltd.	4.540	2,05
Asahi Glass Business Partner Shareholding Association	4.318	1,95
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Conto Fiduciario 5)	4.009	1,81
SMBC Nikko Securities, Inc.	3.771	1,70
Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Conto Fiduciario 9)	3.757	1,70

AGC esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

Alla Data del Documento di Offerta, né AGC né l'Offerente, direttamente o indirettamente, detengono azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti. Il grafico seguente illustra la struttura del Gruppo facente capo ad AGC Inc.:



*Le percentuali rappresentano i diritti di voto direttamente o indirettamente detenuti da AGC Inc.

Alla Data del Documento di Offerta, l’Impegno ad Aderire è stato pubblicato ai sensi dell’articolo 122 del TUF. Per ulteriori informazioni in relazione all’Impegno ad Aderire si rinvia a (i) le informazioni essenziali che sono state pubblicate ai sensi dell’articolo 122 del TUF e dell’articolo 130 del Regolamento Emittenti, nel sito internet dell’Emittente (<https://www.molmed.com/node/512>) e riportate nella Sezione K, Paragrafo K.2, e (ii) quanto previsto nella Sezione B, Paragrafi B.1.5 e B.2.3 del Documento di Offerta.

B.1.6 Organi Sociali

Consiglio di amministrazione dell’Offerente

Ai sensi dell’articolo 25 dello statuto dell’Offerente, l’Offerente è amministrato da un Consiglio di amministrazione composto da 3 (tre) membri.

Gli amministratori sono nominati dall’assemblea degli azionisti, possono essere anche non soci e rimangono in carica per un massimo di tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Consiglio di amministrazione dell’Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in sede di costituzione dell’Offerente in data 2 aprile 2020 e scadrà alla data dell’assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di amministrazione dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Noriyuki Komuro
Amministratore	Hideaki Kan
Amministratore	Yukiteru Nakashita

Collegio Sindacale dell'Offerente

In conformità a quanto previsto dall'articolo 18 dello statuto sociale dell'Offerente, il collegio sindacale dell'Offerente è composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti.

I sindaci sono nominati dall'assemblea degli azionisti, restano in carica per 3 esercizi e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in sede di costituzione dell'Offerente in data 2 aprile 2020 e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

La composizione del collegio sindacale dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Fabrizio Cigliese
Sindaco Effettivo	Simone Marchiò
Sindaco Effettivo	Alvise Becker
Sindaco Supplente	Eva Sorgato
Sindaco Supplente	Giuseppe Pigoli

Consiglio di amministrazione di AGC

Per completezza, i membri del Consiglio di amministrazione di AGC, in qualità di socio unico dell'Offerente, sono elencati di seguito.

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Kazuhiko Ishimura	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Presidente	Takuya Shimamura	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Shinji Miyaji	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Yoshinori Hirai	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Yasuchika Hasegawa	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Hiroyuki Yanagi	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020
Amministratore	Keiko Honda	27 marzo 2020	Alla data dell'assemblea generale annuale degli azionisti convocata per l'approvazione dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di amministrazione di AGC e dell'Offerente detiene cariche o interessi economici per proprio conto nell'Emittente.

Consiglio di Sorveglianza e revisore legale di AGC

La composizione del Consiglio Sorveglianza di AGC è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Revisore (a tempo pieno)	Tetsuo Tatsuno
Revisore Esterno (a tempo pieno)	Yoshiyuki Morimoto
Revisore Esterno / Funzionario Indipendente	Akio Sakumiya
Revisore Esterno / Funzionario Indipendente	Yaeko Takeoka

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Offerente e del Consiglio di Sorveglianza di AGC detiene cariche o interessi economici propri nell'Emittente.

B.1.7 Sintetica descrizione del Gruppo AGC

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non controlla alcuna società e non ha attività o operazioni in corso diverse dall'Offerta.

L'Offerente è una società veicolo costituita, tra l'altro, per l'esecuzione dell'operazione sottostante l'Offerta.

AGC è la società controllante dell'Offerente e le sue azioni sono quotate presso la Borsa di Tokyo.

B.1.8 Attività del Gruppo AGC

L'Offerente è una società veicolo di nuova formazione appositamente costituita per il lancio dell'Offerta.

Tra la data di costituzione avvenuta in data 2 aprile 2020 e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha svolto alcuna attività significativa.

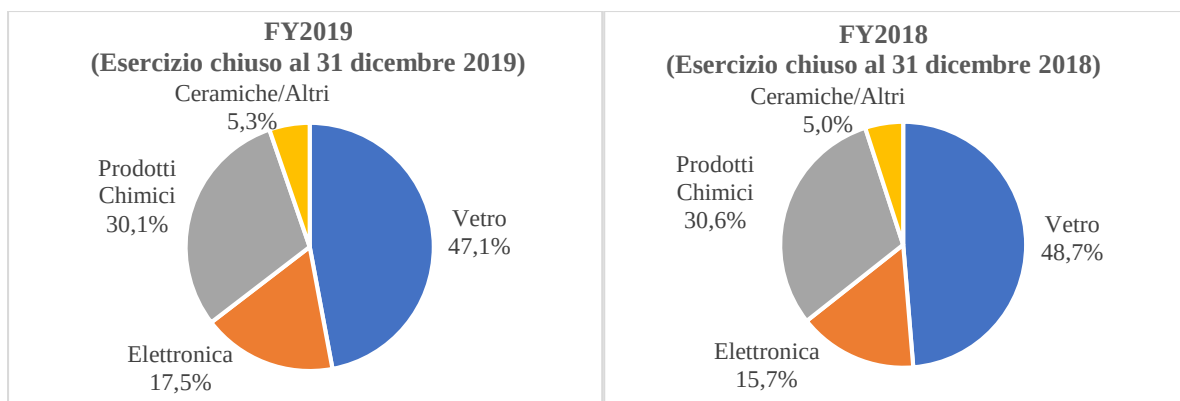
Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale dell'Offerente, l'oggetto sociale dell'Offerente consiste esclusivamente nella detenzione, gestione e disposizione, sia in via diretta che mediata, delle azioni di MolMed di volta in volta detenute, ivi incluse quelle acquistate dall'Offerente nel contesto dell'Offerta, nonché nell'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali spettanti in qualità di azionista di MolMed.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti.

AGC è un fornitore *leader* mondiale di soluzioni di vetro e di vetro piano, automobilistico e da esposizione, prodotti chimici, ceramica e altri materiali e componenti ad alta tecnologia. AGC è stata fondata da Toshiya Iwasaki in data 8 settembre 1907 ad Amagasaki, nella prefettura di Hyogo in Giappone, con l'obiettivo di avviare la produzione nazionale di vetro piano. Da allora, AGC ha cercato di diversificare e globalizzare le proprie attività seguendo la filosofia aziendale del proprio fondatore.

Le attività del Gruppo AGC si estendono in quattro segmenti: Vetro, Elettronica, Chimica e Ceramica/Altri. Attraverso l'uso di tecnologie *leader* a livello mondiale e competenze sviluppate in oltre 110 anni di innovazione tecnologica, AGC Group offre una gamma diversificata di prodotti per clienti che operano in svariati settori industriali.

I seguenti grafici mostrano il fatturato del Gruppo AGC per segmento di attività per gli esercizi 2018 e 2019.



Nota: I grafici di cui sopra escludono *Corporate or elimination*

Le attività di AGC Group si estendono in oltre 30 paesi e regioni. Nel segmento del Vetro, il Gruppo AGC ha basi di sviluppo e produzione di prodotti in Giappone/Asia, Europa e Americhe. Nel segmento Elettronica, le basi di sviluppo e produzione sono concentrate in Giappone e in altri paesi asiatici. Nel segmento Chimico, sono state potenziate le basi produttive con un *focus* sul Sud-Est asiatico, dove lo sviluppo delle infrastrutture sta progredendo. Utilizzando una rete globale, il Gruppo AGC ha come obiettivo di espandere le attività e di radicarsi ancora più profondamente nelle comunità locali, esplorando, al contempo, le opportunità di sviluppare nuove aree di *business*.

Il Gruppo AGC ha adottato una strategia di gestione a lungo termine. Entro il 2025, il Gruppo AGC punta a far sì che le sue attività principali fungano da solide fonti di reddito e che le attività strategiche diventino fattori di crescita e portino ad un'ulteriore crescita degli utili. Nel 2025, AGC Group punterà a continuare ad essere un fornitore di materiali e soluzioni altamente redditizio e *leader* a livello globale.

Il gruppo AGC posiziona le sue attività nel settore Life Science come un'area di *business* strategica nel proprio piano di gestione a lungo termine. Tra le varie attività del settore Life Science, un'area di forte interesse è rappresentata dalle attività di sviluppo e produzione di servizi e prodotti biologici per conto terzi (*contract development and manufacturing organization* "**CDMO**"). AGC è impegnata nel *business* CDMO fin dai primi anni 2000 e nel dicembre 2016 AGC ha acquisito CMC Biologics (attualmente "AGC Biologics A/S") come partner della strategia di AGC per espandere le sue attività di CDMO nel settore biofarmaceutico.

AGC Biologics è ora un *leader* globale CDMO, e offre una profonda esperienza nel settore e servizi unici e personalizzati per la produzione di terapie a base di proteine, dalla produzione preclinica a quella commerciale, utilizzando i sistemi produttivi di mammiferi e microbici.

Il Gruppo AGC prevede di raggiungere un fatturato netto di 100,0 miliardi di Yen giapponesi, pari a circa 850 milioni di Euro, nel settore Life Science come obiettivo per il 2025 e mira a una crescita elevata che superi il tasso di crescita del mercato attraverso acquisizioni e una forte espansione della capacità produttiva.

B.1.9 Principi contabili dell'Offerente e di AGC

Come indicato al Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 2 aprile 2020 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato il primo esercizio sociale. Il

bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto secondo i criteri previsti dalle normative nazionali vigenti ed in particolare gli articoli 2423 e ss. del Codice Civile.

Il bilancio consolidato di AGC è stato redatto in conformità agli *International Financial Reporting Standards* ("IFRS"). I principi contabili dettagliati sono disponibili all'interno del bilancio di AGC pubblicato sul sito <https://www.agc.com/en/ir/library/financial/index.html>.

B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente e di AGC

Offerente

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione (avvenuta in data 2 aprile 2020) e in assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2020. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Si riporta qui di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta in data 21 maggio 2020, sulla base dei principi contabili nazionali, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta.

<i>(milioni di Euro)</i>			
Attività		Passività	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	50.000	Debiti commerciali	0
Immobilizzazioni finanziarie	0	Debiti verso banche	0
Totale attività	50.000	Totale passività	0
		Capitale sociale	50.000
		Riserva sovrapprezzo azioni	0
		Totale patrimonio netto	50.000
Totale attività	50.000	Totale patrimonio netto e passività	50.000

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quella relativa alla presentazione dell'Offerta.

L'Offerta, anche in ragione delle modalità di finanziamento previste, comporterà un incremento delle immobilizzazioni finanziarie e un corrispondente incremento della somma di patrimonio netto.

AGC e il Gruppo AGC

Informazioni del bilancio consolidato del Gruppo AGC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

Le seguenti tabelle mostrano i bilanci consolidati del Gruppo AGC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2018, redatti in conformità agli IFRS. I dati riportati nelle tabelle seguenti sono stati ricavati dai bilanci consolidati di AGC in Yen per gli esercizi chiusi, rispettivamente, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, entrambi sottoposti a revisione contabile.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG AZSA LLC, che ha emesso la propria relazione di revisione senza riserve il 28 marzo 2019. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 sono disponibili sul sito <https://www.agc.com/en/ir/library/financial/index.html>.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG AZSA LLC, che ha emesso la propria relazione di revisione senza riserve il 27 marzo 2020. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono disponibili sul sito <https://www.agc.com/en/ir/library/financial/index.html>.

I dati di bilancio in Euro e le variazioni del patrimonio netto sono stati convertiti al tasso di fine anno di 122,54 e 127,00 Euro/Yen per gli esercizi chiusi rispettivamente a dicembre 2019 e 2018. I dati relativi al conto economico, al conto economico complessivo e al rendiconto finanziario sono stati convertiti al tasso di cambio medio annuo di 122,07 e 130,42 rispettivamente per gli esercizi chiusi al dicembre 2019 e al dicembre 2018.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo AGC al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018

	(Unità: Milioni di Yen)		(Unità: Milioni di Euro)	
	Esercizio 2018 (al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (al 31 dicembre 2019)	Esercizio 2018 (al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (al 31 dicembre 2019)
ATTIVITÀ				
Attivo circolante				
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	123.503	113.784	972	929
Crediti commerciali	260.111	264.102	2.048	2.155
Rimanenze	277.014	291.224	2.181	2.377
Altri crediti	50.836	46.387	400	379
Crediti tributari	4.531	6.849	36	56
Altre attività correnti	17.199	20.263	135	165
Totale attività correnti	733.196	742.612	5.773	6.060
Immobilizzazioni				
Immobili, impianti e macchinari	1.108.934	1.177.691	8.732	9.611
Avviamento	89.076	103.946	701	848
Immobilizzazioni immateriali	56.645	69.964	446	571

Immobilizzazioni finanziarie	35.245	33.204	278	271
Altre attività finanziarie	179.081	138.053	1.410	1.127
Credit d'Imposta	20.140	21.297	159	174
Altre immobilizzazioni	13.455	48.644	106	397
Totale immobilizzazioni	1.502.580	1.592.802	11.831	12.998
Totale Attività	2.235.776	2.335.415	17.605	19.058
PASSIVITÀ				
Passività correnti				
Debiti commerciali	156.594	152.502	1.233	1.245
Debiti verso banche a breve termine	67.281	78.439	530	640
Debiti verso banche a lungo termine (con scadenza entro l'esercizio successivo)	71.897	80.101	566	654
Altri debiti	143.202	140.722	1.128	1.148
Debiti tributari	8.775	8.867	69	72
Riserve	929	3.968	7	32
Altre passività	14.417	17.887	114	146
Totale passività correnti	463.098	482.490	3.646	3.937
Passività non correnti				
Debiti verso banche a lungo termine	402.601	444.301	3.170	3.626
Passività fiscali differite	34.989	41.846	276	341
Benefici relativi al personale	61.478	62.454	484	510
Fondi oneri e rischi	8.049	8.286	63	68
Altre passività non correnti	11.954	13.399	94	109
Totale passività non correnti	519.074	570.288	4.087	4.654
Totale passività non correnti	982.172	1.052.778	7.734	8.591
Patrimonio netto				
Capitale sociale	90.873	90.873	716	742
Riserve da sovrapprezzo azioni	94.368	92.593	743	756

Utili portati a nuovo	773.760	811.589	6.093	6.623
Azioni proprie	(28.821)	(28.468)	(227)	(232)
Altre riserve	207.023	190.510	1.630	1.555
Utili/(perdite) di esercizio	1.137.204	1.157.097	8.954	9.443
Partecipazioni di minoranza	116.399	125.538	917	1.024
Totale patrimonio netto	1.253.604	1.282.636	9.871	10.467
Totale passività	2.235.776	2.335.415	17.605	19.058

Commento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata al 31 dicembre 2019

Totale attività

Al 31 dicembre 2019, il totale delle attività dell'esercizio è di 2.235,8 miliardi di Yen, con un incremento di 99,6 miliardi di Yen rispetto dell'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto principalmente ad un aumento delle immobilizzazioni materiali.

➤ Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Al 31 dicembre 2019, le disponibilità liquide e mezzi equivalenti dell'esercizio sono pari a 123,5 miliardi di Yen, in calo di 9,7 miliardi di Yen rispetto all'esercizio finanziario precedente.

➤ Crediti commerciali

Al 31 dicembre 2019, i crediti commerciali dell'esercizio sono pari a 264,1 miliardi di Yen, in calo di 4,0 miliardi di Yen e si sono mantenuti allo stesso livello all'esercizio precedente.

➤ Rimanenze

Al 31 dicembre 2019, le rimanenze dell'esercizio sono pari a 291,2 miliardi di Yen, con un incremento di 14,2 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Immobili, impianti e macchinari

Al 31 dicembre 2019, le immobilizzazioni materiali dell'esercizio sono pari a 177,7 miliardi di Yen, con un incremento di 68,8 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Altre attività finanziarie

Al 31 dicembre 2019, le altre attività finanziarie dell'esercizio finanziario sono pari a 138,1 miliardi di Yen, in calo di 41,0 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

Totale passività

Al 31 dicembre 2019, il totale delle passività dell'esercizio è pari a 1.052,8 miliardi di Yen, con un incremento di 70,6 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente. Tale incremento è dovuto principalmente ad un aumento dei debiti verso banche fruttiferi di interessi.

➤ Debiti commerciali

Al 31 dicembre 2019, i debiti commerciali dell'esercizio sono pari a 152,5 miliardi di Yen, in calo di 4,1 miliardi di Yen e si sono mantenuti allo stesso livello dell'esercizio precedente.

➤ Debiti verso banche nel breve termine

Al 31 dicembre 2019, i debiti verso banche a breve termine dell'esercizio sono pari a 78,4 miliardi di Yen, con un incremento di 11,2 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Debiti verso banche nel lungo termine (con scadenza entro l'esercizio successivo)

Al 31 dicembre 2019, i debiti verso banche a lungo termine con scadenza entro un anno dell'esercizio sono pari a 80,1 miliardi di Yen, con un incremento di 8,2 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Altri debiti

Al 31 dicembre 2019, gli altri debiti dell'esercizio sono pari a 140,7 miliardi di Yen, in calo di 2,5 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Debiti verso banche a lungo termine

Al 31 dicembre 2019, i debiti verso banche a lungo termine con scadenza entro un anno dalla chiusura dell'esercizio sono pari a 444,3 miliardi di Yen, con un incremento di 41,7 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

Patrimonio netto

Al 31 dicembre 2019, il patrimonio netto totale dell'esercizio è di 1.282,6 miliardi di Yen, in incremento di 29,0 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente. L'incremento del patrimonio netto è dovuto principalmente ai maggiori utili portati a nuovo derivanti dall'utile netto.

➤ Riserve da sovrapprezzo azioni

Al 31 dicembre 2019, il sovrapprezzo di capitale dell'esercizio è di 92,6 miliardi di Yen, in calo di 1,8 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Utili portati a nuovo

Al 31 dicembre 2019, gli utili non distribuiti dell'esercizio sono pari a 811,6 miliardi di Yen, con un incremento di 37,8 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Altre componenti del patrimonio netto

Al 31 dicembre 2019, le altre componenti del patrimonio netto dell'esercizio sono pari a 190,5 miliardi di Yen, in calo di 16,5 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Utili di esercizio

Al 31 dicembre 2019, il patrimonio netto totale attribuibile ai soci della controllante dell'esercizio è pari a 1.157,1 miliardi di Yen, in calo di 19,9 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

➤ Partecipazioni di minoranza

Al 31 dicembre 2019, il patrimonio netto totale attribuibile ai soci della controllante dell'esercizio fiscale è pari a 125,5 miliardi di Yen, con un incremento di 9,1 miliardi di Yen rispetto all'esercizio precedente.

Conto economico consolidato del Gruppo AGC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

	(Unità: Milioni of Yen)		(Unità: Milioni di Euro)	
	Esercizio 2018 (dall'1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (dall'1 gennaio al 31 dicembre 2019)	Esercizio 2018 (dall'1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (dall'1 gennaio al 31 dicembre 2019)
Ricavi delle vendite	1.522.904	1.518.039	11.677	12.436
Costi della produzione	(1.103.106)	(1.115.323)	(8.458)	(9.137)
Utile netto	419.797	402.715	3.219	3.299
Costi di vendita, generali e amministrative	(300.706)	(302.179)	(2.306)	(2.475)
Quota di utile (perdita) di società collegate e joint venture valutate con il metodo del patrimonio netto	1.463	1.088	11	9
Risultato operativo	120.555	101.624	924	833
Altri proventi	15.174	12.743	116	104
Altri costi	(13.230)	(38.365)	(101)	(314)
Utile	122.499	76.002	939	623
Proventi finanziari	16.050	13.906	123	114
Oneri finanziari	(10.145)	(13.696)	(78)	(112)
Oneri finanziari netti	5.905	210	45	2
Utile ante imposte	128.404	76.213	985	624

Imposte sul reddito	(26.412)	(20.698)	(203)	(170)
Utili di esercizio	101.991	55.515	782	455
Attribuibili ai soci della controllante	89.593	44.434	687	364
Attribuibili alle partecipazioni di minoranza	12.398	11.080	95	91
Utile per azione				
Utile base per azione (Yen)				
Utile diluito per azione (Yen)	400	201	3	2

Commento al conto economico consolidato

➤ Ricavi delle vendite

Al 31 dicembre 2019, il Gruppo AGC ha registrato un fatturato netto di 1.518,0 miliardi di Yen, in calo di 4,9 miliardi di Yen, pari al 0,3% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Costi di produzione

Al 31 dicembre 2019, i costi di produzione sono aumentati di 12,2 miliardi di Yen, con un incremento del 1,1%, rispetto ai 1.115,3 miliardi di Yen dell'esercizio precedente.

➤ Costi di vendita, generali ed amministrativi

Al 31 dicembre 2019, i costi di vendita, generali e amministrative sono incrementati di 1,5 miliardi di Yen, ovvero del 0,5% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Risultato operativo

Al 31 dicembre 2019, il risultato operativo è in calo di 18,9 miliardi di Yen, ovvero dello 15,7%, rispetto ai 101,6 miliardi di Yen dell'esercizio precedente.

➤ Altri proventi

Al 31 dicembre 2019, gli altri proventi sono diminuiti di 2,4 miliardi di Yen, in calo del 16% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Oneri finanziari

Al 31 dicembre 2019, gli oneri finanziari netti sono diminuiti di 5,7 miliardi di Yen, ovvero in calo del 96,4% rispetto dell'esercizio precedente.

➤ Utile ante imposta

Al 31 dicembre 2019, l'utile ante imposta è pari a 76,2 miliardi di Yen, in calo di 52,2 miliardi di Yen, pari ad una diminuzione del 40,6% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Imposte sul reddito

Al 31 dicembre 2019, le imposte sul reddito sono pari a 20,7 miliardi di Yen, in calo di 5,7 miliardi di Yen, ovvero del 21,6% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Utile d'esercizio attribuibile ai soci della controllante

Al 31 dicembre 2019, l'utile d'esercizio attribuibile ai soci della controllante è pari a 44,4 miliardi di Yen, in calo di 45,2 miliardi di Yen, pari ad una diminuzione del 50,4% rispetto all'esercizio precedente.

Conto economico complessivo consolidato del Gruppo AGC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

	(Unità: Milioni of Yen)		(Unità: Milioni di Euro)	
	Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)	Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)
Utili di esercizio	101.991	55.515	782	455
Altre componenti del conto economico complessivo				
Altre componenti reddituali che non saranno riclassificate a conto economico, al netto delle imposte				
Rivalutazione della passività (attività) netta per benefici definiti	(5.050)	6.702	(39)	55
Utili (perdite) netti da rivalutazione di attività finanziarie valutate al FVTOCI ^(Nota)	(25.256)	5.844	(194)	48
Quota delle altre componenti di conto economico complessivo delle collegate e delle <i>joint venture</i> valutate con il metodo del patrimonio netto	76	(799)	1	(7)
Totale	(30.230)	11.748	(232)	96
Altre componenti reddituali riclassificabili a conto economico, al netto delle imposte				

Utile (perdite) netti sul <i>fair value</i> degli strumenti di copertura di flussi finanziari (<i>cash flow hedge</i>)	(535)	(811)	(4)	(7)
Differenze di cambio da conversione delle operazioni con l'estero	(55.361)	(5.956)	(424)	(49)
Quota delle altre componenti di conto economico complessivo delle collegate e delle <i>joint venture</i> valutate con il metodo del patrimonio netto	58	—	0	—
Totale	(55.838)	(6.767)	(428)	(55)
Altre componenti reddituali, al netto delle imposte	(86.068)	4.980	(660)	41
Totale conto economico di esercizio	15.923	60.495	122	496
Attribuibile ai soci della controllante	6.629	48.239	51	395
Attribuibile alle partecipazioni di minoranza	9.293	12.256	71	100

Nota: FVTOCI: *Fair Value Through Other Comprehensive Income*

Prospetti delle variazioni del patrimonio netto consolidato del Gruppo AGC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)

(Unità: Milioni di Yen)

Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante								
Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Capital e sociale	Riserve da sovrapprezzi o azioni	Utile portato a nuovo	Azioni Proprie	Altre Riserve	Totale	Partecipazioni di Minoranza	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2018	90.873	101.420	735.653	(43.629)	299.716	1.184.034	105.860	1.289.895
Effetto cumulativo del cambiamento dei principi contabili	—	—	(244)	—	—	(244)	—	(244)
Saldo rideterminato al 1 gennaio 2018	90.873	101.420	735.408	(43.629)	299.716	1.183.790	105.860	1.289.650

Variazioni del patrimonio netto								
Conto economico complessivo								
Utile di esercizio	—	—	89.593	—	—	89.593	12.398	101.991
Altre componenti reddituali	—	—	—	—	(82.964)	(82.964)	(3.104)	(86.068)
Conto economico complessivo dell'esercizio	—	—	89.593	—	(82.964)	6.629	9.293	15.923
Operazioni con soci								
Dividendi	—	—	(24.858)	—	—	(24.858)	(2.423)	(27.282)
Acquisizioni di azioni proprie	—	—	—	(21.521)	—	(21.521)	—	(21.521)
Cessione di azioni proprie	—	—	(91)	308	—	216	—	216
Annullamento di azioni proprie	—	—	(36.021)	36.021	—	—	—	—
Cambiamenti nelle partecipazioni in società controllate che non comportano la perdita del controllo	—	159	—	—	—	159	(230)	(71)
Trasferimento da altre componenti del patrimonio netto ad utili a nuovo	—	—	9.729	—	(9.729)	—	—	—
Operazioni di pagamento	—	129	—	—	—	129	—	129

basate su
azioni

Altri

(aggregazioni
aziendali e
altre)

Totale
operazioni
con soci

**Saldo al 31
dicembre
2018**

— (7.340) — — — (7.340) 3.900 (3.440)

— (7.051) (51.242) 14.808 (9.729) (53.215) 1.245 (51.969)

90.873 94.368 773.760 (28.821) 207.023 1.137.204 116.399 1.253.604

Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)

(Unità: Milioni di Yen)

Patrimonio netto attribuibile ai soci della controllante

Esercizio 2019
(dal 1 gennaio
al 31 dicembre
2019)

Capitale sociale Riserve da sovrapprezzo azioni Utili portati a nuovo Azioni Proprie Altre Riserve Totale Partecipazioni di Minoranza Totale Patrimonio Netto

Saldo al 1 gennaio 2019 90.873 94.368 773.760 (28.821) 207.023 1.137.204 116.399 1.253.604

Effetto
cumulativo del
cambiamento
dei principi
contabili

— — (168) — — (168) (117) (286)

**Saldo
rideterminato
al 1 gennaio
2019**

90.873 94.368 773.591 (28.821) 207.023 1.137.035 116.281 1.253.317

Variazioni del
patrimonio
netto

Conto
economico
complessivo

Utile di
esercizio

— — 44.434 — — 44.434 11.080 55.515

Altre componenti reddituali	—	—	—	—	3.804	3.804	1.175	4.980
Conto economico complessivo di esercizio	—	—	44.434	—	3.804	48.239	12.256	60.495
Operazioni con soci								
Dividendi	—	—	(26.582)	—	—	(26.582)	(3.529)	(30.112)
Acquisizioni di azioni proprie	—	—	—	(15)	—	(15)	—	(15)
Cessione di azioni proprie	—	—	(172)	368	—	195	—	195
Cambiamenti nelle partecipazioni in società controllate che non comportano la perdita del controllo	—	(286)	—	—	—	(286)	(480)	(766)
Trasferimento da altre componenti del patrimonio netto ad utili a nuovo	—	—	20.318	—	(20.318)	—	—	—
Operazioni di pagamento basate su azioni	—	73	—	—	—	73	—	73
Altri (aggregazioni aziendali e altre)	—	(1.562)	—	—	—	(1.562)	1.009	(552)
Totale operazioni con soci	—	(1.775)	(6.436)	352	(20.318)	(28.177)	(2.999)	(31.177)
Saldo al 31 dicembre 2019	90.873	92.593	811.589	(28.468)	190.510	1.157.097	125.538	1.282.636

Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)

(Unità: Milioni di Euro)

	Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante								
Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Capital e sociale	Riserve da sovrapprezzo azioni	Utile portato a nuovo	Azioni Proprie	Altre Riserve	Totale	Partecipazioni di Minoranza	Totale Patrimonio Netto	
Saldo al 31 gennaio 2018	716	799	5.793	(344)	2.360	9.323	834	10.157	
Impatto del cambiamento dei principi contabili	—	—	(2)	—	—	(2)	—	(2)	
Saldo rideterminato al 1 gennaio 2018	716	799	5.791	(344)	2.360	9.321	834	10.155	
Variazioni del patrimonio netto									
Conto economico complessivo									
Utile di esercizio	—	—	705	—	—	705	98	803	
Altre componenti reddituali	—	—	—	—	(653)	(653)	(24)	(678)	
Conto economico complessivo dell'esercizio	—	—	705	—	(653)	52	73	125	
Operazioni con soci									
Dividendi	—	—	(196)	—	—	(196)	(19)	(215)	
Acquisizioni di azioni proprie	—	—	—	(169)	—	(169)	—	(169)	
Cessione di azioni proprie	—	—	(1)	2	—	2	—	2	
Annullamento di azioni proprie	—	—	(284)	284	—	—	—	—	
Cambiamenti nelle partecipazioni in società controllate che non comportano la perdita del controllo	—	1	—	—	—	1	(2)	(1)	

Trasferimento da altre componenti del patrimonio netto ad utili a nuovo	—	—	77	—	(77)	—	—	—
Operazioni di pagamento basate su azioni	—	1	—	—	—	1	—	1
Altri (aggregazioni aziendali e altre)	—	(58)	—	—	—	(58)	31	(27)
Totale operazioni con soci	—	(56)	(403)	117	(77)	(419)	10	(409)
Saldo al 31 dicembre 2017	716	743	6.093	(227)	1.630	8.954	917	9.871

Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)

(Unità: Milioni di Euro)

Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)	Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della controllante							
	Capitale sociale	Riserve da sovrapprezzo azioni	Utili portati a nuovo	Azioni Proprie	Altre Riserve	Totale	Partecipazioni di Minoranza	Totale Patrimonio Netto
Saldo al 1 gennaio 2019	742	770	6.314	(235)	1.689	9.280	950	10.230
Impatto del cambiamento dei principi contabili	—	—	(1)	—	—	(1)	(1)	(2)
Saldo rideterminato al 1 gennaio 2019	742	770	6.313	(235)	1.689	9.279	949	10.228
Variazioni del patrimonio netto								
Conto economico complessivo								
Utile di esercizio	—	—	363	—	—	363	90	453
Altre componenti reddituali	—	—	—	—	31	31	10	41
Conto economico complessivo dell'esercizio	—	—	363	—	31	394	100	494
Operazioni con soci								

Dividendi	—	—	(217)	—	—	(217)	(29)	(246)
Acquisizioni di azioni proprie	—	—	—	(0)	—	(0)	—	(0)
Cessione di azioni proprie	—	—	(1)	3	—	2	—	2
Cambiamenti nelle partecipazioni in società controllate che non comportano la perdita del controllo	—	(2)	—	—	—	(2)	(4)	(6)
Trasferimento da altre componenti del patrimonio netto ad utili a nuovo	—	—	166	—	(166)	—	—	—
Operazioni di pagamento basate su azioni	—	1	—	—	—	1	—	1
Altri (aggregazioni aziendali e altre)	—	(13)	—	—	—	(13)	8	(5)
Totale operazioni con soci	—	(14)	(53)	3	(166)	(230)	(24)	(254)
Salso al 31 dicembre 2019	742	756	6.623	(232)	1.555	9.443	1.024	10.467

Commento al bilancio consolidato delle variazioni del patrimonio netto

I dati in Euro delle variazioni del patrimonio netto sono stati convertiti al tasso di fine anno di 122,54 e 127,00 Euro/Yen per gli esercizi chiusi rispettivamente a dicembre 2019 e 2018.

L'azione di cui sopra è un semplice calcolo dell'importo in Euro mentre l'importo in Yen è la cifra accurata.

Rendiconto finanziario consolidato del Gruppo AGC per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 2018

	(Unità: Milioni of Yen)		(Unità: Milioni di Euro)	
	Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)	Esercizio 2018 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (dal 1 gennaio al 31 dicembre 2019)
Flussi di cassa della gestione operativa				
Risultato al lordo delle imposte	128.404	76.213	985	624
Svalutazioni e ammortamenti	121.668	143.361	933	1.174

Perdite di valore	743	24.454	6	200
Interessi e dividendi	(11.550)	(13.578)	(89)	(111)
Interessi passivi	9.351	12.281	72	101
Quota di utile (perdita) di società collegate e <i>joint venture</i> valutate con il metodo del patrimonio netto	(1.463)	(1.088)	(11)	(9)
Minusvalenza (plusvalenza) da cessione o dismissione di attività non correnti	1.183	2.463	9	20
Diminuzione (aumento) dei crediti commerciali	(4.972)	(2.979)	(38)	(24)
Diminuzione (aumento) delle rimanenze	(24.731)	(9.079)	(190)	(74)
Aumento (diminuzione) dei debiti commerciali	2.752	(4.518)	21	(37)
Altri	627	(7.086)	5	(58)
Subtotale	222.012	220.444	1.702	1.806
Interessi e dividendi percepiti	12.218	13.753	94	113
Interessi pagati	(9.073)	(13.073)	(70)	(107)
Imposte sul reddito pagate e rimborsate	(35.870)	(29.217)	(275)	(239)
Flusso di cassa netto da attività operative	189.287	191.906	1.451	1.572

Flussi di cassa dalla gestione di investimento

Acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali	(211.370)	(197.928)	(1.621)	(1.621)
Proventi da vendita di immobili, impianti e macchinari	17.843	7.350	137	60
Acquisto di altre attività finanziarie	(7.316)	(3.790)	(56)	(31)
Proventi da cessione e rimborso di altre attività finanziarie	26.394	51.302	202	420
Acquisto di società controllate	(19.456)	(40.093)	(149)	(328)
Proventi da cessione di partecipazioni in società controllate o di altre attività	3.860	—	30	—
Altri	(4.405)	523	(34)	4
Flusso di cassa netto da attività di investimento	(194.450)	(182.636)	(1.491)	(1.496)

Flussi di cassa della gestione finanziaria

Variazioni dei debiti finanziari a breve termine	(3.524)	12.653	(27)	104
Proventi da prestiti o dall'emissione di debiti a lungo termine fruttiferi	138.156	80.313	1.059	658
Rimborso o rimborso di debiti a lungo termine fruttiferi	(81.059)	(81.636)	(622)	(669)
Proventi da partecipazioni non di controllo	3.790	1.500	29	12
Acquisizione di azioni proprie	(21.521)	(15)	(165)	(0)
Dividendi pagati	(24.858)	(26.582)	(191)	(218)
Dividendi pagati alle partecipazioni di minoranza	(2.423)	(3.529)	(19)	(29)
Altri	97	14	1	0
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento	8.657	(17.284)	66	(142)
Effetto delle variazioni dei tassi di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(6.407)	(1.704)	(49)	(14)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti	(2.913)	(9.719)	(22)	(80)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	126.417	123.503	969	1.012
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio	123.503	113.784	947	932

Commento al rendiconto finanziario consolidatoFlussi di cassa della gestione operativa

Al 31 dicembre 2019, la liquidità netta derivante dalle attività operative per l'esercizio è pari a 191,9 miliardi di Yen, con un incremento di 2,6 miliardi di Yen, pari al 1,4% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Risultato al lordo delle imposte

Al 31 dicembre 2019, l'utile al netto delle imposte è pari a 76,2 miliardi di Yen, in calo di 52,2 miliardi di Yen, pari al 40,7% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Svalutazioni e ammortamenti

Al 31 dicembre 2019, le svalutazioni e gli ammortamenti sono pari a 143,4 miliardi di Yen, in aumento di 21,7 miliardi di Yen, pari al 17,8% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Perdite di valore

Al 31 dicembre 2019, le perdite di valore sono pari a 24,5 miliardi di Yen, in aumento di 23,7 miliardi di Yen, pari al 3.191,3% rispetto all'esercizio precedente.

Flussi di cassa dalla gestione di investimento

Al 31 dicembre 2019, la liquidità netta derivante dalle attività di investimento per l'esercizio è pari a 182,6 miliardi di Yen, in calo di 11,8 miliardi di Yen, pari al 6,1% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali

Al 31 dicembre 2019, l'acquisto di immobilizzazioni materiali e immateriali è pari a 197,9 miliardi di Yen, in calo di 13,4 miliardi di Yen, pari al 6,4% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Proventi da vendita di immobili, impianti e macchinari

Al 31 dicembre 2019, i proventi della vendita di immobili, impianti e macchinari sono pari a 7,4 miliardi di Yen, in calo di 10,5 miliardi di Yen, pari al 58,8% rispetto all'esercizio precedente.

➤ Acquisto di altre attività finanziarie

Al 31 dicembre 2019, l'acquisto di società controllate è pari a 40,1 miliardi di Yen, con un incremento di 20,6 miliardi di Yen, pari al 106,1% rispetto all'esercizio precedente.

Flussi di cassa della gestione finanziaria

Al 31 dicembre 2019, la liquidità netta derivante dalle attività di finanziamento per l'esercizio è pari a 17,3 miliardi di Yen (proventi per 8,7 miliardi di Yen nell'esercizio precedente). Tali spese sono dovute principalmente al rimborso o riscatto di debiti fruttiferi a lungo termine e alla distribuzione dei dividendi.

➤ Proventi da prestiti o dall'emissione di debiti a lungo termine fruttiferi

Al 31 dicembre 2019, i proventi derivanti dall'assunzione di prestiti o dall'emissione di debiti a lungo termine fruttiferi sono pari a 80,3 miliardi di Yen, in calo di 57,8 miliardi di Yen, pari al 41,9% rispetto all'esercizio precedente.

Indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo AGC al 31 dicembre 2019 e 2018

(Unità: Milioni di Yen)				(Unità: Milioni di Euro)			
Esercizio		Esercizio		Esercizio		Esercizio	
2018		2019		2018		2019	
(al	31	(al	31	(al	31	(al	31

		dicembre 2018)	dicembre 2019)	dicembre 2018)	dicembre 2019)
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	123.503	113.784	972	929
B	Negoziiazione di titoli	-	-	-	-
C	Liquidità (A + B)	123.503	113.784	972	929
D	Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
E	Debiti verso banche a breve termine	(67.281)	(78.439)	(530)	(640)
F	Debiti verso banche a lungo termine con scadenza entro un anno	(71.897)	(80.101)	(566)	(654)
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F)	(139.178)	(158.540)	(1.096)	(1.294)
H	Indebitamento finanziario netto corrente (C + D + G)	(15.675)	(44.756)	(123)	(365)
I	Debiti verso banche a lungo termine	(402.601)	(444.301)	(3.170)	(3.626)
J	Indebitamento finanziario non corrente	(402.601)	(444.301)	(3.170)	(3.626)
K	Indebitamento finanziario netto (H + J)	(418.276)	(489.057)	(3.294)	(3.991)

Le disponibilità liquide e i mezzi equivalenti al 31 dicembre 2019 ammontano a 113,8 miliardi di Yen rispetto ai 123,5 miliardi di Yen al 31 marzo 2018.

L'indebitamento finanziario corrente, positivo per 158,5 miliardi di Yen (112,8 milioni di Euro) al 31 dicembre 2019, rappresenta le passività finanziarie correnti con scadenza entro un anno e comprende (i) 78,4 miliardi di Yen (640 milioni di Euro) relativi principalmente alla parte corrente dei finanziamenti bancari (ii) 80,1 miliardi di Yen (654 milioni di Euro) relativi alla parte corrente dell'indebitamento non corrente.

L'indebitamento finanziario non corrente di 444,3 miliardi di Yen (626 milioni di Euro) al 31 dicembre 2019 è costituito da debiti verso banche a lungo termine.

Attività costituite in pegno

Attività costituite in garanzia

(Unità: Milioni di Yen)				(Unità: Milioni di Euro)			
Esercizio 2018		Esercizio 2019		Esercizio 2018		Esercizio 2019	
(al	31	(al	31	(al	31	(al	31

	dicembre 2018)	dicembre 2019)	dicembre 2018)	dicembre 2019)
Immobili, impianti e macchinari	1.607	5.941	13	48
Totale	1.607	5.941	13	48

Debito garantito da garanzie reali

	(Unità: Milioni di Yen)		(Unità: Milioni di Euro)	
	Esercizio 2018 (al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (al 31 dicembre 2019)	Esercizio 2018 (al 31 dicembre 2018)	Esercizio 2019 (al 31 dicembre 2019)
Finanziamenti bancari a lungo termine	186	98	1	1
Totale	186	98	1	1

Rapporti con parti correlate del Gruppo AGC al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2018

Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate effettuate nel corso degli esercizi 2018 e 2019, AGC non ha avuto posizioni di debito e credito significative con parti correlate per le quali era richiesta l'informativa ai sensi dello IAS 34 15B.

B.1.11 Andamento recente dell'Offerente e di AGC

Nel periodo intercorso tra la data di costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti di rilievo per quanto riguarda la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatta eccezione per la presentazione dell'Offerta.

Nel periodo compreso tra il 31 dicembre 2019 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati eventi significativi ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo AGC, fatta eccezione per il lancio dell'Offerta e per la diffusione della pandemia COVID-19, che ha comportato principalmente una diminuzione delle forniture e delle produzioni di prodotti in vetro per l'industria automobilistica ed edile, causata da un calo di produzione di autoveicoli nell'industria automobilistica globale, nonché dal blocco e/o rallentamento delle costruzioni edili ed abitative in Europa. A riguardo, si precisa che i risultati finanziari del gruppo AGC, non soggetti a revisione, relativi al primo trimestre del 2020 sono stati diffusi in data 18 maggio 2020 e sono disponibili sul sito internet di AGC (<https://www.agc.com/en/ir/library/result/index.html>).

B.2 L’Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta

I dati e le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratti esclusivamente dai dati messi a disposizione del pubblico dall’Emittente e da altre informazioni di pubblico dominio.

I documenti relativi all’Emittente sono pubblicati sul sito internet <https://www.molmed.com/node/512> e sul sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell’Emittente è “MolMed S.p.A.”.

L’Emittente è una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Via Olgettina 58, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale n. 11887610159, con capitale sociale pari ad Euro 21.819.020,83, suddiviso in n. 463.450.672 azioni ordinarie. Le azioni ordinarie dell’Emittente sono negoziate sul MTA.

MolMed è stata costituita l’11 luglio 1996. Ai sensi dell’articolo 4 dello statuto sociale di MolMed, la durata dell’Emittente è fino al 31 dicembre 2100.

B.2.2 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale interamente versato e sottoscritto dell’Emittente è pari ad Euro 21.918.020,83, suddiviso in n. 463.450.672 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Le azioni ordinarie dell’Emittente sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell’articolo 83-*bis* del TUF.

Sulla base delle informazioni disponibili al pubblico, alla Data del Documento di Offerta non sono state emesse azioni di categoria diversa dalle azioni ordinarie. Non risulta che l’Emittente abbia emesso obbligazioni convertibili in azioni, *warrant* e/o strumenti finanziari che conferiscono diritti di voto, anche limitati a specifiche materie, nell’assemblea ordinaria e straordinaria dell’Emittente e/o altri strumenti finanziari che possano attribuire a terzi il diritto di acquisire in futuro azioni dell’Emittente o diritti di voto, anche limitati. Inoltre, sulla base delle informazioni contenute nello statuto, non vi è alcun impegno ad emettere obbligazioni o a conferire al Consiglio di amministrazione il potere di deliberare sull’emissione di obbligazioni convertibili in azioni dell’Emittente e/o di strumenti finanziari diversi dalle azioni.

Alla Data del Documento di Offerta, l’Emittente non detiene azioni proprie.

B.2.3 Soci Rilevanti e Patti Parasociali

Sulla base delle comunicazioni diffuse ai sensi dell’articolo 120, comma secondo, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti e dei dati resi pubblici dall’Emittente alla Data del Documento di Offerta, i seguenti soggetti risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell’Emittente:

Dichiarante	Azionista diretto	% detenuta di capitale con diritto di voto	% detenuta di capitale ordinario
Fininvest S.p.A.	Silvio Berlusconi	23,125	23,125

Alla Data del Documento di Offerta, il seguente patto parasociale relativo a MolMed è stato pubblicato ai sensi dell'articolo 122 del TUF:

- l'Impegno ad Aderire (per ulteriori dettagli riguardanti il suo contenuto si rinvia alla Sezione K, Appendice K.2 del Documento di Offerta).

B.2.4 Organi sociali e società di revisione

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

B.2.4.1 Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto, il Consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di 7 fino ad un massimo di 15 membri, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I consiglieri durano in carica tre esercizi, scadendo alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Consiglio di amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 9 membri ed è stato nominato dall'assemblea tenutasi il 30 aprile 2019.

Gli amministratori in carica alla Data del Documento di Offerta rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Carlo Incerti	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore Delegato	Riccardo Palmisano	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Sabina Grossi	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Alfredo Messina	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Alberto Luigi Carletti	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Mario Masciocchi	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Raffaella Ruggiero	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Elizabeth Robinson	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Laura Iris Ferro	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Il Sig. Carlo Incerti è stato nominato quale Presidente del Consiglio di amministrazione dall'assemblea tenutasi il 30 aprile 2019.

Fatto salvo per quanto di seguito descritto, alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente.

Il consigliere di amministrazione Sig. Alfredo Messina detiene n. 1.343.495 Azioni dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta non risulta costituito un comitato esecutivo¹.

Ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale dell'Emittente, il Consiglio di amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno i seguenti comitati, con funzioni consultive e propositive, anche al fine di adeguare la struttura di *corporate governance* alle raccomandazioni tempo per tempo emanate dalle competenti autorità.

¹ Fonte: Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del 18 marzo 2019

- *Comitato per la Remunerazione e per le Nomine*

Il comitato per la remunerazione e per le nomine è composto dai seguenti amministratori: Sig.ra Raffaella Ruggiero (amministratore indipendente e presidente del comitato), Sig.ra Laura Iris Ferro (amministratore indipendente) e Sig.ra Sabina Grossi (amministratore indipendente).

Al comitato sono attribuite le seguenti funzioni: (i) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e l'effettiva applicazione della politica generale adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori con particolari incarichi e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi delle informazioni fornite dagli amministratori delegati; (ii) formulare proposte in merito al Consiglio di amministrazione; (iii) presentare al Consiglio di amministrazione proposte in merito alla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori con particolari incarichi, nonché alla fissazione di obiettivi di *performance* legati alla componente variabile della remunerazione; e (iv) monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio e verificare l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

- *Comitato parti correlate*

Il comitato parti correlate è composto dai seguenti amministratori: il Sig. Mario Masciocchi (amministratore indipendente e presidente), la Sig.ra Sabina Grossi (amministratore indipendente), la Sig.ra Elizabeth Robinson (amministratore indipendente).

- *Comitato Controllo e Rischi*

Il comitato controllo e rischi è composto dai seguenti amministratori, i quali svolgono anche le funzioni del comitato parti correlate a partire dalla delibera del Consiglio di amministrazione di MolMed dell'11 novembre 2010: il Sig. Mario Masciocchi (amministratore indipendente e presidente), la Sig.ra Sabina Grossi (amministratore indipendente), la Sig.ra Elizabeth Robinson (amministratore indipendente).

Il comitato svolge le seguenti attività: (i) assiste il Consiglio di amministrazione nell'espletamento dei propri compiti di controllo interno; (ii) esprime, su richiesta dell'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno; e (iii) valuta il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno nonché le relazioni periodiche da essi predisposte.

B.2.4.2 Collegio sindacale

Ai sensi dell'articolo 23 dello statuto sociale dell'Emittente, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da tre membri effettivi e tre membri supplenti.

La composizione del collegio sindacale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta – nominato dall'assemblea tenutasi in data 30 aprile 2019 ed in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2021 – è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Riccardo Perotta	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Effettivo	Michele Milano	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Effettivo	Flavia Daunia Minutillo	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Supplente	Alessia Bastiani	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Supplente	Tommaso Casale	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Supplente	Giuliana Maria Converti	30 aprile 2019	Alla data di convocazione dell'assemblea per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Alla Data del Documento di Offerta, e per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente.

B.2.4.3 Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

Ai sensi degli articoli 13 e 17, comma primo, del D. Lgs. n. 39/2010, l'assemblea dell'Emittente ha conferito a Ernst & Young l'incarico di revisione legale dei conti fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2024.

B.2.5 Andamento recente e prospettive

I dati e le informazioni di seguito riportati sono tratti dal comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 9 marzo 2020, dal bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 disponibile sul sito internet dell'Emittente, nonché dal comunicato stampa diffuso in data 11 maggio 2020 in relazione ai risultati dell'Emittente del primo trimestre 2020.

Principali risultati economico finanziari dell'esercizio al 31 dicembre 2019 e al 31 marzo 2020

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione	Variazione %	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione	Variazione %
Ricavi per attività conto terzi	34.338	24.224	10.114	41,8%	9.006	7.891	1.115	14,1%
Ricavi zalmoxis®	-	4.223	(4.223)	(100,0%)	-	-	-	-
Altri ricavi	1.934	1.433	501	35,0%	72	27	45	166,7%

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2019	Esercizio 2018	Variazione	Variazione %	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019	Variazione	Variazione %
operativi								
Totale ricavi operativi	36.272	29.880	6.392	21,4%	9.078	7.918	1.160	14,7%
Totale costi operativi al netto di svalutazioni e ammortamenti	(32.975)	(32.098)	(877)	2,7%	(7.642)	(7.849)	207	(2,6%)
Margine operativo Lordo (EBITDA)	3.297	(2.218)	5.515	(248,7%)	1.436	69	1.367	1981,2%
Ammortamenti	(2.991)	(1.570)	(1.421)	90,5%	(748)	(720)	(28)	3,9%
Svalutazioni	(542)	(77)	(465)	603,9%	-	-	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	(3.533)	(1.647)	(1.886)	114,5%	(748)	(720)	(28)	3,9%
Risultato operativo (EBIT)	(236)	(3.865)	3.629	(93,9%)	688	(651)	1.339	(205,7%)
Risultato della gestione finanziaria	(105)	(258)	153	(59,4%)	(45)	(21)	(24)	114,3%
Risultato prima delle imposte	(341)	(4.123)	3.782	(91,7%)	643	(672)	1.315	(195,7%)
Imposte	(87)	-	(87)	100,0%	(50)	-	(50)	100,0%
Utile (perdita) del periodo	(427)	(4.123)	3.696	(89,6%)	593	(672)	1.265	(188,2%)

Il Totale Ricavi operativi risulta pari a Euro 36.272 migliaia, in crescita del 21,4%, o di Euro 6.392 migliaia, rispetto all'esercizio precedente (Euro 29.880 migliaia nel 2018), durante il quale erano stati rilevati ricavi per Euro 4.223 migliaia largamente derivanti dal contratto di licenza e commercializzazione di Zalmoxis® con Dompé, risolto nel 2018.

Il significativo incremento dei ricavi deriva dallo sviluppo del *business* conto terzi, che registra Ricavi di vendita per Euro 34.338 migliaia, in crescita del 41,8% rispetto all'esercizio precedente (Euro 24.224 migliaia nel 2018). Questo risultato è stato raggiunto grazie all'espansione del portafoglio clienti, in particolare con l'ingresso a metà 2018 del progetto oncologico di GSK, e grazie ai nuovi progetti acquisiti dai clienti già esistenti.

Gli altri ricavi operativi risultano pari a Euro 1.934 migliaia (Euro 1.433 migliaia nel 2018), con un incremento di Euro 501 migliaia o del 35%, prevalentemente a seguito delle maggiori attività di ricerca e sviluppo svolte nel 2019 eleggibili a beneficiare del credito di imposta ai sensi del “Decreto 27 maggio 2015 attuazione del credito d’imposta per attività di ricerca e sviluppo”.

I Costi operativi al netto di ammortamenti e svalutazioni si attestano complessivamente a Euro 32.975 migliaia, in lieve aumento (+2,7%) rispetto all’esercizio 2018 (Euro 32.098 migliaia), principalmente per effetto delle seguenti variazioni:

- a) maggiori costi di materie prime, materiali di consumo e reagenti utilizzati nelle attività di produzione e sviluppo, per Euro 1.278 migliaia (+22,5%), a fronte dell’incremento dei ricavi per attività conto terzi;
- b) maggiori costi del personale per Euro 1.110 migliaia (+8,6%), per effetto di un aumento nel numero medio dei dipendenti, pari a 215 unità nel 2019, rispetto a 199 unità nel 2018, e per effetto di un’attività di riorganizzazione condotta nel mese di dicembre.

L’EBITDA (o Margine Operativo Lordo) evidenzia un risultato positivo di Euro 3.297 migliaia, in miglioramento di Euro 5.515 migliaia (+248,7%) rispetto all’EBITDA negativo per Euro 2.218 migliaia registrato nel 2018.

Tale incremento va attribuito, oltre che alla crescita dei ricavi delle attività CDMO e della marginalità associata alle attività di sviluppo e produzione conto terzi, anche alla riduzione dei costi di ricerca sui prodotti proprietari, per effetto in parte della decisione di ritirare Zalmoxis® e di interrompere lo studio clinico TK-008, ma anche di una maggiore focalizzazione nelle principali attività legate alle terapie CAR.

I costi diretti di ricerca e sviluppo sui prodotti proprietari, si sono infatti attestati a Euro 5.971 migliaia nel 2019 rispetto a Euro 7.593 migliaia nel 2018.

L’applicazione del principio contabile IFRS16 “Leases” a far data dal 1° gennaio 2019 ha comportato la riclassifica dei costi di affitto per Euro 1.355 migliaia, con un impatto positivo sull’EBITDA di pari importo, e la rilevazione di ammortamenti per Euro 1.262 migliaia e oneri finanziari per Euro 132 migliaia.

Il totale dei costi per ammortamenti e svalutazioni ammonta a Euro 3.533 migliaia e presenta un incremento di Euro 1.886 migliaia rispetto al totale ammortamenti e svalutazioni del 2018 (Euro 1.647 migliaia), principalmente imputabile agli effetti derivanti dall’applicazione del nuovo principio contabile IFRS16 “Leases”.

Per effetto delle variazioni descritte, l’EBIT (Risultato Operativo netto) è negativo per Euro 236 migliaia, in significativo miglioramento di Euro 3.629 migliaia, o del 93,9%, rispetto al risultato negativo di Euro 3.865 migliaia dell’esercizio precedente.

Il Risultato della gestione finanziaria, negativo per Euro 105 migliaia, nonostante la contabilizzazione di interessi passivi per Euro 132 migliaia, associati all’adozione del principio contabile IFRS16, registra anch’esso un miglioramento di Euro 153 migliaia rispetto all’esercizio precedente.

Tale effetto è da ricondursi alle spese finanziarie sostenute nel 2018 per la sottoscrizione dell'ultima tranche dell'accordo SEF "*Standby Equity Facility*" in essere con Société Générale per Euro 155 migliaia.

La voce imposte fa riferimento all'accantonamento per l'Imposta Regionale sulle Attività produttive (IRAP) per Euro 87 migliaia.

Il Risultato Netto dell'esercizio è pari a una perdita di Euro 427 migliaia, in miglioramento di Euro 3.696 migliaia o del 89,6% rispetto alla perdita dell'esercizio precedente, pari a Euro 4.123 migliaia.

Nel corso dell'esercizio 2019 sono stati realizzati investimenti in attività materiali e immateriali per Euro 982 migliaia: in particolare, gli investimenti in attività materiali (Euro 855 migliaia) sono stati sostenuti in larga parte per l'allestimento di nuovi locali funzionali alla produzione (*Stream 2*) della *facility* di Bresso, comprensivo delle nuove attrezzature utilizzate nel processo di produzione, per l'adeguamento e ottimizzazione delle strutture GMP già in funzione e per il consueto rinnovo delle attrezzature di laboratorio.

La Posizione Finanziaria Netta ante IFRS16 al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 9.904 migliaia, rispetto a Euro 16.466 migliaia al 31 dicembre 2018, e consiste di disponibilità liquide, in assenza di indebitamento finanziario. La variazione è dovuta al consumo di cassa necessario alla gestione operativa di MolMed. La Posizione Finanziaria Netta IFRS 16 al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 1.375 migliaia e include, tra debiti finanziari correnti e non correnti, i debiti verso finanziatori per locazioni finanziarie per un importo pari a Euro 8.529 migliaia.

Quanto ai risultati del primo trimestre 2020, si nota che è proseguito il trend positivo di crescita dei ricavi operativi, in aumento del 14,7% rispetto al primo trimestre del 2019. I ricavi per attività di sviluppo e produzione conto terzi, grazie all'ampliamento del portafoglio dei clienti e, all'incremento delle attività svolte per conto dei clienti già esistenti, sono passati da Euro 7.891 migliaia, del primo trimestre 2019, a Euro 9.006 migliaia, del primo trimestre 2020, registrando una crescita del 14,1%.

I costi operativi, al netto di svalutazioni e ammortamenti, sono passati da Euro 7.849 migliaia, del primo trimestre 2019, a Euro 7.642 migliaia, del primo trimestre 2020, registrando un lieve decremento del (2,6%). La variazione dei costi è principalmente imputabile ad (i) un decremento del (5,9%), delle spese per materie prime, materiali di consumo e reagenti, e (ii) ad un decremento delle spese per servizi dell'(8%). Queste variazioni fanno seguito alle decisioni strategiche societarie che hanno portato alla revisione della pipeline proprietaria in area onco-ematologia con l'abbandono degli investimenti in ricerca e sviluppo sui CAR T autologhi e CAR NK allogenici e al ritiro della *Conditional Marketing Authorization* dello Zalmoxis.

L'EBITDA presenta un incremento di Euro 1.367 migliaia, da Euro 69 migliaia, del primo trimestre 2019, a Euro 1.436 migliaia, del primo trimestre 2020. Questo risultato è principalmente imputabile alla crescita dei ricavi e della marginalità associata alle attività di sviluppo e produzione conto terzi dove l'Emittente riveste un ruolo prioritario a livello internazionale testimoniato dallo standing internazionale dei suoi clienti, dalla fidelizzazione degli stessi e dalla molteplicità dei progetti seguiti. Nel contempo la revisione dei progetti di ricerca proprietari ha consentito il contenimento dei costi di ricerca e sviluppo con una diminuzione dei costi operativi, al netto di ammortamenti e svalutazioni, del (2,6%).

Il Risultato Netto, presenta un utile di Euro 593 migliaia, in netto miglioramento del 188.2% rispetto al primo trimestre del 2019.

La Posizione Finanziaria Netta, al 31 marzo 2020, se confrontata con il dato al 31 dicembre 2019, presenta un decremento di Euro 1.205 migliaia, passando da Euro 1.375 migliaia a Euro 170 migliaia. La posizione finanziaria netta è computata in conformità alle indicazioni contenute nel principio contabile IFRS 16 “Leases” che prevede l’esposizione tra debiti finanziari correnti e non correnti, dei debiti verso finanziatori per locazioni finanziarie per Euro 8.230 migliaia. Al netto degli effetti del principio contabile IFRS 16, la posizione finanziaria netta, al 31 marzo 2020, sarebbe stata pari a Euro 8.400 migliaia, rispetto a Euro 9.904 migliaia al 31 dicembre 2019. La variazione è dovuta al consumo di cassa necessario alla gestione operativa dell'Emittente.

Conto economico 2019 e primo trimestre 2020

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2019	Esercizio 2018	1° trimestre 2020	1° trimestre 2019
Ricavi delle vendite	34.338	28.447	9.006	7.891
Altri proventi	1.934	1.433	72	27
Totale ricavi operativi	36.272	29.880	9.078	7.918
Acquisti materie prime e materiali di consumo	(6.965)	(5.687)	(1.652)	(1.755)
Costi per servizi	(11.729)	(11.897)	(2.517)	(2.736)
Costi per godimento di beni di terzi	(86)	(1.507)	(24)	(11)
Costi del personale	(14.012)	(12.902)	(3.401)	(3.312)
Altri costi operativi	(182)	(105)	(48)	(35)
Ammortamenti e svalutazioni	(3.532)	(1.647)	(748)	(720)
Totale costi operativi	(36.506)	(33.745)	(8.390)	(8.569)
Risultato operativo	(234)	(3.865)	688	(651)
Proventi finanziari	76	48	2	25
Oneri finanziari	(181)	(306)	(47)	(46)
Proventi e oneri finanziari netti	(105)	(258)	(45)	(21)
Risultato prima delle imposte	(340)	(4.123)	643	(672)
Imposte sul reddito	(87)	-	(50)	-
Utile (perdita) del periodo	(427)	(4.123)	593	(672)
<i>(importi in Euro)</i>	Esercizio 2019	Esercizio 2018		
Utile/(perdita) base/diluito per azione	(0,0009)	(0,0089)		

Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2019

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	31.12.2019	31.12.2018
ATTIVITA'		
Attività materiali	18.971	11.701

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Attività immateriali	423	546
Attività finanziarie	206	210
Crediti tributari	2.601	1.719
Altre attività	-	500
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	22.201	14.676
Rimanenze	1.830	1.718
Crediti verso clienti	9.911	5.470
Crediti tributari	2.528	1.742
Altri crediti ed attività diverse	992	622
Altre attività finanziarie	-	959
Disponibilità liquide	9.904	15.507
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	25.165	26.018
TOTALE ATTIVITA'	47.366	40.694
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
Capitale sociale	21.819	21.819
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	61.754	61.754
Altre riserve	217	212
Utile (perdite) portati a nuovo	(60.190)	(56.067)
Utile (perdita) del periodo/esercizio	(427)	(4.123)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	23.173	23.595
Passività per prestazioni pensionistiche e trattamento di fine rapporto	150	143
Debiti commerciali	-	200
Debiti finanziari non correnti	7.325	-
Altre passività	2.944	3.611
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	10.419	3.954
Fondo rischi e oneri	611	-
Debiti commerciali	8.230	9.620
Debiti finanziari correnti	1.204	-
Debiti tributari correnti	87	-
Altre passività	3.642	3.525
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	13.774	13.145
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	47.366	40.694

Rendiconto finanziario 2019

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Disponibilità liquide	15.507	13.105
Saldo iniziale delle disponibilità liquide	A	15.507
Flussi monetari da attività di esercizio:		
Utile (Perdita) dell'esercizio	(427)	(4.123)
Ammortamenti	3.325	1.903
Effetto IFRS16	(1.262)	-
Pro-quota ammortamento sito Bresso	(333)	(333)
Svalutazione immobilizzazioni e poste dell'attivo	542	77
Costi non monetari	611	-

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>		Esercizio 2019	Esercizio 2018
Storno proventi e oneri finanziari non monetari		96	76
Flusso monetario da attività di esercizio prima delle variazioni del capitale circolante		2.552	(2.400)
Variazioni delle attività e passività correnti:			
(Incremento) decremento delle rimanenze		(112)	36
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e altri crediti		(6.047)	(533)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali e altri debiti		(200)	(146)
Incremento (decremento) delle altre passività		(701)	(68)
Totale variazioni delle attività e passività correnti		(7.060)	(711)
(Incremento) decremento dei crediti tributari e delle altre attività non correnti		(378)	963
Incremento (decremento) dei debiti commerciali non correnti		(867)	(800)
Incremento (decremento) delle altre passività e TFR liquidato		7	-
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività operative	B	(5.746)	(2.948)
Flussi monetari da attività d'investimento:			
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni materiali		(689)	(1.629)
(Investimenti) disinvestimenti netti delle immobilizzazioni immateriali		(127)	(110)
(Investimenti) disinvestimenti in altre attività finanziarie		959	4.006
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività d'investimento	C	143	2.267
Flussi monetari da attività di finanziamento:			
Aumenti di capitale sociale e riserva sovrapprezzo azioni		-	3.108
Altre variazioni di patrimonio netto - spese aumento di capitale		-	(25)
Flusso monetario generato (assorbito) dalle attività di finanziamento	D	-	3.083
Flussi di cassa generati (assorbiti) nel periodo	E=B+C+D	(5.603)	2.402
Saldo finale delle disponibilità liquide	A+E	9.904	15.507

Posizione finanziari netta al 31 dicembre 2019 e al 31 marzo 2020

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018
Cassa	2	3	8
Altre disponibilità liquide	8.398	9.901	15.499
A. Liquidità	8.400	9.904	15.507
B. Crediti finanziari correnti e altre attività finanziarie	-	-	959
Passività verso enti finanziatori per locazioni finanziarie (IFRS16)	(1.204)	(1.204)	-
C. Indebitamento finanziario corrente	(1.204)	(1.204)	-
D. Posizione finanziaria corrente netta (A+B+C)	7.196	8.700	16.466
Passività verso enti finanziatori per locazioni finanziarie (IFRS16)	(7.026)	(7.325)	-
E. Indebitamento finanziario non corrente	(7.026)	(7.325)	-

F. Posizione finanziaria netta (D+E)	170	1.375	16.466
G. Effetto applicazione IFRS 16 - corrente	1.204	1.204	-
H. Effetto applicazione IFRS 16 - non corrente	7.026	7.325	-
I. Posizione finanziaria netta (F+G+H) - esclusi effetti applicazione IFRS 16	8.400	9.904	16.466

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto al 31 dicembre 2019

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva rivalut. attuariale	Riserva piani stock options	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
Saldo al 1 gennaio 2018	21.514	58.976	223	(13)	396	(47.966)	(8.497)	24.633
Destinazione risultato esercizio precedente						(8.497)	8.497	-
Altre variazioni - piano stock options piano 2016-2021					(396)	396		-
Aumento di capitale dedicato SG	305	2.803						3.108
Detrazione spese aumento capitale		(25)						(25)
Utile/(perdita) complessivo del periodo				2			(4.123)	(4.121)
Saldo al 31 dicembre 2018	21.819	61.754	223	(11)	-	(56.067)	(4.123)	23.595

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	Capitale Sociale	Riserva sovrapp. azioni	Altre riserve	Riserva rivalut. attuariale	Riserva piani stock options	Utile (perdite) a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto
Saldo al 31 dicembre 2018	21.819	61.754	223	(11)	-	(56.067)	(4.123)	23.595
Destinazione risultato esercizio precedente						(4.123)	4.123	-
Utile/(perdita) complessivo del periodo				5			(427)	(422)
Saldo al 31 dicembre 2019	21.819	61.754	223	(6)	-	(60.190)	(427)	23.173

Rapporti con parti correlate

Al 31 dicembre 2019 l'Emittente non ha rapporti con parti correlate.

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”) è Banca IMI S.p.A., avente sede sociale in Largo Mattioli 3, Milano, società appartenente al gruppo bancario di Intesa Sanpaolo S.p.A. (“**Banca IMI**”). Di seguito si indicano gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta e autorizzati a svolgere le proprie attività tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione:

- a) Banca IMI;
- b) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- c) BNP Paribas Securities Services – Succursale Milano; e
- d) Equita S.I.M. S.p.A,

(congiuntamente, gli “**Intermediari Incaricati**”).

La Scheda di Adesione potrà pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari (gli “**Intermediari Depositari**”).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all’Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell’Offerta.

Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti, ovvero (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti.

Il Documento di Offerta, le Schede di Adesione e i documenti indicati nella Sezione L che segue sono disponibili presso gli Intermediari Incaricati. Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione sono inoltre disponibili nel sito internet dell’Emittente: <https://www.molmed.com/node/512>. Alla Data di Pagamento, il Corrispettivo sarà pagato, e le Azioni portate in adesione all’Offerta saranno trasferite su un conto di deposito titoli a nome dell’Offerente.

Alla Data di Pagamento (o alla eventuale Data di Pagamento in caso di proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa applicabile), gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni MolMed portate in adesione all’Offerta (anche in caso di proroga) su un conto di deposito titoli intestato all’Offerente tramite l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F. e alla Sezione L. del Documento di Offerta.

B.4 Global Information Agent

Morrow Sodali S.p.A., avente sede legali in Via XXIV Maggio 43, Roma, è stato nominato dall’Offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni sull’Offerta a tutti gli azionisti dell’Emittente (il “**Global Information Agent**”).

A tal fine, il Global Information Agent ha messo a disposizione un indirizzo e-mail dedicato (opa.molmed@investor.morrowsodali.com) e i seguenti numeri di telefono: 800 198 965 / +39 06 97858863. Questi numeri di telefono saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione (compresa l’eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), dalle ore 9:00 (ora italiana) alle ore 18:00 (ora italiana) nei giorni feriali.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione L. del Documento di Offerta.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria degli strumenti finanziarie dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 463.450.672 Azioni corrispondenti alla totalità delle Azioni dell'Emittente – ivi incluse le Azioni Fininvest – e le azioni proprie che saranno eventualmente acquistate dall'Emittente.

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta descritte nella Sezione F, Paragrafo F.1.2.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (o le Persone che Agiscono di Concerto) acquistassero Azioni al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lett. (c), del Regolamento Emittenti.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitato.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 Autorizzazioni

L'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Inoltre, si segnala che, in data 7 aprile 2020, l'Offerente ha provveduto ad effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall'art. 2 del D. Lg. n. 21/2012 avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di MolMed per effetto della medesima (la “**Notifica Golden Power**”). Infatti, l'efficacia dell'Offerta risulta condizionata, tra l'altro, al fatto che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, non siano pervenute comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri, inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lg. n. 21/2012.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da MolMed e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, né AGC né l'Offerente, direttamente o indirettamente, detengono azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato alcun contratto di riporto, prestito titoli, usufrutto o pegno o assunto alcun altro impegno di qualsiasi natura sulle Azioni (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *futures*, *swap*, contratti a termine su tali strumenti finanziari), né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per il tramite di terzi o di società controllate.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 0,518 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il “Corrispettivo” o il “Corrispettivo dell'Offerta”).

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito della *due diligence* svolta da AGC sull'Emittente e delle aspettative di crescita potenziale nel medio-lungo termine. Nell'ambito dell'attività di *due diligence* svolta per la determinazione del Corrispettivo, AGC, con il supporto dei propri consulenti, ha analizzato diversi aspetti relativi a MolMed, in particolare l'andamento storico finanziario della società, nonché gli aspetti legali e fiscali.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- a) il prezzo ufficiale per azione ordinaria MolMed nel giorno di borsa aperta antecedente la Data del Comunicato 102; e
- b) il prezzo medio ponderato giornaliero per azione ordinaria MolMed, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102.

Di seguito una breve descrizione dei criteri utilizzati per determinare il Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo ufficiale per azione ordinaria nel giorno di borsa aperta antecedente il Comunicato dell'Offerente

In data 16 marzo 2020 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data del Comunicato 102), il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie dell'Emittente era di Euro 0,2463. Pertanto, il prezzo del corrispettivo di Euro 0,518 implica un premio del 110,3%.

E.1.2 Medie ponderate in diversi orizzonti temporali antecedenti la Data del Comunicato 102

I dati della tabella che segue si riferiscono ai prezzi di chiusura medi ponderati per volume (“VWAP”) delle azioni dell'Emittente in diversi periodi temporali fino al 16 marzo 2020 incluso (ultimo giorno di borsa aperta prima della Data del Comunicato 102).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato**	Premio implicito dell'Offerta
VWAP 1 mese	Euro 0,347	49,2%
VWAP 3 mese	Euro 0,360	43,9%
VWAP 6 mese	Euro 0,357	45,1%
VWAP 12 mese	Euro 0,376	37,8%

(*) Fonte: Bloomberg al 16 marzo 2020.

E.2 Esborso massimo complessivo

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, nel caso in cui tutti gli aventi diritto portassero in adesione la totalità delle proprie Azioni, sarà pari a Euro 240.067.448,10 (duecento quaranta milioni sessantasette mila e quattrocento quarantotto virgola dieci) (l'“**Esborso Massimo Complessivo**”).

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

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017:

(Dati in migliaia di Euro, fatta eccezione per i dati per azione riportati in Euro e per il numero di azioni)	2019	2018	2017
Numero di azioni emesse(a)	463.450.672	463.450.672	456.962.393
Numero di azioni proprie(b)	—	—	—
Numero di azioni residue(c = a - b)	463.450.672	463.450.672.	456.962.393
Dividendi	—	—	—
per azione (€)	—	—	—
Utili (o perdite) attribuibili agli azionisti dell'Emittente	(427)	(4.123)	(8.497)
per azione (€)	(0,001)	(0,009)	(0,019)
Cash Flow ¹	3.106	(2.476)	(7.148)
per azione (€)	0,007	(0,005)	(0,016)
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti dell'Emittente	23.173	23.595	24.633
per azione (€)	0,050	0,051	0,054

Fonte: Bilanci d'esercizio dell'Emittente al 31 Dicembre 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

(¹) Calcolato come somma dell'utile netto (o perdita netta) attribuibile agli azionisti dell'Emittente più le svalutazioni e gli ammortamenti.

I seguenti moltiplicatori di mercato sono stati considerati alla luce del tipo di attività svolta dall'Emittente e dei moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari:

- EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* (calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, la posizione finanziaria netta, le partecipazioni di minoranza e meno le partecipazioni in società collegate) e i ricavi;
- EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBITDA;
- P/Cash Flow, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il flusso di cassa (calcolato come somma dell'utile o della perdita netta attribuibile agli azionisti più gli ammortamenti); e
- P/Book Value, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il patrimonio netto di pertinenza degli azionisti.

La seguente tabella riporta i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, P/Cash Flow e P/Book Value relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 calcolati sulla base del valore patrimoniale dell'Emittente (Corrispettivo di Offerta moltiplicato per il numero di azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta) e della posizione

finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate secondo le ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta.

Moltiplicatori di prezzo	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	31 dicembre 2017
EV/Ricavi	6,4x	7,8x	9,7x
EV/EBITDA	70,3x	NM	NM
P/Cash Flow	77,3x	NM	NM
P/Book Value	10,4x	10,2x	9,7x

Fonte: Relazione trimestrale dell'Emittente al 31 marzo 2020 e bilanci d'esercizio dell'Emittente al 31 Dicembre 2019, 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2017.

Nota: La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2020 esclude gli effetti dell'IFRS 16.

Con riferimento ai suddetti moltiplicatori dell'Emittente, la tabella che segue mostra il confronto con analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2019, 2018 e 2017, relativi ad un campione di società quotate operanti negli stessi settori simili all'Emittente e considerati potenzialmente comparabili o parzialmente comparabili.

Le società prese in considerazione sono le seguenti:

- Oxford Biomedica: fondata nel 1996 e con sede a Oxford, Regno Unito, Oxford Biomedica si occupa di ricerca e sviluppo di terapia genica e cellulare. L'azienda fornisce anche servizi di bioprocesso e di sviluppo di processi per conto terzi; e
- Avid Bioservices: fondata nel 1981 e con sede a Tustin, California, Avid Bioservices si occupa della produzione commerciale di prodotti biofarmaceutici derivati da colture cellulari di mammiferi per le aziende biotecnologiche e farmaceutiche. L'azienda è specializzata nella produzione di prodotti clinici e commerciali, nella purificazione, nel confezionamento all'ingrosso, nei test di stabilità e nelle presentazioni di proposte di regolamentazione e supporto.

Società	EV/Ricavi			EV/EBITDA			P/Cash Flow			P/Book Value		
	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017	2019	2018	2017
Oxford Biomedica ⁽¹⁾	4,9x	4,7x	8,3x	NM	23,4x	NM	NA	27,8x	NM	4,4x	9,5x	53,6x
Avid Bioservices ⁽²⁾	NA	4,1x	4,1x	NA	NM	NM	NA	NM	NM	NA	4,7x	4,5x
MolMed ⁽³⁾	6,4x	7,8x	9,7x	70,3x	NM	NM	77,3x	NM	NM	10,4x	10,2x	9,7x

Fonti: le registrazioni e le informazioni pubbliche dell'Emittente e delle altre società; FactSet al 16 marzo 2020.

Note:

- (1) Capitalizzazione di mercato calcolata sulla base del numero di azioni in circolazione secondo le ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta e sul prezzo delle azioni alla data del 16 marzo 2020. Posizione finanziaria netta secondo l'ultima relazione finanziaria disponibile pubblicata prima della Data del Documento di Offerta.
- (2) Capitalizzazione di mercato calcolata sulla base del numero diluito di azioni in circolazione secondo l'ultima relazione finanziaria disponibile pubblicata prima della Data del Documento di Offerta e sul prezzo delle azioni al 16 marzo 2020. Valore delle azioni privilegiate calcolato sulla base del numero di azioni privilegiate in circolazione secondo le ultime relazioni finanziarie pubblicate prima della Data del Documento di Offerta e sul prezzo delle azioni privilegiate al 16 marzo 2020. Posizione finanziaria netta

secondo le ultime relazioni finanziarie pubblicate prima della Data del Documento di Offerta. La fine l'esercizio di Avid Bioservices è fissata al 30 aprile.

- (3) Moltiplicatori calcolati sulla base di un numero di azioni in circolazione secondo le ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Comunicato 102 e su un prezzo pari al Corrispettivo di Offerta.

I moltiplicatori relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2017 sono stati calcolati sulla base del valore patrimoniale implicito dell'Emittente (Corrispettivo di Offerta moltiplicato per il numero di azioni in circolazione) e della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate secondo le ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta.

Per le società del campione, i moltiplicatori sono stati invece determinati sulla base della capitalizzazione di mercato, e del valore delle azioni privilegiate per quanto concerne Avid Bioservices, registrati nell'ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data del Comunicato 102 e della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate come da ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta.

Questi moltiplicatori sono stati sviluppati sulla base di dati storici e di informazioni pubblicamente disponibili, nonché di parametri e requisiti soggettivi determinati secondo il metodo di applicazione comune e sono mostrati, per ulteriori informazioni e illustrazioni e a scopo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente e parzialmente comparabili, tuttavia tali dati possono risultare non pertinenti o rappresentativi se considerati in relazione alla specifica situazione economica e finanziaria del Gruppo AGC o al contesto economico e normativo di riferimento.

Si evidenzia, inoltre, che i moltiplicatori sono stati predisposti esclusivamente per essere inseriti nel Documento di Offerta e possono non essere gli stessi in operazioni diverse, pur essendo simili; l'esistenza di condizioni di mercato diverse può anche portare, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, diverse da quelle rappresentate.

La significatività di alcuni moltiplicatori riportati nella tabella sopra riportata può essere influenzata dalla modifica dell'area di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza nei loro bilanci di elementi di natura straordinaria che possono influenzare tali moltiplicatori.

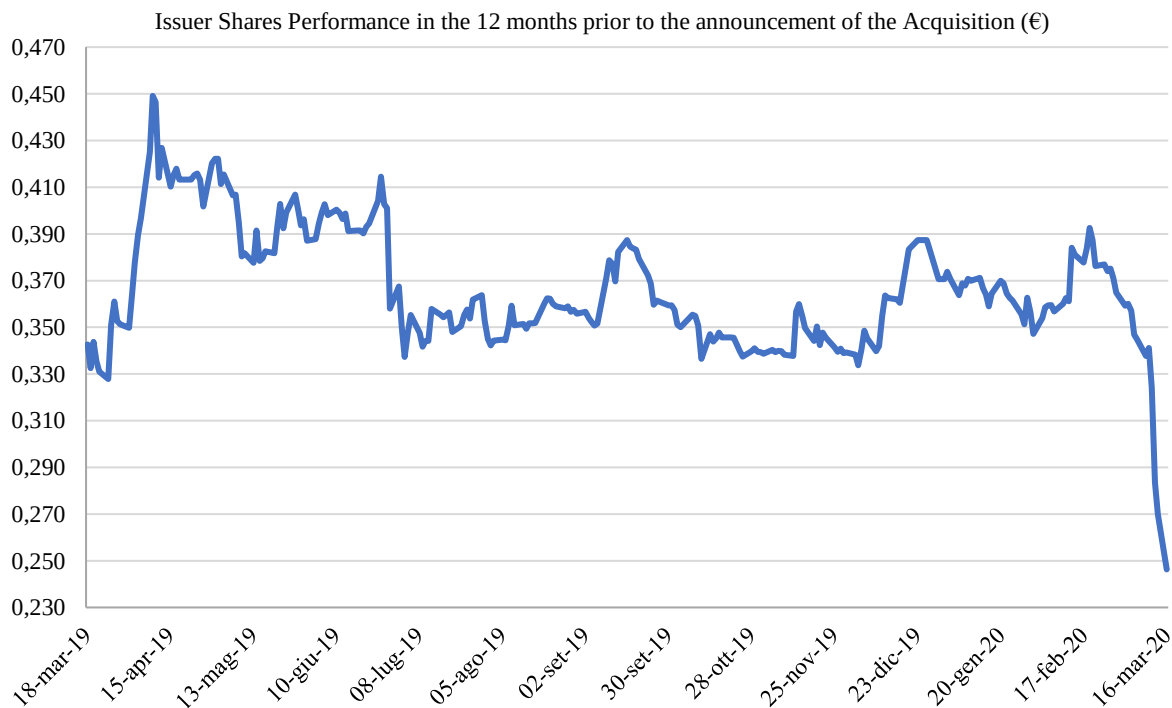
E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell’Emittente nei dodici mesi precedenti il lancio dell’Offerta

La presente tabella fornisce un confronto tra il Corrispettivo offerto e le medie ponderate aritmetiche dei volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle azioni dell’Emittente sul MTA, registrati in ciascuno dei dodici mesi precedenti il 17 marzo 2020, Data del Comunicato 102 (l’ultimo giorno di borsa aperta prima di tale data è il 16 marzo 2020).

Periodo	Volumi complessivi	Controvalori	Prezzo medio ponderato	Prezzo implicito nel Corrispettivo
	<i>migliaia di azioni</i>	<i>Migliaia in Euro</i>	<i>Euro</i>	<i>%</i>
1 marzo – 16 marzo 2020	47.898	15.217	0,318	63,0%
Febbraio 2020	75.940	28.656	0,377	37,3%
Gennaio 2020	27.836	10.130	0,364	42,3%
Dicembre 2019	58.218	21.355	0,367	41,2%
Novembre 2019	40.598	14.154	0,349	48,6%
Ottobre 2019	19.321	6.683	0,346	49,8%
Settembre 2019	27.837	10.397	0,374	38,7%
Agosto 2019	14.424	5.112	0,354	46,2%
Luglio 2019	35.387	12.401	0,350	47,8%
Giugno 2019	36.479	14.086	0,386	34,2%
Maggio 2019	48.662	19.284	0,396	30,7%
Aprile 2019	153.266	64.172	0,419	23,7%
17 marzo – 31 marzo 2019	49.037	16.975	0,346	49,6%

Fonte: Bloomberg al 16 marzo 2020.

Il seguente grafico illustra l’andamento del prezzo ufficiale delle azioni ordinarie MolMed relativo ai 12 mesi precedenti il 16 marzo 2020, incluso.



Source: Bloomberg al 16 marzo 2020

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria MolMed rilevato alla chiusura del 16 marzo 2020 (ultimo giorno di borsa aperta antecedente la Data del Comunicato 102) è pari ad Euro 0,2463. Con riferimento al Corrispettivo, esso incorpora un premio del 110,3%.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria MolMed rilevato alla chiusura del 29 maggio 2020 (ultimo giorno di borsa aperta antecedente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta) è pari a Euro 0,488.

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, nell’ultimo esercizio e nell’esercizio in corso l’Offerente non ha posto in essere operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle azioni ordinarie dell’Emittente, né si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di azioni ordinarie dell’Emittente.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell’Offerente e dei Soggetti che Agiscono di Concerto con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell’Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data del Comunicato 102, l’Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di azioni dell’Emittente.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione dell'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma secondo, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) dell'1 giugno 2020 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 24 luglio 2020 (estremi inclusi).

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno di borsa aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30 (ora italiana).

Salvo eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 24 luglio 2020 rappresenterà pertanto la data di chiusura dell'Offerta.

La durata del Periodo di Adesione è stata concordata con Borsa Italiana anche in considerazione dei termini del procedimento relativo alla Condizione Golden Power.

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

F.1.2 Condizioni di efficacia

L'Offerta è un'offerta irrevocabile rivolta a tutti i possessori di Azioni dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni. Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alla Sezione C del presente Documento di Offerta.

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuna delle seguenti circostanze (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- a) le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con esso ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) del capitale sociale dell'Emittente interamente versato e sottoscritto alla Data del Documento di Offerta, corrispondente ad un numero di Azioni non inferiore a 308.967.115 calcolato sulla base del capitale sociale versato e sottoscritto dell'Emittente pari 463.450.672 azioni (la “**Condizione sulla Soglia**”); l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare alla presente Condizione sulla Soglia, purché la partecipazione che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – sia comunque almeno pari al 50% del capitale sociale più 1 (una) azione ordinaria dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile);

- b) il mancato intervento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lg. n. 21/2012 e/o di ogni altra disposizione normativa o provvedimento che dovesse essere emanato anche a seguito della pubblicazione da parte della Commissione Europea in data 25 marzo 2020 degli "Orientamenti agli Stati membri per quanto riguarda gli investimenti esteri diretti e la libera circolazione dei capitali provenienti da paesi terzi, nonché la protezione delle attività strategiche europee, in vista dell'applicazione del Regolamento (UE) 2019/452 (regolamento sul controllo degli investimenti esteri diretti)" (la "**Condizione Golden Power**"); e
- c) il mancato verificarsi, entro la data di pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, di (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, o (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta – e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la "**Condizione MAC**"). Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia di cui alla lettera (a) che precede in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire al Delisting. Nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione, come sopra specificato, l'Offerente si riserva la facoltà rinunciare alla Condizione sulla Soglia e dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione e addivenire al Delisting. Tale partecipazione consentirebbe comunque all'Offerente di esprimere un numero di voti sufficiente ad esercitare il controllo sull'assemblea ordinaria dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, di influenzare e decidere l'esito delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria dell'Emittente, comprese quelle relative alla nomina e alla revoca dei membri del consiglio di amministrazione.

Fermo quanto sopra precisato, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- a) quanto alla Condizione sulla Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo giorno di borsa successivo alla chiusura del Periodo di Adesione;
- b) quanto alla Condizione Golden Power, entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento; e
- c) quanto alla Condizione MAC, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il non perfezionamento dell'Offerta.

F.1.2 bis Elementi di valutazione circa l'eventuale rinuncia alle Condizioni dell'Offerta

Fermo restando che l'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a ciascuna delle Condizioni dell'Offerta, o modificare i termini delle stesse, nei limiti e secondo le modalità di cui al Regolamento Emittenti, l'Offerente precisa qui di seguito i possibili elementi che potrebbero assumere rilevanza ai fini delle valutazioni che l'Offerente stesso potrebbe effettuare in relazione all'eventuale rinuncia a una o più delle Condizioni dell'Offerta.

Con riferimento alla Condizione sulla Soglia, sebbene alla Data del Documento di Offerta non tutti gli elementi potenzialmente rilevanti ai fini delle valutazioni dell'Offerente in relazione all'eventuale rinuncia alla suddetta condizione siano prevedibili – anche alla luce dei programmi futuri e delle motivazioni dell'Offerta rappresentati nel Comunicato dell'Offerente e nel Documento di Offerta, nonché dell'attuale assetto azionario di MolMed – l'Offerente specifica quanto segue:

- a) la Condizione sulla Soglia è stata individuata in base alla precisa volontà dell'Offerente di effettuare un investimento significativo e di addivenire al Delisting; qualora, infatti, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e l'Offerente – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – venisse a detenere una partecipazione pari o superiore al 66,667% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea

straordinaria dell'Emittente e, pertanto, addivenire al Delisting tramite la Fusione, sulla cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente; e

- b) nel caso in cui l'Offerente venisse a detenere al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione, l'Offerente si riserva, come sopra delineato, la facoltà di rinunciare alla Condizione sulla Soglia e dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione. Tale partecipazione consentirebbe comunque all'Offerente di esprimere un numero di voti sufficiente ad esercitare il controllo sull'assemblea ordinaria dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, di influenzare e decidere l'esito delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria dell'Emittente, comprese quelle relative alla nomina e alla revoca dei membri del consiglio di amministrazione.

Quanto alla Condizione Golden Power, occorre osservare che qualora la Presidenza del Consiglio emetta comunicazioni o apponga condizioni e rilievi in relazione all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare la Condizione Golden Power qualora: (i) si trovi comunque nella possibilità di esprimere un numero di voti sufficiente ad esercitare il controllo sull'assemblea ordinaria dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, di influenzare e decidere l'esito delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria dell'Emittente; (ii) si trovi comunque nella possibilità di nominare e revocare tutti i membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente; e (iii) non siano imposte limitazioni inerenti la gestione delle attività dell'Emittente e/o la sua operatività e/o restrizioni alla possibilità di effettuare operazioni straordinarie, ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, operazioni di cessione, trasferimenti di azienda o di rami di azienda, conferimenti in natura, aumenti di capitale, fusioni e/o scissioni, nonché modifiche statutarie.

Con riferimento alla Condizione MAC di cui al Paragrafo F.1.1, lett. (c)(i), si precisa che l'Offerente intende fare riferimento a eventi o accadimenti straordinari comportanti significativi mutamenti negativi sulla situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato a livello nazionale e/o internazionale che possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta (quali, *inter alia*, quelli che possono rendere l'Offerta significativamente più onerosa) e/o su MolMed ovvero a fatti o situazioni relativi a MolMed, non noti alla Data del Documento di Offerta, che possano avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole su MolMed.

In via meramente esemplificativa, tra gli eventi o situazioni straordinari attinenti al contesto politico ed economico-finanziario non noti alla Data del Documento di Offerta e che possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente, si fa riferimento a una crisi rilevante del credito o dei mercati finanziari, o all'uscita di uno o più paesi europei dalla cosiddetta "Euro Zona", atti di guerra, terrorismo o calamità naturali ovvero significative distorsioni nel sistema bancario, sospensioni o gravi limitazioni in generale o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari sui principali mercati finanziari ovvero generali moratorie nel sistema dei pagamenti bancari dichiarate dalle competenti autorità. Con specifico riferimento alla situazione di emergenza attualmente in corso in Italia a causa della pandemia di Covid-19, la Condizione MAC intende, sempre a titolo esemplificativo, coprire l'emanazione di ulteriori provvedimenti normativi che impongano la sospensione per un periodo prolungato di almeno due mesi consecutivi dell'attività dell'Emittente e che comunque siano tali da pregiudicare la sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

In merito a fatti o a situazioni relativi a MolMed di cui al Paragrafo F.1.1, lett. (c)(ii), l'Offerente intende far riferimento, ad esempio, a provvedimenti dell'autorità giudiziaria (ad esempio, sequestri e/o pignoramenti di attivi rilevanti per l'attività dell'Emittente), all'insorgere di contenziosi particolarmente rilevanti che possano compromettere l'operatività dell'Emittente e/o la sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria e alla revoca e/o la sospensione di autorizzazioni e/o licenze necessarie all'Emittente per svolgere la propria attività quale svolta alla Data del Documento di Offerta.

F.1.3 Modalità e termini di adesione

Le adesioni durante il Periodo di Adesione sono irrevocabili, salvo il caso in cui la revoca sia concessa dalla normativa vigente per l'accettazione di offerte concorrenti ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui alla Sezione B., Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione 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 al deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e ss. del TUF, nonché dal Regolamento adottato con Delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificata.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta 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 aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni agli Intermediari Incaricati o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi presso tali intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione dell'Offerta presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto di adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato agli Intermediari Incaricati 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 all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, sia obbligatori che personali, e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Le adesioni all'Offerta 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 all'Offerta. Il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Possono essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni regolarmente registrate al momento dell'accettazione e disponibili su un conto titoli del soggetto aderente, accessibile tramite un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione

Le Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti dell'Emittente conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano portato le proprie Azioni in adesione all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, fatta eccezione per la possibilità di aderire ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà a Borsa Italiana su base giornaliera, ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute ed alle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicato, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento mediante la pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta.

Inoltre, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, l'Offerente renderà noto, *inter alia*, il verificarsi delle condizioni previste per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108,

comma primo, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché le informazioni relative al Delisting.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sul MTA. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli “**Altri Paesi**”), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Stati Uniti d'America, del Canada, del Giappone, dell'Australia o degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

F.5 Data di Pagamento

Fermo restando il verificarsi delle Condizioni dell'Offerta (o la rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, in cambio del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salvo l'eventuale proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa vigente, il 31 luglio 2020 (la “**Data di Pagamento**”).

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile. La nuova data di pagamento così determinata sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta nella Scheda di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati 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 ed i titolari degli strumenti finanziari dell’Emittente, nonché della giurisdizione competente

L’Offerta è regolata dalla legge italiana ed è soggetta alla giurisdizione italiana.

F.8 Modalità e termini per la restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell’Offerta e/o allocazione

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell’Offerta e mancato esercizio da parte dell’Offerente della facoltà di rinunziarvi, l’Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni eventualmente portate in adesione all’Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro un giorno di borsa aperta dalla data in cui sarà per la prima volta comunicato il mancato avveramento delle stesse: le Azioni ritorneranno quindi nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

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

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione

G.1.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 240.067.448,10) mediante apporti di capitale che saranno messi a disposizione da parte del Gruppo AGC. In particolare, le risorse necessarie a coprire l'Esborso Massimo Complessivo potranno essere finanziate dall'Offerente mediante aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che AGC metterà a disposizione dell'Offerente.

Pertanto, l'Offerente non ricorrerà all'indebitamento bancario per la promozione dell'Offerta.

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, AGC dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborso Massimo Garantito.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

La garanzia di esatto adempimento, di cui all'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione di garanzia rilasciata da MUFG Bank Ltd., filiale di Milano, ai sensi della quale, nei termini ivi previsti, quest'ultima si è irrevocabilmente impegnata a fornire, in una o più soluzioni, un importo in contanti non superiore all'Esborso Massimo Aggregato e ad utilizzare tale importo complessivo esclusivamente per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, in caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni MolMed portate in adesione all'Offerta, comprensivo, tra l'altro, del corrispettivo di tutte le eventuali azioni residue da acquistarsi in adempimento Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e alla Procedura Congiunta, in ogni caso sino a concorrenza di un importo pari all'Esborso Massimo Complessivo.

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, l'Offerente ha ottenuto da parte di MUFG Bank Ltd., filiale di Milano, la messa a disposizione di un importo in contanti a garanzia dell'esatto adempimento dell'obbligazione dell'Offerente di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni MolMed portate in adesione all'Offerta, sino ad un ammontare complessivo comunque non superiore all'Esborso Massimo Complessivo. A seguito delle conversazioni intercorse tra MUFG Bank Ltd., filiale di Milano e l'Offerente, MUFG Bank Ltd., filiale di Milano, ha rilasciato una lettera di garanzia (la "**Cash Confirmation Letter**") ai sensi della quale ha confermato che (i) MUFG Bank Ltd. ha messo a disposizione dell'Offerente il suddetto ammontare di capitale, e (ii) in caso di inadempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di pagare l'intero prezzo di acquisto di tutte le Azioni MolMed portate in adesione all'Offerta, MUFG Bank Ltd., filiale di Milano, si impegna irrevocabilmente ed incondizionatamente ad erogare a semplice richiesta, in una o più soluzioni, una somma in contanti non superiore all'Esborso Massimo Aggregato determinato sulla base di un Corrispettivo pagabile dall'Offerente per l'acquisto delle Azioni non superiore ad Euro 0,518 per Azione, comprensivo, tra l'altro, del corrispettivo di tutte le eventuali azioni residue da acquistarsi in adempimento Obbligo di

Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e alla Procedura Congiunta, in ogni caso sino a concorrenza di un importo pari all'Esborso Massimo Complessivo.

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione delle Azioni dal MTA. Ove ne ricorrano i presupposti, il Delisting sarà conseguito per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi primo e secondo, del TUF, e/o mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting per il tramite di altre modalità, ivi inclusa la Fusione.

Il Delisting è finalizzato ad assicurare una semplificazione dell'assetto proprietario che, a sua volta, consentirebbe di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dell'Emittente. Infatti, il nuovo status di società non quotata porterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo status di società quotata.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerta è finalizzata ad assicurare la stabilità della partecipazione necessaria per consentire all'Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita, nonché una guida strategica finalizzata alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

In caso di buon esito dell'Offerta, AGC intende realizzare ulteriori importanti investimenti in relazione al CDMO *business* condotto da MolMed, con l'obiettivo di aumentarne il volume. Inoltre, AGC intende impegnarsi per aumentarne iniziative economiche ed opportunità (ivi incluse le collaborazioni di vendita incrociata e di R&S) per favorire la crescita tanto di MolMed quanto del gruppo AGC.

L'Offerente tiene a precisare che, in caso di successo dell'Offerta, non verrebbe persa la collocazione nazionale né degli stabilimenti produttivi, né dei lavoratori, di MolMed, proprio perché le *facility* esistenti ed il *know how* dei dipendenti dell'azienda sono esattamente il valore che AGC intende acquistare ed infatti, a seguito dell'Offerta, MolMed continuerà ad operare attraverso i propri laboratori, che AGC intende mantenere in Italia così come la sede principale della società, che resterà a Milano.

Si noti, inoltre, che, fatto salvo quanto previsto dalla Condizione MAC, non sono previste variazioni dei programmi futuri dell'Offerente in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di COVID-19 sul *business* dell'Emittente stesso.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione formale che possa avere un impatto sugli attuali dipendenti dell'Emittente.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di amministrazione dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore industriale in cui opera l'Emittente stesso.

G.2.4 La Fusione

A seconda dell'esito dell'Offerta (incluso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF, l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF):

- a) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la “**Fusione**”); oppure
- b) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

G.2.5 Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga) non sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la Fusione. A riguardo, si precisa quanto segue:

- a) qualora, in assenza di Delisting, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e l'Offerente – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – venisse a detenere una partecipazione pari o superiore al 66,667% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 90%, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente e, pertanto, di addivenire al Delisting tramite la Fusione, sulla cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente; e
- b) nel caso in cui l'Offerente, venendo a detenere al termine dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente – una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione, decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile (il “**Recesso**”), in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma terzo, del Codice Civile, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso. Considerato che il Prezzo incorpora un premio significativo rispetto all'andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Prezzo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento

G.2.6 Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF), sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione qualsiasi fusione diretta o inversa dell'Emittente, nell'Offerente o viceversa.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

G.2.7 La riorganizzazione industriale prevista

AGC sta valutando diverse opzioni per integrare l'attività dell'Emittente con il Gruppo AGC al fine di beneficiare di una struttura aziendale e di *business* più efficiente. Tali opzioni possono includere aggregazioni aziendali di attività all'interno del gruppo, riorganizzazione delle attività produttive e distributive e consolidamento di alcune funzioni all'interno del gruppo combinato. Tuttavia, non è stata presa alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in relazione a tali operazioni.

Alla Data del Documento di Offerta e per i successivi 12 mesi, ad eccezione dell'eventuale Fusione sopra descritta, non sono previste all'esito dell'Offerta ulteriori operazioni di ristrutturazione e/o riorganizzazione in relazione all'Emittente.

G.2.8 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Non appena ragionevolmente possibile, anche in considerazione dell'eventuale Obbligo di Acquisto e del Diritto di Acquisto ai sensi degli articoli 108, commi primo e secondo, e 111 del TUF, in caso di

Delisting l'Offerente intende attuare le seguenti modifiche in merito alla composizione degli organi sociali dell'Emittente: un nuovo statuto sarà approvato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente e gli organi sociali saranno così composti:

- a) un Consiglio di amministrazione composto da un minimo di 3 ad un massimo di 15 membri; e
- b) un collegio sindacale composto da 3 membri effettivi e 2 membri supplenti.

Si precisa che, in assenza di Delisting, non è stata presa alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in relazione a eventuali modifiche degli organi sociali dell'Emittente, fermo restando quanto pattuito tra AGC e Fininvest, in qualità di socio dell'Emittente, all'articolo 3.8 dell'Impegno ad Aderire, vale a dire che entro 5 (cinque) giorni di calendario dalla data di perfezionamento dell'Offerta 2 (due) amministratori designati da Fininvest nel Consiglio di Amministrazione di MolMed rassegnano le proprie dimissioni con effetto immediato.

G.2.9 Modifiche dello statuto sociale

In caso di Delisting, non appena ragionevolmente possibile, anche in considerazione di eventuali Obblighi di Acquisto e Diritto di Acquisto ai sensi degli articoli 108, commi primo e secondo, del TUF e 111 del TUF, sarà sottoposta all'assemblea straordinaria dell'Emittente l'approvazione di un nuovo testo di statuto che terrà conto, tra l'altro, del fatto che l'Emittente non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato.

Si precisa che, in assenza di Delisting, non è stata presa alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in relazione a eventuali modifiche allo statuto sociale dell'Emittente.

G.3 Ricostituzione del flottante

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerta in considerazione delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente.

Al termine dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della normativa vigente), qualora non ricorrano le condizioni per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità di flottante che non garantisca il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle negoziazioni.

Al riguardo, si precisa che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

Alla luce di quanto sopra, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, all'esito dell'Offerta, con il soddisfacimento dei requisiti richiesti, Borsa Italiana potrà sospendere o revocare la quotazione delle azioni ordinarie MolMed sul MTA.

Inoltre, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma secondo, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma primo, del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni MolMed dalla quotazione.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si precisa che i titolari delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il loro investimento.

H EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta e in particolare al Paragrafo 5 delle Premesse, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parti di ulteriori 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, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

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

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente, ad eccezione di quanto di seguito indicato.

- L'Impegno ad Aderire, descritto nelle Premesse del Documento di Offerta, stipulato tra AGC e Fininvest in data 16 marzo 2020, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma quinto lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno di Fininvest ad aderire all'Offerta.

Per maggiori informazioni in relazione all'Impegno ad Aderire si rinvia a (i) le informazioni essenziali che sono state pubblicate, in conformità con l'articolo 122 del TUF e l'articolo 130 del Regolamento Emittenti, nel sito internet dell'Emittente (<https://www.molmed.com/node/512>); e riportati nella Sezione K., Paragrafo K.2, e (ii) quanto previsto nella Sezione B., Paragrafi B.1.5 e B.2.3 del Documento di Offerta.

I COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, inclusivi di qualsiasi compenso a titolo di commissione di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione pari a Euro 125.000,00; e
- (ii) gli Intermediari Incaricati (ivi incluso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni) (a) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta, e (b) una commissione fissa pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione.

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

J IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

K APPENDICI

K.1 Comunicato dell'Offerente

Spett.le:
CONSOB
Divisione Corporate Governance
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Martini, 3
00198 Roma
Via PEC

Spett.le:
MolMed S.p.A.
Via Olgettina, 58
20132 Milano
Via PEC
Alla cortese attenzione dell'Amministratore Delegato

Spett.le:
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari, 6
20123 Milano
Via PEC

Spett.li:
ANSA
economia@ansa.it

Reuters
milan.newsroom@thomsonreuters.com

Radiocor
radiocordeski@ilsole24ore.com

Tokyo, 17 marzo 2020

Comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), riguardante l'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di MolMed S.p.A. promossa da AGC Inc.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, AGC Inc., società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8405, Giappone ("**AGC**") comunica la propria decisione di promuovere, direttamente ovvero tramite una società interamente controllata facente parte del gruppo AGC (la "**Controllata**") oppure tramite un veicolo societario di nuova costituzione nella forma di società per azioni di diritto italiano che sarà interamente posseduto da AGC ("**NewCo**"), un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 *et seq.* del TUF (l' "**Offerta**"), avente ad oggetto l'acquisto di massime n. 463.450.672 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di MolMed S.p.A. ("**MolMed**" o l' "**Emittente**"), società con azioni negoziate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), rappresentanti la totalità delle azioni dell'Emittente in circolazione alla data del presente comunicato, ivi incluse le eventuali azioni proprie che dovessero essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta.

Per ogni altra informazione e per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto sulla base del modello 2A dell'Allegato 2 del Regolamento

Emittenti e reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il "**Documento di Offerta**").

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1 L'Offerente e le società controllanti

AGC intende promuovere l'Offerta mediante NewCo, un veicolo societario interamente posseduto da AGC, che verrà costituito ai sensi della legge italiana prima della pubblicazione del Documento di Offerta in forma di società per azioni, esclusivamente per acquisire le Azioni portate in adesione all'Offerta. AGC eserciterà il controllo su NewCo ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile e dell'articolo 93 del TUF.

Tuttavia, a causa della pandemia di COVID-19 e della situazione di emergenza attualmente in corso in Italia, il processo di costituzione di NewCo potrebbe non essere completato in tempo utile prima della pubblicazione del Documento di Offerta a causa di ragioni imprevedibili e non soggette al controllo di AGC. Qualora NewCo non venisse costituita, AGC promuoverà l'Offerta direttamente o, in alternativa, per il tramite della Controllata.

Pertanto, ai fini del presente comunicato, per "**Offerente**" si intende, a seconda del caso, AGC o NewCo o la Controllata. Ad ogni modo, l'Offerente sarà l'unico soggetto che acquisterà le Azioni portate in adesione all'Offerta e che assumerà i relativi obblighi, diritti e responsabilità.

Alla data odierna, né AGC né alcuna delle società facenti parte del proprio gruppo, direttamente o indirettamente, detengono azioni del capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Qualora l'Offerente sia NewCo o la Controllata, AGC, in qualità di socio unico della Controllata e di futuro socio unico esercitante il controllo diretto su NewCo, sarà considerata persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF.

1.3 L'Impegno ad Aderire all'Offerta da parte di Fininvest S.p.A.

In data 16 marzo 2020, AGC e Fininvest S.p.A., società di diritto italiano, avente sede legale in Largo del Nazareno 8, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero di iscrizione e codice fiscale 03202170589, con capitale sociale di EUR 208.000.000 interamente versato e sottoscritto ("**Fininvest**"), hanno stipulato un accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma 5 lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno di Fininvest ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta n. 107.173.138 azioni ordinarie (le "**Azioni Fininvest**"), costituenti la totalità delle azioni possedute da Fininvest nel capitale sociale dell'Emittente alla data odierna (l' "**Impegno ad Aderire**").

Per ulteriori informazioni sull'Impegno ad Aderire si rinvia alle informazioni essenziali in materia, che saranno pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

1.4 L'Emittente

L'Emittente è MolMed S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via Olgettina 58, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 11887610159. Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad EUR 21.819.020.83, suddiviso in n. 463.450.672 Azioni.

Le Azioni sono negoziate sul MTA.

Sulla base delle informazioni rese disponibili da Fininvest, alla data odierna la medesima detiene n. 107.173.138 azioni dell'Emittente, rappresentative di una partecipazione pari al 23,125% del capitale sociale dell'Emittente.

2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione delle Azioni dal MTA (il "**Delisting**"). Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà conseguito per effetto dell'adempimento agli obblighi di acquisto di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF, e/o mediante l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, in conformità a quanto previsto al successivo paragrafo 3.6.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o l'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF), l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa, qualora NewCo agisse in qualità di Offerente, la fusione per incorporazione dell'Emittente in NewCo, veicolo societario non quotato.

Il gruppo AGC, di cui AGC è la capogruppo, la Controllata fa parte e NewCo ne farà parte una volta costituita, intende continuare a sostenere la crescita dell'Emittente.

L'Offerta, infatti, è finalizzata ad assicurare la stabilità della partecipazione necessaria a consentire all'Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita, nonché una guida strategica finalizzata alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

Inoltre, AGC ritiene che, nel lungo periodo, tale obiettivo possa essere più facilmente ed efficacemente perseguito con una base azionaria più ristretta, piuttosto che con un azionariato diffuso, ossia in una situazione in cui vi sia una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, come nel caso in cui l'Emittente cessi di essere una società quotata sul MTA.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni degli ultimi mesi e anni.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Strumenti finanziari inclusi dell'offerta

L'Offerta è promossa sulla totalità delle Azioni dell'Emittente, ivi incluse le Azioni Fininvest oggetto dell'Impegno ad Aderire e le eventuali azioni proprie che dovessero essere acquistate dall'Emittente tempo per tempo.

A seguito della pubblicazione del presente comunicato, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari ad EUR 0,518 (zero virgola cinquecento diciotto) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

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, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo comprende un premio pari al 110,3% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni al 16 marzo 2020 (giorno di borsa precedente la comunicazione dell'Offerta al mercato), che era pari ad EUR 0,2463 (fonte: *Borsa Italiana*).

La seguente tabella riporta i dati relativi alla media aritmetica ponderata dei prezzi delle Azioni per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, dal 16 marzo 2020.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
VWAP 1° mese	EUR 0,347	49,2%
VWAP 3° mese	EUR 0,360	43,9%
VWAP 6° mese	EUR 0,357	45,1%
VWAP 12° mese	EUR 0,376	37,8%

(*) Fonte: Bloomberg

Il Corrispettivo è stato determinato a seguito della *due diligence* svolta da AGC sull'Emittente, della valutazione della situazione finanziaria dell'Emittente e delle aspettative di crescita potenziale dell'Emittente nel medio-lungo termine.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, nel caso in cui tutti gli aventi diritto portassero in adesione la totalità delle proprie

Azioni, sarà pari ad EUR 240.067.448,10 (duecento quaranta milioni sessantasette mila e quattrocento quarantotto virgola dieci) (l'"**Esborso Massimo Complessivo**").

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (EUR 240.067.448,10) ricorrendo a fondi già disponibili del gruppo AGC. In particolare, qualora l'Offerente sia NewCo o la Controllata, le risorse necessarie a coprire l'Esborso Massimo Complessivo potranno essere finanziate dall'Offerente mediante, alternativamente o cumulativamente, aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che AGC metterà a disposizione dell'Offerente, qualora l'Offerente sia NewCo o la Controllata.

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, AGC dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno, o di consentire a NewCo o alla Controllata di adempiere all'impegno, di pagamento del Corrispettivo.

3.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini di cui all'articolo 40 del Regolamento Emittenti, e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici giorni ed un massimo di quaranta giorni di borsa aperta.

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

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque compiere atti di disposizione (inclusi pigni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

3.4 Condizioni cui è subordinata l'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni dell'Offerta**"):

- (a) le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato, direttamente o indirettamente, dall'Offerente ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette) del capitale sociale dell'Emittente interamente versato e sottoscritto alla data odierna (corrispondente ad un numero di Azioni non inferiore a 308.967.115), fermo restando che in caso di incongruenza con il capitale sociale versato e sottoscritto dell'Emittente risultante alla data di chiusura del Periodo di Adesione, quest'ultimo prevarrà (la "**Condizione sulla Soglia**");
e

- (b) il mancato verificarsi, entro la data di pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, di (i) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente, o (ii) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente non noti all'Offerente e/o al mercato alla data odierna e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente (la "**Condizione MAC**"). Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla data odierna, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo in alcuna area di *business*), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia di cui alla lettera (a) che precede in base alla propria volontà di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di addivenire al Delisting. Nel caso in cui la Condizione sulla Soglia non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla medesima e di acquistare un quantitativo inferiore di Azioni.

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- (a) quanto alla Condizione sulla Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo giorno di borsa successivo alla chiusura del Periodo di Adesione; e
- (b) quanto alla Condizione MAC, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il non perfezionamento dell'Offerta.

3.5 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto dei limiti e in conformità alle procedure previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta l'ultimo giorno disponibile ai sensi della legge applicabile (*i.e.*, la data antecedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

3.6 Revoca delle Azioni dalla quotazione

Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Come sopra menzionato, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

Nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di eventuali acquisti effettuati sul mercato in conformità alla normativa vigente durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della normativa vigente), l'Offerente detenga una partecipazione complessiva superiore al 90% (novanta per cento) (corrispondente ad un numero di Azioni non inferiore a 417.105.605), ma inferiore al 95% (novantacinque per cento) (corrispondente a un numero di Azioni non inferiore a 440.278.139) del capitale sociale dell'Emittente interamente sottoscritto e versato alla data odierna (fermo restando che in caso di incongruenza con il capitale sociale versato e sottoscritto dell'Emittente risultante alla data di chiusura del Periodo di Adesione, quest'ultimo prevarrà), l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non voler ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente.

In tale circostanza, l'Offerente sarà obbligato ad acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto**"). Il corrispettivo per il perfezionamento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati finali dell'Offerta, il quale sarà pubblicato a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**"), l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni riguardanti (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia di valore percentuale rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto e alla tempistica del Delisting o, in alternativa, le modalità con cui tali informazioni possano essere reperite.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Regolamento di Borsa**"), Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione sul MTA a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo all'Obbligo di Acquisto. Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai

sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e non abbiano esercitato il diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le proprie Azioni in conformità all'Offerta (fermo restando il Diritto di Acquisto di seguito descritto) deterranno strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidazione del loro investimento.

Esercizio dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), per effetto delle adesioni all'Offerta nonché di eventuali acquisti effettuati sul mercato ai sensi della normativa vigente durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della normativa vigente) e/o in conformità dell'Obbligo di Acquisto, l'Offerente detenga una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% (novantacinque per cento) (corrispondente ad un numero di Azioni non inferiore a 440,278,139) del capitale sociale dell'Emittente interamente sottoscritto e versato alla data odierna (fermo restando che, in caso di incongruenza con il capitale sottoscritto e versato dell'Emittente risultante alla data di chiusura del Periodo di Adesione, quest'ultimo prevarrà), l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di avvalersi del diritto di acquisto sulle rimanenti Azioni (*i.e.* il diritto di acquistare ciascuna delle Azioni residue), ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

L'Offerente, ove ne ricorrano i presupposti, esercitando il Diritto di Acquisto, procederà contestualmente all'adempimento dell'obbligo di acquistare le Azioni residue ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta e secondo una procedura concordata con la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti. Di conseguenza, l'Offerente effettuerà un'unica procedura per adempiere all'obbligo di acquisto ai sensi di articolo 108, comma 1, del TUF e per esercitare il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità da concordare con Borsa Italiana e Consob non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla Data di Pagamento, depositando l'intero valore del corrispettivo delle Azioni residue. Tale corrispettivo sarà determinato in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF e dall'articolo 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una sezione specifica del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni riguardanti: (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni che di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà, nell'ambito della medesima procedura, all'obbligo di acquistare le Azioni residue ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni acquistate dall'Offerente ai sensi delle disposizioni che precedono avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà ad effettuare le conseguenti annotazioni nel proprio libro soci. Ai sensi dell'articolo 2949 del codice civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme

depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto che non sono state rimosse dagli aventi diritto.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti previsti per il Diritto di Acquisto e per l'obbligo di acquistare le Azioni residue ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e in conformità all'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana ordinerà la sospensione dalla quotazione e la revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente, tenuto conto dei tempi necessari per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Eventuale scarsità del flottante

Ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile), ove non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle Azioni. In tale scenario, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si segnala che i titolari delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

3.7 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sul MTA. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**"), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Stati Uniti d'America, del Canada, del Giappone, dell'Australia o degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI OFFERENTI E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data odierna, né AGC né la Controllata né NewCo detengono, direttamente o indirettamente, alcuna azione nel capitale sociale dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di alcuna autorità di regolamentazione.

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili sul sito internet di AGC <https://www.agc.com/en/ir/stock/notice/index.html>.

7. CONSULENTI NELL'OPERAZIONE

L'Offerente è stato assistito in relazione all'Offerta da:

- Studio Legale Associato in associazione con Clifford Chance, in qualità di consulente legale;
- JPMorgan Securities Japan Co., Ltd., in qualità di unico consulente finanziario;
- Alira Health S.A.S., in qualità di consulente strategico; e
- PwC Advisory LLC e PwC Tax Japan con il coinvolgimento di PwC Advisory S.p.A. e PwC TLS Avvocati e Commercialisti, in qualità di consulente nella *due diligence* contabile e fiscale.

K.2 Informazioni essenziali ai sensi dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti relative all'Impegno ad Aderire

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), e dell'art. 130 del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera del 14 maggio 1999, n. 11971 (il "Regolamento Emittenti")

MOLMED S.P.A.

1. Premesse

In data 17 marzo 2020, AGC Inc., una società di diritto giapponese ("**AGC**") ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti ha comunicato la propria decisione di promuovere, direttamente ovvero tramite una società interamente controllata facente parte del gruppo AGC o tramite un veicolo societario di nuova costituzione nella forma di società per azioni italiana che sarà interamente posseduto da AGC, un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF (l' "**Offerta**"), avente ad oggetto l'acquisto di massime n. 463.450.672 azioni ordinarie di MolMed S.p.A. ("**MolMed**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., rappresentanti la totalità delle azioni di MolMed in circolazione alla data del suddetto comunicato, ad un prezzo pari a Euro 0,518 per azione.

Ai fini dell'Offerta, in data 16 marzo 2020, AGC e Fininvest S.p.A. ("**Fininvest**") hanno stipulato un accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122, comma 5, lettera d)-bis, del TUF, finalizzato a disciplinare, *inter alia*, l'impegno di Fininvest ad aderire all'Offerta, portando in adesione all'Offerta n. 107.173.138 azioni ordinarie MolMed, rappresentanti il 23,125% del relativo capitale sociale e costituenti la totalità delle azioni possedute da Fininvest nel capitale sociale di MolMed alla suddetta data (l' "**Accordo**").

2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto dell'Accordo

MolMed S.p.A., una società di diritto italiano, con sede in Via Olgettina 58, 20132 Milano (MI), iscritta al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 11887610159 e con capitale sociale pari ad Euro 21.819.020,83, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 463.450.672 azioni ordinarie.

3. Soggetti aderenti all'Accordo e strumenti finanziari oggetto dell'Accordo

I soggetti aderenti all'Accordo sono:

- (a) AGC Inc., società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8405, Giappone, capitale sociale pari a 90.873.373.264 Yen giapponesi, interamente sottoscritto e versato.

Alla data del 16 marzo 2020, AGC non detiene, direttamente o indirettamente, alcuna azione del capitale sociale di MolMed e/o altri strumenti finanziari emessi da MolMed, né strumenti finanziari derivati o aventi come sottostante tali strumenti; e

- (b) Fininvest S.p.A., società di diritto italiano, avente sede legale in Roma, Largo del Nazareno 8, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero di iscrizione e codice fiscale 03202170589, con capitale sociale di Euro 208.000.000 interamente versato e sottoscritto.

Alla data del 16 marzo 2020, Fininvest detiene n. 107.173.138 azioni ordinarie di MolMed, rappresentative del 23,125% del capitale sociale con diritto di voto.

4. Contenuto dell'Accordo

L'Accordo ha ad oggetto, *inter alia*, l'obbligo di adesione da parte di Fininvest all'Offerta e i correlati limiti alla circolazione delle azioni detenute da Fininvest nel capitale sociale di MolMed. In particolare, l'Accordo prevede che Fininvest:

- (a) porterà in adesione all'Offerta la totalità delle azioni da essa detenute nel capitale sociale di MolMed ed accetterà l'Offerta entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo all'inizio del periodo di adesione ai sensi della procedura di adesione di cui al documento di offerta e, a seguito dell'esito positivo dell'Offerta, trasferirà le azioni da essa detenute a AGC;
- (b) prima del lancio dell'Offerta da parte di AGC, non venderà o trasferirà le azioni da essa detenute ai sensi del paragrafo 3(b) ovvero qualsiasi altra azione del capitale di MolMed di cui Fininvest assuma la proprietà a qualsivoglia titolo, né costituirà vincoli sulle, o disporrà in altro modo delle, suddette azioni;
- (c) non accetterà, né assumerà impegni (condizionati o incondizionati) ad accettare o altrimenti concordare offerte, intese, fusioni o altre combinazioni aziendali effettuate o proposte in relazione alle azioni indicate alla lettera (b) e/o a MolMed da soggetti diversi da AGC;
- (d) non acquisterà o acquisirà, né farà sì che le sue affiliate acquistino o acquisiscano, direttamente o indirettamente, azioni e/o strumenti finanziari di MolMed, nonché altri strumenti finanziari collegati, fino a 6 (sei) mesi dal completamento dell'Offerta;
- (e) non effettuerà, né farà sì che le sue affiliate effettuino, operazioni che, per qualsivoglia ragione, possano determinare un aumento del prezzo dell'Offerta, salvo l'eventuale adesione di Fininvest ad un Offerta Concorrente (come di seguito definita); e
- (f) non parteciperà, direttamente o indirettamente, a colloqui o trattative, non stipulerà accordi o intese, non assumerà obblighi o darà alcuna indicazione di intenti (e non consentirà il verificarsi di tali circostanze) in relazione alle azioni di MolMed, né compirà alcuno degli atti elencati che precedono, che possano, in ciascun caso, limitare o impedire l'accettazione dell'Offerta da parte di un soggetto o la capacità di tale soggetto di rispettare l'Accordo o altrimenti di coadiuvare, consigliare o incoraggiare un soggetto terzo a compiere gli atti elencati di cui sopra.

Resta inteso che i predetti obblighi di Fininvest non pregiudicheranno il diritto della medesima ad aderire a un'offerta concorrente sulle azioni MolMed promossa da terzi ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti (l'"**Offerta Concorrente**").

Per completezza si segnala che, sempre nell'ambito delle intese funzionali all'impegno di adesione, l'Accordo prevede che, ad esito dell'offerta, due amministratori designati da Fininvest nel consiglio di

amministrazione di MolMed si dimettano e AGC rinunci alle azioni nei confronti degli amministratori designati da Fininvest nel consiglio di amministrazione di MolMed.

5. Durata dell'Accordo

L'Accordo è efficace dal 16 marzo 2020 e non prevede un termine di durata.

Tuttavia, gli obblighi di Fininvest ai sensi dell'Accordo verranno meno e cesseranno di avere effetto qualora (i) le condizioni di efficacia dell'Offerta non si verifichino, o non vengano rinunciate, e pertanto l'Offerta non venga portata a compimento, (ii) Fininvest aderisca ad un'Offerta Concorrente che ottenga esito positivo, o (iii) a seguito del completamento dell'Offerta, AGC acquisti la totalità delle azioni detenute da Fininvest nel capitale sociale di MolMed.

6. Tipo di patto

Le pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo rientrano nella fattispecie prevista dall'art. 122, comma 5, lett. d)-bis, del TUF.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nell'Accordo ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

Ad ogni effetto, ha valore esclusivamente il testo integrale dell'Accordo come comunicato e depositato ai sensi dall'art. 122, comma 1, lett. a) e lett. c), del TUF.

7. Previsioni in caso di adesione a un'Offerta Concorrente

Qualora Fininvest non aderisca all'Offerta per effetto dell'adesione a un'Offerta Concorrente ai sensi e per gli effetti dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti che abbia avuto esito positivo, Fininvest sarà obbligata a corrispondere a AGC una somma in denaro a titolo di cd. "*break-up fee*", il cui importo a carico di Fininvest sarà calcolato in funzione del prezzo dell'Offerta Concorrente cui Fininvest dovesse aderire.

8. Pubblicità dell'Accordo

L'Accordo è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 20 marzo 2020. Un estratto dell'Accordo verrà pubblicato sul quotidiano Il Sole 24 Ore in data 21 marzo 2020. Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sono rese disponibili presso il sito *internet* di MolMed all'indirizzo <https://www.molmed.com/node/512>.

Milano, 20 marzo 2020

K.3 Comunicato dell’Emittente



*Comunicato ai sensi dell'art. 103,
commi 3 e 3-bis, del D. Lgs.
58/1998, e dell'art. 39 del
regolamento Consob concernente
la disciplina degli emittenti n.
11971/1999*

*Comunicato del consiglio di amministrazione di
Molecular Medicine S.p.A. reso al sensi dell'art.
103, commi 3 e 3-bis, del D.Lgs. 58/1998, e
dell'art. 39 del regolamento Consob concernente
la disciplina degli emittenti n. 11971/1999, in
relazione all'offerta pubblica di acquisto
volontaria totalitaria promossa da AGC Inc. al
sensi degli artt. 102 del D.Lgs. 58/1998*

Molecular Medicine S.p.A.

www.molmed.com

Indice

Definizioni	3
Premessa	7
LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	9
CONTROVALORE COMPLESSIVO E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO	9
LE CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA.....	10
1. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MOLMED.....	14
1.1 Partecipanti alla riunione e specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 cod. civ. e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti	14
1.2 Documentazione esaminata.....	15
1.3 Esito della riunione del consiglio di amministrazione	15
2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA	16
3. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ART. 39, COMMA 1, LETTERE E) ED F), DEL REGOLAMENTO EMITTENTI	16
3.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019	16
3.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta	17
4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MOLMED SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO	19
4.1 Elementi considerati dal consiglio di amministrazione nella propria valutazione.....	19
4.2 Valutazione in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente	19
4.2.1 Motivazioni dell'Offerta	19
4.2.2 Programmi futuri dell'Offerente	21
4.2.3 Modifiche previste alla composizione degli organi sociali e allo Statuto di MolMed	22
4.3 Valutazione sulla congruità del Corrispettivo	233
4.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta	233
4.3.2 Sintesi degli esiti delle analisi finanziarie dell'advisor finanziario indipendente dell'Emittente nominato dal consiglio di amministrazione.....	Errore. Il segnalibro non è definito. 6
5. EFFETTI DELL'EVENTUALE SUCCESSO DELL'OFFERTA SUI LIVELLI OCCUPAZIONALI DI MOLMED E SULLA LOCALIZZAZIONE DEI SITI PRODUTTIVI	277
6. VALUTAZIONI CONCLUSIVE	288

Definizioni

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

AGC	AGC Inc., società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8405, Giappone.
Azioni MolMed	Indica le n. 463.450.672 azioni ordinarie di MolMed.
Comunicato dell'Emittente	Il presente comunicato dell'Emittente redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.
Comunicato dell'Offerente	Il comunicato previsto dall'art. 102, comma primo, del TUF e dall'art. 37 del Regolamento Emittenti diffuso dall'Offerente in data 17 marzo 2020 avente ad oggetto l'Offerta.
Condizione Golden Power	Il mancato intervento, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lgs. n. 21/2012 e/o di ogni altra disposizione normativa o provvedimento che dovesse essere emanato anche a seguito della pubblicazione da parte della Commissione Europea in data 25 marzo 2020 degli "Orientamenti agli Stati membri per quanto riguarda gli investimenti esteri diretti e la libera circolazione dei capitali provenienti da Paesi terzi, nonché la protezione delle attività strategiche europee, in vista dell'applicazione del Regolamento (UE) 2019/452 (regolamento sul controllo degli investimenti esteri diretti)".
Condizione MAC	La circostanza del mancato verificarsi, entro la data di pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento, di (a) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla Società rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, o (b) eventi o situazioni riguardanti la Società non noti all'Offerente e/o al mercato alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicate dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta. Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (i) e (ii) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla data del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari

e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati della Società che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria della Società rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.

Condizione sulla Soglia

Il raggiungimento con l'Offerta di un numero di Azioni MolMed che consente all'Offerente – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto – di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) dell'intero capitale sociale dell'Emittente versato e sottoscritto alla data di chiusura del Periodo di Adesione, fermo restando che l'Offerente si riserva il diritto di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, purché la partecipazione che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta - per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione - sia comunque almeno pari al 50% del capitale sociale più 1 (una) azione ordinaria dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile).

Condizioni dell'Offerta

La Condizione sulla Soglia, la Condizione MAC e la Condizione *Golden Power*.

Data del Comunicato 102

17 marzo 2020, ossia la data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico e a Consob mediante pubblicazione del Comunicato dell'Offerente.

Data di Pagamento

La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo per ciascuna Azione MolMed portata in adesione all'Offerta e in cui avrà luogo il trasferimento delle Azioni MolMed a favore dell'Offerente e corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come indicato al Paragrafo F.5 del Documento di Offerta, ossia il 31 luglio 2020, salva l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Delisting

La revoca dalla quotazione sul MTA delle Azioni MolMed.

Diritto di Acquisto

Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni MolMed in circolazione, ai sensi dell'articolo 111, comma primo, del TUF, nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (congiuntamente considerati ai sensi dell'articolo 109 del TUF) vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa vigente entro il Periodo di Adesione e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.

Diritto di Recesso

Il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* cod. civ..

Documento di Offerta

Il documento di offerta relativo all'Offerta, redatto dall'Offerente ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con delibera n. 21391 del 29 maggio 2020.

Emittente o Società o MolMed	Molecular Medicine S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Olgettina 58, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 11887610159, con capitale sociale pari, alla data del Comunicato dell'Emittente, a euro 21.819.020,83, diviso in n. 463.450.672 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale (secondo le risultanze dal Registro delle Imprese).
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana S.p.A.
Gruppo AGC	Il gruppo di società composto da AGC e dalle società da questa direttamente o indirettamente controllate ai sensi delle disposizioni applicabili di legge.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare da ciascun azionista che ne faccia richiesta le Azioni MolMed residue non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, come meglio descritto nel Paragrafo A.10, Sezione Avvertenze, del Documento di Offerta.
Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF	L'obbligo dell'Offerente di acquistare da ciascun azionista che ne faccia richiesta le Azioni MolMed residue non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, come meglio descritto nel Paragrafo A.9, Sezione Avvertenze, del Documento di Offerta.
Offerente	AGC Biologics Italy S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, Corso Vercelli 40, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11237100968, capitale sociale pari a euro 50.000, interamente versato e sottoscritto.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa dall'Offerente ai sensi dell'articolo 102 del TUF sulle Azioni MolMed diverse da quello di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano già titolari, oggetto del Documento di Offerta.
Periodo di Adesione	Il periodo di tempo in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8:30 del giorno 1 giugno 2020 alle ore 17:30 del giorno 24 luglio 2020, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma quarto e quarto-bis, lett. b), del TUF ossia AGC e le società da questa controllate.
Procedura Congiunta	La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto, secondo le modalità che saranno concordate dall'Offerente con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 50-quiues, comma primo, del Regolamento Emittenti.



COMUNICATO AI SENSI DELL'ART. 103, COMMI 3 E 3-BIS, DEL TUF E
DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

**Regolamento
Emittenti o RE**

Il regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti n. 11971/1999.

TUF o Testo Unico

Il D.Lgs. n. 58/1998.

Premessa

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti, sulla totalità delle Azioni MolMed di volta in volta emesse e in circolazione al momento dell'Offerta diverse da quelle di cui l'Offerente sia titolare.

In data 23 dicembre 2019 MolMed, in considerazione del potenziale interesse di tutti gli azionisti della Società e della Società stessa, ha sottoscritto con AGC una lettera di intenti che prevedeva sia il diritto di AGC di svolgere una *due diligence* su determinate informazioni riguardanti l'Emittente sia l'impegno di MolMed a non condurre nello stesso periodo altre trattative aventi a oggetto il *business* della Società.

In tale contesto l'Emittente si è avvalso di Centerview Partners UK LLP ("**Centerview**") quale *advisor* finanziario, indipendente rispetto all'Emittente, all'Offerente e al gruppo cui il medesimo appartiene.

In data 16 marzo 2020, Finanziaria d'Investimento - Fininvest S.p.A., società di diritto italiano, avente sede legale in Roma, Largo del Nazareno 8, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al numero di iscrizione e codice fiscale 03202170589, con capitale sociale di euro 208.000.000 interamente versato e sottoscritto ("**Fininvest**"), si è impegnata a portare in adesione all'Offerta tutte le n. 107.173.138 azioni ordinarie di MolMed detenute, pari a circa il 23,13% del capitale della Società alla data del presente Comunicato dell'Emittente (l' "**Impegno ad Aderire**").

AGC e Fininvest hanno convenuto che l'Impegno ad Aderire cesserà di avere qualsiasi effetto nel caso in cui l'Offerta sia ritirata o cessi ai termini della stessa, fermo in ogni caso il diritto di Fininvest di cui agli artt. 44, comma 7, RE e 123, comma 3, TUF.

Per maggiori informazioni in merito all'Impegno ad Aderire si rinvia all'Appendice K.2 del Documento di Offerta. Si segnala inoltre che le informazioni essenziali e l'estratto relativi all'Impegno ad Aderire sono stati pubblicati, ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet di MolMed (www.molmed.com) nella Sezione "Investitori /Comunicati Stampa".

Sempre in data 16 marzo 2020, a seguito della ricezione di una comunicazione di AGC dell'intenzione di promuovere l'Offerta subordinatamente, *inter alia*, alla sottoscrizione, da parte della Società, di un accordo con AGC che preveda il rilascio da parte di MolMed di talune dichiarazioni e garanzie aventi a oggetto il *business* della Società, al solo fine di consentire all'Offerente di stipulare una polizza assicurativa avente a oggetto gli obblighi di indennizzo per la violazione di tali dichiarazioni e garanzie, il consiglio di amministrazione di MolMed, ha deliberato di sottoscrivere tale accordo, la cui efficacia è subordinata all'emissione di un Comunicato dell'Emittente favorevole sull'Offerta. Per una più dettagliata descrizione dell'accordo si rinvia al comunicato stampa della Società del 17 marzo 2020. In seguito alla decisione di AGC di promuovere l'Offerta attraverso l'Offerente, in data odierna, a seguito dell'approvazione del consiglio di amministrazione, dietro richiesta di AGC la Società ha deliberato di sottoscrivere con AGC e con l'Offerente un accordo modificativo che prevede l'estensione dei diritti e degli obblighi di AGC ai sensi dell'accordo sopra indicato in favore dell'Offerente, ferme restando le limitazioni ivi previste, questo per consentire la stipulazione della polizza assicurativa direttamente da parte dell'Offerente.

L'Offerta è stata quindi annunciata a Consob e al mercato attraverso la pubblicazione del Comunicato dell'Offerente in data 17 marzo 2020 (entro le ore 09.00).

Il Comunicato dell'Offerente è stato inviato ai lavoratori di MolMed ai sensi dell'art. 102, comma 2, del TUF.

In data 2 aprile 2020, l'Offerente ha presentato a Consob il Documento di Offerta ai sensi degli artt. 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti.

L'Offerente è AGC Biologics Italy S.p.A., società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, Corso Vercelli 40, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi e codice fiscale 11237100968, capitale sociale di euro 50.000 interamente versato e sottoscritto.

L'intero capitale sociale dell'Offerente è posseduto da AGC, che esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'articolo 2359 cod. civ. e dell'articolo 93 del TUF.

Come indicato nel Documento di Offerta, AGC è una società di diritto giapponese, avente sede legale in 1-5-1, Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokyo 100-8405, Giappone, con capitale sociale pari a 90.873.373.264 Yen giapponesi. AGC è la società capogruppo del Gruppo AGC, *leader* mondiale nei settori del vetro, dell'elettronica, della ceramica, dei prodotti chimici e del *Life Science* ed è quotata presso la Borsa di Tokyo.

Come indicato nel Documento di Offerta, il Gruppo AGC posiziona le sue attività nel settore Life Science come un'area di *business* strategica nella sua strategia di gestione a lungo termine. Tra le varie attività del settore *Life Science*, un'area di interesse è rappresentata dalle attività di sviluppo e produzione di servizi e prodotti biologici per conto terzi (*contract development and manufacturing organization*, "**CDMO**"). AGC è impegnata nel *business* CDMO fin dai primi anni 2000 e nel dicembre 2016 ha acquisito CMC Biologics (attualmente "**AGC Biologics**") come parte della strategia per espandere le sue attività di CDMO nel settore della biologia. AGC Biologics è ora un *leader* globale CDMO, e offre una profonda esperienza nel settore e servizi unici e personalizzati per la produzione di terapie a base di proteine, dalla produzione preclinica a quella commerciale, utilizzando i sistemi produttivi di mammiferi e microbici.

Il Gruppo AGC prevede di raggiungere un fatturato netto di 100 miliardi di Yen giapponesi nel settore Life Science come obiettivo per il 2025 e punta a una crescita elevata che superi il tasso di crescita del mercato attraverso acquisizioni e una significativa espansione della capacità produttiva.

Come risulta dal sito internet di AGC Biologics (http://www.agcbio.com/about_us), la stessa è oggi presente in tre continenti, con stabilimenti a Seattle (USA), Copenhagen (Danimarca), Heidelberg (Germania) e Chiba (Giappone), impiega oltre 850 lavoratori e ha un portafoglio clienti che supera le 100 unità dislocati in cinque continenti. AGC Biologics può offrire una profonda esperienza nel settore della produzione di proteine cGMP a scopo terapeutico, dallo stadio pre-clinico alla commercializzazione finale. I suoi servizi includono sviluppo di linee cellulari e di bioprocessi, formulazioni, test analitici, sviluppo coniugato di farmaci anticorpo e deposito e stoccaggio di cellule. Il *track record* include 200 progetti completati in 15 anni di esperienza con più di 110 clienti, dallo stadio pre-clinico sino alla commercializzazione.

Si riporta di seguito una breve descrizione dei principali termini e condizioni dell'Offerta. Per una descrizione dei presupposti giuridici dell'Offerta e della complessiva operazione si rinvia al Documento di Offerta.

LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto tutte le n. 463.450.672 Azioni MolMed.

Come indicato nel Documento di Offerta, il numero delle Azioni MolMed oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, durante il Periodo di Adesione, l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistassero Azioni MolMed al di fuori dell'Offerta, nel rispetto di quanto disposto dagli artt. 41, comma 2, e 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale ordinario dell'Emittente. Conseguentemente, qualora l'Offerente venga a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta medesima - una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale ordinario dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni MolMed sul MTA (cfr. Avvertenza A.11 del Documento di Offerta).

Nel caso in cui ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga), per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente successivamente alla data del Comunicato dell'Offerente ed entro la fine del Periodo di Adesione, e/o per effetto di eventuali acquisti effettuati a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente detenga una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che realizzerà la Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF. In tal caso, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano accettato l'Offerta saranno tenuti a trasferire la proprietà delle Azioni MolMed a favore dell'Offerente e, in virtù di ciò, riceveranno un corrispettivo per Azione MolMed determinato ai sensi degli articoli 108, commi terzo e quarto, e 111 del TUF (cfr. Avvertenza A.13 del Documento di Offerta).

CONTROVALORE COMPLESSIVO E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO

L'Offerta è promossa a un corrispettivo pari ad euro 0,518 (zero virgola cinquecento diciotto) per ogni Azione MolMed portata in adesione all'Offerta (cfr. Paragrafo E.1 del Documento di Offerta) (il **"Corrispettivo"**).

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta (cfr. Paragrafo E.2), nel caso in cui tutti gli aventi diritto dovessero aderire all'Offerta portando in adesione la totalità delle proprie Azioni MolMed, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero massimo di Azioni MolMed rientranti nell'ambito dell'Offerta sarà pari a euro 240.067.448,10 (duecento quaranta milioni sessantasette mila e quattrocento quarantotto virgola dieci) (l'**"Esborso Massimo Complessivo"**).

Come indicato nel Documento di Offerta (cfr. Paragrafi A.3 e G.1), l'Offerente intende finanziare il pagamento del Corrispettivo ricorrendo a fondi già disponibili del Gruppo AGC. In particolare, le risorse necessarie a

coprire il Corrispettivo potranno essere finanziate mediante, alternativamente o cumulativamente, aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci e/o qualsiasi altro mezzo che AGC metterà a disposizione dell'Offerente. Pertanto, l'Offerente non ricorrerà ad alcun indebitamento bancario in relazione alla promozione dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito alle risorse finanziarie e alla *cash confirmation*, si rinvia al Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

LE CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'efficacia dell'Offerta è soggetta alle condizioni sospensive illustrate nel Paragrafo A.1, Sezione Avvertenze, del Documento di Offerta. In particolare, l'Offerta è subordinata alle seguenti condizioni (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- (i) alla circostanza che le adesioni all'Offerta – tenuto conto degli acquisti eventualmente effettuati sul mercato durante il Periodo di Adesione, direttamente o indirettamente, dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con esso ai sensi della normativa vigente – abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni MolMed che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) del capitale sociale della Società interamente versato e sottoscritto alla data del Documento di Offerta, corrispondente ad un numero di Azioni non inferiore a 308.967.115 calcolato sulla base del capitale sociale sottoscritto e versato di MolMed pari a 463.450.672 azioni;
- (ii) alla circostanza del mancato intervento, entro il secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, di comunicazioni, da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri e/o di altra autorità competente, inerenti all'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D. Lgs. n. 21/2012 e/o di ogni altra disposizione normativa o provvedimento che dovesse essere emanato anche a seguito della pubblicazione da parte della Commissione Europea in data 25 marzo 2020 degli "Orientamenti agli Stati membri per quanto riguarda gli investimenti esteri diretti e la libera circolazione dei capitali provenienti da Paesi terzi, nonché la protezione delle attività strategiche europee, in vista dell'applicazione del Regolamento (UE) 2019/452 (regolamento sul controllo degli investimenti esteri diretti)”; e
- (iii) alla circostanza del mancato verificarsi, entro la data di pubblicazione del comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso prima della Data di Pagamento, di (a) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla Società rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, o (b) eventi o situazioni riguardanti la Società non noti all'Offerente e/o al mercato alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicate dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta (la

“**Condizione MAC**”). Resta inteso che la Condizione MAC comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati alle lettere (a) e (b) di cui sopra che si verificheranno in conseguenza, o in connessione con, la diffusione della pandemia di COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati dell'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria della Società rispetto alla situazione risultante dai dati e dalle informazioni pubblicati dall'Emittente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.

Come indicato nel Documento di Offerta:

- l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti;
- con riferimento alla Condizione sulla Soglia - anche alla luce dei programmi futuri e delle motivazioni dell'Offerta rappresentati nel Comunicato dell'Offerente e nel Documento di Offerta, nonché dell'attuale assetto azionario di MolMed - l'Offerente si è riservato la facoltà di rinunciare alla Condizione sulla Soglia nel caso di raggiungimento, a seguito della chiusura del Periodo di Adesione, di una partecipazione compresa tra il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione MolMed e il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) del capitale sociale dell'Emittente, e ha dichiarato la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione. Tale partecipazione consentirebbe comunque all'Offerente di esprimere un numero di voti sufficiente ad esercitare il controllo sull'assemblea ordinaria dell'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF e, pertanto, di influenzare e decidere l'esito delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria, comprese quelle relative alla nomina e alla revoca dei membri del consiglio di amministrazione. Tale soglia si intenderà raggiunta sommando le eventuali Azioni MolMed portate in adesione all'Offerta, nonché le Azioni MolMed acquistate al di fuori dell'Offerta durante il Periodo di Adesione in conformità alla normativa vigente;
- relativamente alla Condizione *Golden Power*, in data 7 aprile 2020, l'Offerente ha provveduto ad effettuare, presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri, la notifica prevista dall'art. 2 del D. Lgs. n. 21/2012 avente ad oggetto l'Offerta ed il prospettato cambio di controllo di MolMed per effetto della medesima. In riferimento a tale Condizione *Golden Power*, qualora la Presidenza del Consiglio emetta comunicazioni o apponga condizioni e rilievi in relazione all'acquisizione del controllo di MolMed da parte dell'Offerente, questi si riserva la facoltà di rinunciare alla Condizione *Golden Power* qualora: (i) si trovi comunque nella possibilità di esprimere un numero di voti sufficiente a esercitare il controllo sull'assemblea ordinaria dell'Emittente ai sensi dell'art. 93, primo comma, lettera b) del TUF e, pertanto, di influenzare e decidere l'esito delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria della Società; (ii) si trovi comunque nella possibilità di nominare e revocare tutti i membri del consiglio di amministrazione di MolMed; e (iii) non siano imposte limitazioni inerenti la gestione delle attività della Società e/o la sua operatività e/o restrizioni alla possibilità di effettuare operazioni straordinarie, ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, operazioni di cessione, trasferimenti di azienda o di rami di azienda, conferimenti in natura, aumenti di capitale, fusioni e/o scissioni, nonché modifiche statutarie;

- con riferimento alla Condizione MAC, di cui al punto (iii)(a) dell'elenco sopra, l'Offerente intende fare riferimento a eventi o accadimenti straordinari comportanti significativi mutamenti negativi sulla situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato a livello nazionale e/o internazionale che possano avere effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta (quali, *inter alia*, quelli che possono rendere l'Offerta significativamente più onerosa) e/o su MolMed ovvero a fatti o situazioni relativi a MolMed, non noti al mercato alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, che possano avere un effetto sostanzialmente pregiudizievole su MolMed. Con specifico riferimento alla situazione di emergenza attualmente in corso in Italia a causa della pandemia di COVID-19, la Condizione MAC intende coprire l'emanazione di ulteriori provvedimenti normativi che impongano la sospensione per un periodo di tempo prolungato di almeno due mesi consecutivi dell'attività dell'Emittente e che siano comunque tali da pregiudicare la sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria;
- con riferimento ai fatti o situazioni relativi a MolMed, di cui al punto (iii)(b) dell'elenco sopra, l'Offerente intende far riferimento, ad esempio, a provvedimenti dell'autorità giudiziaria (ad esempio sequestri e/o pignoramenti di attivi rilevanti per l'attività dell'Emittente), all'insorgere di contenziosi particolarmente rilevanti che possano compromettere l'operatività dell'Emittente e/o la sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria e alla revoca e/o la sospensione di autorizzazioni e/o licenze necessarie all'Emittente per svolgere la propria attività quale svolta alla data di pubblicazione del Documento di Offerta;
- fermo quanto sopra precisato, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti;
- ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, entro i seguenti termini:
 - a) quanto alla Condizione sulla Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione;
 - b) quanto alla Condizione *Golden Power*, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento; e
 - c) quanto alla Condizione MAC, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta che sarà diffuso entro la Data di Pagamento ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti.
- in caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni MolMed portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il non perfezionamento dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito alle Condizioni dell'Offerta si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

* * *

In data 29 maggio 2020 il consiglio di amministrazione di MolMed si è riunito al fine di esaminare l'Offerta e deliberare in merito all'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

All'esito delle proprie verifiche, il consiglio di amministrazione ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente contenente, tra l'altro, la valutazione motivata del consiglio medesimo sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, secondo quanto previsto dagli artt. 103, commi 3 e 3-bis, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti. Le informazioni riportate nel presente Comunicato dell'Emittente sono tratte dai documenti presi in esame dal consiglio di amministrazione come descritti al successivo Capitolo 1, Paragrafo 1.3.

Resta, peraltro, inteso che per una compiuta e integrale conoscenza di tutti i presupposti, termini e condizioni dell'Offerta, occorre fare riferimento esclusivo al Documento di Offerta, pubblicato dall'Offerente secondo le norme di legge e di regolamento applicabili. Il presente Comunicato dell'Emittente non intende, pertanto, sostituire in alcun modo il Documento di Offerta o qualunque altro documento relativo all'Offerta di competenza e responsabilità dell'Offerente e diffuso dal medesimo, e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta e non sostituisce il giudizio di ciascun azionista in relazione all'Offerta.

1. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MOLMED

1.1 Partecipanti alla riunione e specificazione degli interessi rilevanti ai sensi degli artt. 2391 cod. civ. e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti

Alla riunione del consiglio di amministrazione di MolMed del 29 maggio 2020, nella quale è stata esaminata l'Offerta e approvato il Comunicato dell'Emittente, hanno partecipato, in audio conferenza:

- il Presidente del consiglio di amministrazione, Carlo Incerti;
- l'amministratore delegato, Riccardo Palmisano;
- gli amministratori, Alberto Luigi Carletti, Sabina Grossi e Alfredo Messina;
- gli amministratori indipendenti, Laura Iris Ferro, Mario Masciocchi, Elizabeth Robinson e Raffaella Ruggiero.

Erano inoltre collegati in audio conferenza, il Presidente del collegio sindacale, Riccardo Perotta e i sindaci effettivi Flavia Daunia Minutillo e Michele Milano.

Nel contesto della predetta riunione, i componenti del consiglio di amministrazione di seguito indicati hanno dato notizia di essere portatori di un interesse proprio o di terzi relativo all'Offerta, anche ai sensi degli artt. 2391 cod. civ. e 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti.

Il Presidente del consiglio di amministrazione Carlo Incerti e l'amministratore delegato Riccardo Palmisano hanno dichiarato di essere beneficiari di un emolumento straordinario *una tantum* pagabile esclusivamente in caso di buon esito dell'Offerta ed al termine della stessa, rispettivamente pari a euro 1,3 milioni e a euro 1 milione. Tale emolumento straordinario è stato deliberato dal consiglio di amministrazione nella riunione tenutasi in data 14 aprile 2020, su proposta del comitato per la remunerazione e nomine e nel rispetto della politica di remunerazione adottata dalla Società, in ragione della rilevante attività svolta dal Presidente e dall'amministratore delegato, fin dal rispettivo insediamento, in termini di creazione di valore per la Società.

Il consigliere Alfredo Messina ha dichiarato di detenere, alla data di approvazione del Comunicato dell'Emittente, n. 1.343.495 Azioni MolMed.

Inoltre, si segnala che il consigliere Alberto Carletti ha dichiarato di essere portatore di un interesse per conto terzi nell'Offerta in quanto ricopre l'incarico di *chief financial officer* in Fininvest che ha sottoscritto l'Impegno ad Aderire.

Indicazioni in merito alla partecipazione dei membri dell'organo di amministrazione alle trattative per la definizione dell'Offerta

Si segnala che, durante il periodo nel quale AGC ha svolto attività di *due diligence* sull'Emittente, l'amministratore delegato, Riccardo Palmisano e il Presidente Carlo Incerti hanno partecipato a varie riunioni con i rappresentanti di AGC.

Si segnala inoltre che il consigliere Alberto Carletti ha dichiarato di aver partecipato, per conto di Fininvest, alle trattative per la definizione dell'Impegno ad Aderire.

Fatto salvo quanto sopra riportato, nessun altro componente del consiglio di amministrazione di MolMed ha partecipato alle trattative per la definizione dell'operazione.

Per completezza si segnala che in data 16 marzo 2020, a seguito della ricezione di una comunicazione di AGC dell'intenzione di promuovere l'Offerta subordinatamente, *inter alia*, alla sottoscrizione, da parte della Società, di un accordo con AGC che prevede il rilascio da parte della Società di un *set standard* di dichiarazioni e garanzie aventi a oggetto il *business* della Società (le "**R&W**"), al solo fine di consentire all'Offerente di stipulare una polizza assicurativa avente a oggetto gli obblighi di indennizzo per la violazione delle R&W (l' "**Accordo**"), il consiglio di amministrazione di MolMed ha deliberato di sottoscrivere l'Accordo, la cui efficacia è subordinata all'emissione di un Comunicato dell'Emittente favorevole sull'Offerta.

1.2 Documentazione esaminata

Il consiglio di amministrazione di MolMed, nella sua valutazione dell'Offerta e del relativo Corrispettivo, nonché per l'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, ha esaminato e valutato:

- il Comunicato dell'Offerente pubblicato dall'Offerente in data 17 marzo 2020;
- il Documento di Offerta, come presentato dall'Offerente a Consob in data 2 aprile 2020, trasmesso all'Emittente nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria Consob;
- la *fairness opinion* resa dall'*advisor* finanziario del consiglio di amministrazione, Centerview, indipendente rispetto all'Emittente, all'Offerente e al gruppo cui il medesimo appartiene, in data 29 maggio 2020, come meglio illustrato al successivo Capitolo 4, Paragrafo 4.3.3, del presente Comunicato dell'Emittente.

Ai fini della propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il consiglio di amministrazione di MolMed non si è avvalso di pareri di esperti o di documenti di valutazione diversi da quanto sopra indicato.

1.3 Esito della riunione del consiglio di amministrazione

Ad esito dell'adunanza consiliare, il consiglio di amministrazione di MolMed, all'unanimità dei presenti, ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente.

A seguito dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, il consiglio di amministrazione ha conferito mandato al Presidente del consiglio di amministrazione, Carlo Incerti, e all'amministratore delegato, Riccardo Palmisano, disgiuntamente tra loro, per, *inter alia*, procedere agli adempimenti finalizzati alla pubblicazione del Comunicato dell'Emittente (quale allegato al Documento di Offerta che sarà pubblicato dall'Offerente) e, se del caso, per apportare al Comunicato dell'Emittente le modifiche e le integrazioni che venissero richieste dalla Consob o da ogni altra autorità competente, ovvero per effettuare gli aggiornamenti che, ai sensi dell'art.

39, comma 4, del Regolamento Emittenti, si rendessero necessari in ragione della variazione delle informazioni riportate nel presente Comunicato dell'Emittente.

Il collegio sindacale di MolMed ha preso atto della deliberazione assunta dal consiglio di amministrazione, senza formulare alcun rilievo.

2. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato dell'Emittente è pubblicato congiuntamente al Documento di Offerta e diffuso come allegato allo stesso, d'intesa con l'Offerente.

Per una completa e analitica conoscenza delle caratteristiche e degli elementi essenziali dell'Offerta, nonché di tutti i termini e condizioni della stessa si rinvia al Documento Offerta e, in particolare, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati:

- Sezione A - Avvertenze;
- Sezione B, Paragrafo B.1 - Informazioni relative all'Offerente;
- Sezione B, Paragrafo B.2.5 - Andamento recente e prospettive dell'Emittente;
- Sezione C - Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta;
- Sezione E - Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione;
- Sezione F - Modalità e termini di adesione all'Offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione dei titoli oggetto dell'Offerta;
- Sezione G - Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell'Offerente.

3. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO

3.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019

L'assemblea dei soci della Società in data 27 aprile 2020 ha approvato il bilancio dell'esercizio 2019 nella versione sottoposta dal consiglio di amministrazione che aveva approvato il relativo progetto in data 9 marzo 2020, e che in data 16 marzo 2020, a seguito dell'aggravarsi dell'emergenza epidemiologica COVID-19, aveva deliberato di modificare la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019 inserendo, laddove ritenuto opportuno, una corretta informativa in merito.

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 11 maggio 2020 ha esaminato e approvato i risultati di MolMed del primo trimestre 2020, che evidenziano come nel primo trimestre 2020 sia proseguito il *trend* positivo di crescita dei ricavi operativi, in aumento del 14,7% rispetto al primo trimestre del 2019. I ricavi per attività di sviluppo e produzione conto terzi, grazie all'ampliamento del portafoglio dei clienti e all'incremento delle attività svolte per conto dei clienti già esistenti, sono passati da euro 7.891 migliaia del primo trimestre

2019 a euro 9.006 migliaia del primo trimestre 2020, registrando una crescita del 14,1%. I costi operativi, al netto di svalutazioni e ammortamenti, sono passati da euro 7.849 migliaia del primo trimestre 2019 a euro 7.642 migliaia del primo trimestre 2020, registrando un lieve decremento del 2,6%. La variazione dei costi è principalmente imputabile (i) ad un decremento del 5,9%, delle spese per materie prime, materiali di consumo e reagenti, e (ii) ad un decremento delle spese per servizi dell'8,0%. Queste variazioni fanno seguito alle decisioni strategiche societarie che hanno portato alla revisione della *pipeline* proprietaria in area oncematologia con l'abbandono degli investimenti in ricerca e sviluppo sui CAR T autologhi e CAR NK allogenici e al ritiro della *conditional marketing authorization* dello Zalmoxis®. L'EBITDA presenta un incremento di euro 1.367 migliaia, da euro 69 migliaia del primo trimestre 2019 a euro 1.436 migliaia del primo trimestre 2020. Questo risultato è principalmente imputabile alla crescita dei ricavi e della marginalità associata alle attività di sviluppo e produzione conto terzi, dove la Società riveste un ruolo prioritario a livello internazionale testimoniato dallo *standing* internazionale dei suoi clienti, dalla fidelizzazione degli stessi e dalla molteplicità dei progetti seguiti. Nel contempo, la revisione dei progetti di ricerca proprietari ha consentito il contenimento dei costi di ricerca e sviluppo con una diminuzione dei costi operativi, al netto di ammortamenti e svalutazioni, del 2,6%. Il risultato netto presenta un utile di euro 593 migliaia. La posizione finanziaria netta al 31 marzo 2020, se confrontata con il dato al 31 dicembre 2019, presenta un decremento di euro 1.205 migliaia, passando da euro 1.375 migliaia a euro 170 migliaia. La posizione finanziaria netta è computata in conformità alle indicazioni contenute nel principio contabile IFRS 16 "*L/ases*" che prevede l'esposizione tra debiti finanziari correnti e non correnti, dei debiti verso finanziatori per locazioni finanziarie per euro 8.230 migliaia. Al netto degli effetti del principio contabile IFRS 16, la posizione finanziaria netta al 31 marzo 2020 sarebbe stata pari a euro 8.400 migliaia, rispetto a euro 9.904 migliaia al 31 dicembre 2019. La variazione è dovuta al consumo di cassa necessario alla gestione operativa della Società.

Per informazioni in merito: (i) ai dati finanziari di MolMed per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e ai relativi dati comparativi; (ii) ai fatti di rilievo di MolMed intervenuti successivamente alla data del 31 dicembre 2019; (iii) ai risultati del primo trimestre 2020 dell'Emittente, nonché (iv) all'evoluzione prevedibile della gestione di MolMed per l'esercizio 2020, si rinvia ai comunicati stampa dell'Emittente pubblicati in data 9 marzo 2020, 27 aprile 2020 e 11 maggio 2020, nonché alla "relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019" (comprendente il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 e la relazione sulla gestione, unitamente alla relazione di EY S.p.A. e alla relazione del collegio sindacale), disponibili sul sito internet di MolMed (www.molmed.com) nella Sezione "Investitori /Comunicati Stampa" e "Investitori/Assemblea 27 aprile 2019". Gli elementi essenziali dei comunicati stampa di MolMed del 9 marzo 2020 e dell'11 maggio 2020 sono altresì riportati al Paragrafo B.2.5 del Documento di Offerta.

3.2 Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente dell'Emittente rispetto a quanto indicato nel comunicato stampa di MolMed del 9 marzo 2020 e nel comunicato stampa del 11 maggio 2020 in relazione ai risultati dell'Emittente del primo trimestre 2020, di cui al precedente Paragrafo 3.1 del presente Comunicato dell'Emittente, i cui elementi essenziali sono riportati al Paragrafo B.2.5 del Documento di Offerta.

In merito alle prospettive future si richiama quanto già comunicato nella "relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2019" dell'Emittente resa disponibile sul sito *internet* dello stesso in data 6 aprile 2020. In particolare:

- il piano prevede lo sviluppo e l'ampliamento del *business* della CDMO, divenuto largamente il *business* prioritario della Società, in linea con il *trend* di mercato che ha visto, negli ultimi 4 anni, dal 2016 al 2019, una crescita significativa degli investimenti globali nelle sole terapie avanzate con più di 1.000 sperimentazioni cliniche attualmente in corso a livello internazionale, per il 50% in area oncologica. In questo contesto, l'Emittente sta lavorando per ampliare ulteriormente il numero dei propri clienti e dei relativi progetti, sia in ambito vettori virali che cellule, tanto nel settore dell'oncologia che in quello delle malattie rare e prevede di continuare a prestare servizi sia per i clienti esistenti che ampliando il portafoglio dei clienti. Infatti, nel corso degli ultimi anni MolMed ha stretto accordi con importanti attori del settore delle terapie geniche e cellulari, sia a livello accademico e del settore *no-profit* come Boston Children Hospital e la Fondazione Telethon, che soprattutto, con aziende internazionali come GlaxoSmithKline (NYSE: GSK), Orchard Therapeutics (Nasdaq: ORTX), Rocket Pharma (Nasdaq: RCKT), Cellectis (Nasdaq: CLLS) e Genenta Science, per la fornitura di servizi di sviluppo, trasferimento tecnologico e produzione finalizzati all'applicazione pre-clinica e clinica di terapie geniche e cellulari basate sulla trasduzione cellulare con vettori virali. Per tali clienti sono attualmente in corso attività di sviluppo e produzione relative ad oltre venti prodotti volti alla cura di malattie rare o patologie oncologiche. In linea con la strategia volta alla crescita del proprio portafoglio clienti, nel mese di marzo l'Emittente ha annunciato di aver siglato un accordo di sviluppo e fornitura con Autolus Therapeutics plc (Nasdaq: AUTL), società biofarmaceutica in fase clinica focalizzata sullo sviluppo di terapie "T cell" di ultima generazione per il trattamento del cancro. In base all'accordo, pluriennale, MolMed svilupperà e fornirà vettori virali per alcuni progetti CAR-T di Autolus destinati a studi clinici e, potenzialmente, al mercato. Sempre nel mese di marzo la Società ha comunicato la chiusura di un ulteriore accordo di servizi di sviluppo e produzione con un'altra Biotech quotata al Nasdaq e che lavora nell'area delle terapie geniche e cellulari destinate alla cura delle malattie rare;
- al fine di offrire servizi quantitativamente e qualitativamente migliori sia agli attuali *partner* che ai potenziali futuri clienti, il piano triennale prevede un aumento degli investimenti tanto sulla scala produttiva quanto sulle tecnologie a supporto di sviluppo e produzione conto terzi. Le attività di sviluppo si concentreranno sul processo produttivo industriale di vettori lentivirali su una scala di 200L al fine di soddisfare le richieste di clienti che necessitano elevate quantità di vettore lentivirale per prodotti approvati per il mercato. Tale processo è già stato testato nella sua scala finale, verrà consolidato e trasferito da una fase di sviluppo all'impianto di produzione GMP entro il 2021. Inoltre, durante l'anno 2019 è stato eseguito uno studio di fattibilità per verificare la possibilità di affiancare alla produzione di vettori retro e lenti-virali, quella di vettori adeno-associati (AAV). AAV e Lentivirus sono infatti ad oggi, le due tipologie di vettori più utilizzate nei *trial* di terapia genica ex-vivo e in-vivo. Lo studio di fattibilità ha dimostrato che MolMed ha competenze e strumentazione tecnologica adeguate per lo sviluppo di tale processo produttivo e ha dato quindi avvio alla fase di sviluppo;
- è previsto il proseguimento degli investimenti nelle attività di ricerca e sviluppo clinico al fine di valorizzare le peculiari specificità del progetto CAR-T CD44v6. Il CAR-T CD44v6 è recentemente entrato nella fase della sperimentazione clinica in pazienti affetti da leucemia mieloide acuta (AML) e mieloma multiplo (MM) con lo studio multicentrico di fase I/II "A Phase I-IIa trial to assess the safety and antitumor activity of autologous CD44v6 CAR T-cells in acute myeloid leukemia and multiple myeloma expressing CD44v6". Lo studio è attualmente attivo in due centri italiani di assoluta eccellenza (IRCCS Ospedale San Raffaele di Milano, centro coordinatore dello studio clinico e Ospedale Pediatrico Bambino Gesù di Roma) e presso la Fakultni Nemocnice S Poliklinikou di Ostrava (Repubblica Ceca) dove l'arruolamento

dei pazienti è iniziato. Il piano del prossimo triennio prevede il proseguimento delle attività di identificazione e selezione dei pazienti presso i centri partecipanti allo studio al fine di ampliare il numero dei soggetti trattati, di verificare la sicurezza e l'attività terapeutica del CAR-T CD44v6 ed individuare la dose ottimale. Per raggiungere questo obiettivo, alla luce delle autorizzazioni regolatorie di Italia e Repubblica Ceca e dei pareri negativi della Germania e della Spagna, verrà valutata all'interno del progetto EURECART la possibilità di ampliare i centri clinici nei Paesi approvati per aumentare le possibilità di reclutamento di pazienti.

Nel contempo, il piano triennale dell'Emittente prevede di sottoporre analoga domanda di autorizzazione alla sperimentazione clinica del CAR-T CD44v6 sui tumori solidi, solo subordinatamente all'ottenimento dei primi risultati di sicurezza e di efficacia in vivo che dovessero emergere dalla prima fase dello studio di *dose escalation* nei tumori liquidi;

- per quanto riguarda i progetti di ricerca *early-stage* in fase pre-clinica preliminare, il consiglio di amministrazione aveva definito *milestones* e *outcomes* scientifici per la definizione delle scelte future di investimento su questi progetti (*i.e.* CAR-T autologhi con nuovi determinanti antigenici e CAR NK allogeneici) da verificare entro il primo trimestre del 2020. Il consiglio di amministrazione ha quindi analizzato i risultati sperimentali, nella tempistica prevista e, sulla base delle evidenze scientifiche derivanti da tali risultati, ha deciso di sospendere ogni investimento nei suddetti progetti, in quanto l'orizzonte temporale e le risorse finanziarie necessarie per il loro ulteriore sviluppo rendono strategicamente non opportuna la loro continuazione.

4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MOLMED SULL'OFFERTA E SULLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

4.1 Elementi considerati dal consiglio di amministrazione nella propria valutazione

Come indicato al Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del presente Comunicato dell'Emittente, nell'esprimere la propria valutazione sull'Offerta e sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha considerato, tra l'altro:

- gli elementi informativi e le valutazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta;
- la *fairness opinion* resa dal *advisor* finanziario indipendente dell'Emittente, Centerview, indirizzata al consiglio di amministrazione dell'Emittente e allegata al presente Comunicato dell'Emittente, quale Allegato "A".

4.2 Valutazione in merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente

4.2.1 Motivazioni dell'Offerta

Il consiglio di amministrazione di MolMed prende atto delle motivazioni dell'Offerta descritte nella Premessa del Documento di Offerta e nel Paragrafo G.2.1 del Documento di Offerta medesimo.

In particolare nel Documento di Offerta è indicato che l'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al conseguimento del *Delisting*. Il *Delisting* è finalizzato ad assicurare una semplificazione dell'assetto proprietario che, a sua volta, consentirebbe di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dell'Emittente. Infatti, il nuovo *status* di società non quotata porterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo *status* di società quotata.

Nel Documento di Offerta (cfr. Paragrafo A.6) è altresì rappresentato che, a seconda dell'esito dell'Offerta (incluso l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto):

- (i) qualora l'Emittente restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento, l'Offerente intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il *Delisting* mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) (la "**Fusione**"). Al riguardo, si precisa quanto segue:
 - (a) qualora, pur in assenza di *Delisting*, la Condizione sulla Soglia venisse soddisfatta e l'Offerente - per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente - venisse a detenere una partecipazione pari o superiore al 66,667% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 90%, l'Offerente sarebbe in ogni caso in grado di indirizzare e influenzare l'esito delle deliberazioni dell'assemblea straordinaria dell'Emittente e, pertanto, di addivenire al *Delisting* tramite la Fusione, la cui approvazione l'Offerente si riserva di proporre all'assemblea straordinaria dell'Emittente; e
 - b) nel caso in cui l'Offerente, venendo a detenere al termine dell'Offerta - per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa vigente - una partecipazione compresa tra il 66,667% (sessantasei virgola seicento sessantasette per cento) e il 50% (cinquanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente più 1 (una) Azione MolMed, decidesse di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara la propria intenzione di adoperarsi al meglio per realizzare in ogni caso la Fusione.

Agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il Diritto di Recesso (il "**Recesso**"), in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in controcambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma terzo, cod. civ., facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni MolMed nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso. Considerato che il Corrispettivo incorpora un premio significativo rispetto all'andamento del titolo, il valore di liquidazione delle Azioni MolMed oggetto di Recesso potrebbe essere inferiore al Corrispettivo.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento;

- (ii) qualora fosse conseguito il *Delisting* dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione diretta o inversa entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento, qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF), sia stato conseguito il *Delisting* dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione di qualsiasi fusione diretta o inversa dell'Emittente nell'Offerente o viceversa.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 cod. civ.. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni MolMed oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Come riportato nel Documento di Offerta, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e l'Emittente non hanno assunto alcuna decisione formale, non hanno adottato alcuna deliberazione né hanno sviluppato alcun piano interno in relazione alla Fusione o alle relative modalità esecutive.

Per maggiori informazioni in merito alla Fusione si rinvia al Paragrafo A.6 del Documento di Offerta e al successivo Paragrafo 6 del Comunicato dell'Emittente.

4.2.2 Programmi futuri dell'Offerente

Il consiglio di amministrazione di MolMed prende altresì atto dei programmi futuri che l'Offerente intende perseguire in merito all'attività dell'Emittente descritti nel Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta nel quale è evidenziato che l'Offerta è finalizzata ad assicurare la stabilità della partecipazione necessaria a consentire all'Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita, nonché una guida strategica finalizzata alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

Nel Documento di Offerta è altresì indicato che AGC, in caso di buon esito dell'Offerta, intende realizzare ulteriori importanti investimenti nell'attività di CDMO condotta da MolMed con l'obiettivo di aumentarne il volume. Inoltre, AGC intende impegnarsi per aumentare iniziative economiche ed opportunità (ivi incluse le collaborazioni di vendita incrociata e di R&S) per favorire la crescita tanto di MolMed quanto del Gruppo AGC.

AGC ha altresì precisato che, in caso di successo dell'Offerta, non verrebbe persa la collocazione nazionale né degli stabilimenti produttivi né dei lavoratori di MolMed, proprio perché le *facility* esistenti ed il *know-how* dei dipendenti dell'azienda sono esattamente il valore che AGC intende acquistare ed, infatti, a seguito dell'Offerta la Società continuerà ad operare attraverso i propri laboratori che AGC intende mantenere in Italia così come la sede principale che resterà a Milano.

Inoltre, l'Offerente ritiene che, nel lungo periodo, i suddetti obiettivi possano essere più facilmente ed efficacemente perseguiti con una base azionaria più ristretta, piuttosto che con un azionariato diffuso, ossia in una situazione in cui vi sia una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, come nel caso in cui l'Emittente cessi di essere una società quotata sul MTA.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni MolMed degli ultimi mesi e anni.

AGC sta valutando diverse opzioni per integrare l'attività dell'Emittente nel e con il Gruppo AGC al fine di beneficiare di una struttura aziendale e di *business* più efficiente. Tali opzioni possono includere aggregazioni aziendali quali fusioni e trasferimenti di attività all'interno del gruppo, riorganizzazione delle attività produttive e distributive e consolidamento di alcune funzioni all'interno del gruppo combinato. Tuttavia, alla data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha preso ancora alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in relazione a tali operazioni. Tali fusioni infragruppo possono includere una fusione dell'Emittente con e nell'Offerente o in un'altra società del Gruppo AGC. In tal caso, poiché il *Delisting* avrà già avuto luogo, gli attuali azionisti dell'Emittente non potranno esercitare alcun diritto di recesso in relazione a tale fusione (fermo restando il diritto di recesso nel caso in cui dovessero ricorrere di una o più delle circostanze previste dall'art. 2437 cod. civ.).

In base a quanto indicato nel Documento di Offerta, AGC prenderà in considerazione ogni misura necessaria ed appropriata per migliorare l'efficienza operativa del gruppo combinato.

Il consiglio di amministrazione di MolMed giudica favorevolmente i programmi dell'Offerente in relazione alla gestione e allo sviluppo della Società, in particolare tenuto conto delle intenzioni dell'Offerente di consolidare e rafforzare la posizione dell'Emittente e di supportarne la crescita attraverso gli investimenti nell'attività CDMO.

4.2.3 Modifiche previste alla composizione degli organi sociali e allo Statuto di MolMed

Il consiglio di amministrazione di MolMed in carica alla data del presente Comunicato dell'Emittente scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

Come indicato al Paragrafo G.2.8 del Documento di Offerta, l'Offerente intende, non appena ragionevolmente possibile, anche in considerazione dell'eventuale Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi degli articoli 108, commi primo e secondo, e 111 del TUF, sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci un nuovo statuto sociale dell'Emittente che preveda la seguente composizione degli organi sociali:

- (a) un consiglio di amministrazione composto da un minimo di 3 ad un massimo di 15 membri;
- (b) un collegio sindacale composto da 3 membri effettivi e 2 membri supplenti.

Si precisa che, in assenza di *Delisting*, il Documento di Offerta indica che non è stata presa alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in relazione a eventuali modifiche degli organi sociali dell'Emittente, fermo

restando quanto pattuito tra AGC e Fininvest, in qualità di socio dell'Emittente, all'articolo 3.8 dell'Impegno ad Aderire, vale a dire che entro 5 (cinque) giorni di calendario dalla data di perfezionamento dell'Offerta, 2 (due) amministratori designati da Fininvest nel consiglio di amministrazione di MolMed rassegnano le proprie dimissioni con effetto immediato.

Come indicato al Paragrafo G.2.9 del Documento di Offerta, l'Offerente intende, in caso di *Delisting*, non appena ragionevolmente possibile, anche in considerazione di eventuali Obblighi di Acquisto e Diritto di Acquisto ai sensi degli articoli 108, commi primo e secondo e 111 del TUF, fare sì che l'assemblea straordinaria dell'Emittente deliberi l'approvazione di un nuovo statuto sociale che terrà conto, tra l'altro, del fatto che MolMed non sarà più una società con azioni quotate su un mercato regolamentato. Si precisa che, in assenza di *Delisting*, il Documento di Offerta indica che non è stata presa alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in relazione a eventuali modifiche allo statuto sociale di MolMed.

4.3 Valutazione sulla congruità del Corrispettivo

4.3.1 Principali informazioni sul Corrispettivo contenute nel Documento di Offerta

Secondo quanto descritto nel Paragrafo E.1 del Documento di Offerta, l'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a euro 0,518 (zero virgola cinquecento diciotto) per ciascuna Azione MolMed portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo sarà pagato in denaro e versato integralmente alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni e ulteriori oneri fiscali che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre la tassazione sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Come indicato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo è stato determinato a seguito di autonome valutazioni dell'Offerente della situazione economica e patrimoniale dell'Emittente, così come risultante dai bilanci e dalla *due diligence* su MolMed, nonché delle aspettative di potenziale crescita nel medio-lungo periodo di MolMed. Come precisato nel Documento di Offerta, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

In particolare, il Corrispettivo è stato determinato a seguito della *due diligence* svolta da AGC sull'Emittente, della valutazione della situazione finanziaria dell'Emittente e delle aspettative di crescita potenziale nel medio-lungo termine.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente anche tenendo conto dei seguenti elementi:

- il prezzo ufficiale per Azione MolMed nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la data del Comunicato dell'Offerente; e
- il prezzo medio ponderato giornaliero per Azione MolMed, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102.

Nel Documento di Offerta è inoltre precisato che:

- i prezzi medi ponderati mensili minimi e massimi registrati per le Azioni MolMed nei dodici mesi precedenti al 16 marzo 2020 sono rispettivamente di euro 0,346 (ottobre 2019) ed euro 0,419 (aprile 2019);
- il Corrispettivo incorpora un premio del 110,3% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni MolMed registrato in data 16 marzo 2020 (Giorno di Borsa Aperta precedente la Data del Comunicato 102) e un premio del 43,9% rispetto al prezzo medio ponderato a 3 mesi;
- relativamente ai prezzi obiettivo per l'Emittente espressi dagli analisti finanziari nel periodo compreso tra l'11 novembre 2019 e il 16 marzo 2020, il Corrispettivo rappresenta un prezzo superiore alla media di tali prezzi obiettivo;
- nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie relative agli strumenti finanziari dell'Emittente oggetto dell'Offerta da parte dell'Offerente.

La seguente tabella - contenuta nel Paragrafo E.1.2 del Documento di Offerta - riepiloga in forma tabellare i premi rispetto alla media ponderata dei prezzi di chiusura dei periodi di riferimento sotto considerati:

Periodi temporali antecedenti alla Data del Comunicato 102	Media ponderata dei prezzi di chiusura (euro)	Premio Implicito nel corrispettivo
1 mese	0,347	49,2%
3 mesi	0,360	43,9%
6 mesi	0,357	45,1%
12 mesi	0,376	37,8%

(*) Fonte: Bloomberg

Per un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori dell'Emittente e per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo medesimo si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

L'Esborso Massimo Complessivo, in caso di integrale adesione all'Offerta, è pari a euro 240.067.448,10 (duecento quaranta milioni sessantasette mila e quattrocento quarantotto virgola dieci).

Al Paragrafo G.1 del Documento di Offerta è inoltre precisato che al fine di garantire l'esecuzione puntuale e corretta delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione all'Offerta ai sensi e per gli effetti dell'art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti, MUFG Bank Ltd., filiale di Milano, ha rilasciato una lettera (la *cash confirmation*) per mezzo della quale si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a mettere a disposizione la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni MolMed portate in adesione all'Offerta e per le Azioni MolMed acquistate in esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF o del Diritto di Acquisto, fino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo Complessivo.

4.3.2 Sintesi degli esiti delle analisi finanziarie dell'advisor finanziario indipendente dell'Emittente nominato dal consiglio di amministrazione

LA FAIRNESS OPINION RESA DA CENTERVIEW

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha nominato Centerview quale *advisor* finanziario, indipendente rispetto all'Offerente e al gruppo cui il medesimo appartiene, incaricato del rilascio di una *fairness opinion* a beneficio del consiglio di amministrazione dell'Emittente sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo per gli azionisti detentori delle Azioni MolMed diverse dalle Azioni MolMed eventualmente detenute dall'Offerente e dai suoi affiliati.

Centerview ha reso la propria *fairness opinion* in data 29 maggio 2020, allegata al presente Comunicato dell'Emittente come Allegato "A".

Al fine della valutazione della congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo, Centerview ha utilizzato le seguenti metodologie:

- analisi degli scambi di società quotate comparabili selezionate. Centerview ha analizzato le informazioni rese pubbliche relative ad alcune società attive nell'industria dei servizi biofarmaceutici in *outsourcing* che sono state selezionate sulla base di criteri di comparabilità pertinenti (quali il modello di *business* - ad esempio, a seconda del fatto che sia concentrato o diversificato, basato su una *partnership* pura ovvero con attività di ricerca e sviluppo proprietaria - la concentrazione geografica, la dimensione o altri fattori), includendo tra queste anche una società con un modello di *business* totalmente comparabile, in quanto mantiene accanto ai servizi conto terzi un'attività di ricerca proprietaria. È stato applicato agli utili della Società ante interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti ("EBITDA") attesi per il 2020, come risultanti dalle analisi e previsioni finanziarie relative alla Società preparate dal management della Società e fornite a Centerview ai fini della propria analisi (le "Previsioni"), un intervallo di multipli (20x – 40x) derivante dall'analisi delle società comparabili selezionate. Nel selezionare questo intervallo di riferimento, Centerview ha compiuto stime qualitative basate sulla propria esperienza e sul proprio giudizio professionale con riferimento alle differenze tra le caratteristiche commerciali, finanziarie e operative e le prospettive della Società e delle altre società comparabili, che potrebbero influenzare i rispettivi valori di negoziazione, al fine di fornire un contesto nel quale valutare i risultati dell'analisi qualitativa;
- analisi di precedenti operazioni selezionate. Centerview ha analizzato le informazioni rese pubbliche relative a talune operazioni nell'industria dei servizi biofarmaceutici in *outsourcing* nel corso degli ultimi cinque anni. E' stato applicato ai ricavi netti della Società più recenti (ossia quelli relativi al periodo di dodici mesi conclusosi in data 31 marzo 2020) un intervallo di multipli (4x – 10x) derivante dall'analisi delle operazioni comparabili selezionate. Benché nessuna delle operazioni selezionate sia direttamente comparabile all'Offerta, sono state scelte tali operazioni, tra le altre motivazioni, sulla base del fatto che, tra l'altro, le parti, la dimensioni e gli altri fattori delle stesse possono essere considerati, ai fini dell'analisi di Centerview, simili all'Offerta;
- analisi dei flussi di cassa scontati (*Discounted Cash Flow*). Centerview ha condotto un'analisi dei flussi di cassa scontati della Società sulla base delle previsioni. Nel compiere questa analisi, è stato calcolato

un intervallo di valori impliciti per Azione MolMed scontando al valore attuale alla data del 28 maggio 2020 i flussi di cassa disponibili per azionisti e creditori (*unlevered*) della Società, *probability-adjusted*, attesi per gli anni 2020 – 2025, così come risultante nelle previsioni fornite dal *management* sulla base di:

- o un intervallo di tassi di sconto di 13,0% – 14,0% che riflette una stima del costo medio ponderato del capitale (*weighted average cost of capital*) della Società, calcolato utilizzando il *Capital Asset Pricing Model* ("CAPM");
- o il valore finale (*terminal value*) alla fine del 2025 derivante dall'applicazione al *probability-adjusted* EBITDA della Società nell'anno finale di un intervallo di multipli di 12,5x – 17,5x ricavato dai multipli di talune società quotate comparabili.

Centerview ha confrontato i risultati delle suddette analisi con il corrispettivo proposto di euro 0,518 per Azione MolMed in contanti da corrispondere ai detentori di Azioni MolMed, diverse dalle Azioni MolMed eventualmente detenute dall'Offerente e dai suoi affiliati, secondo quanto previsto nel Comunicato dell'Offerente e nel Documento di Offerta.

La seguente tabella riassume i risultati delle analisi precedentemente descritte.

Metodologia	Minimo Valore Implicito per Azione (euro)	Massimo Valore Implicito per Azione (euro)
Analisi degli scambi di società quotate comparabili selezionate	0,23	0,44
Analisi di precedenti operazioni selezionate	0,35	0,83
Analisi dei flussi di cassa scontati (<i>Discounted Cash Flows</i>)	0,43	0,59

Inoltre, a mero scopo informativo, Centerview ha osservato le seguenti informazioni di mercato, che non costituiscono parte delle analisi finanziarie della stessa:

- prezzo storico di scambio. Centerview ha osservato i prezzi di chiusura delle Azioni MolMed nel periodo di 52 settimane conclusosi in data 16 marzo 2020, l'ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la pubblicazione del Comunicato dell'Offerente in data 17 marzo 2020;
- premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche italiane. Utilizzando informazioni rese pubbliche, Centerview ha applicato al prezzo di chiusura delle Azioni MolMed al 16 marzo 2020 (l'ultimo Giorno di Borsa Aperta immediatamente precedente la data dell'annuncio del 17 marzo 2020), gli intervalli di premi offerti in alcune precedenti offerte pubbliche selezionate con dimensioni e caratteristiche simili a quelle dell'Offerta, aventi ad oggetto azioni quotate sul MTA. Per ciascuna di tali operazioni Centerview

ha calcolato i premi, nella propria analisi, comparando il prezzo d'acquisto per azione in ogni operazione con il prezzo di chiusura delle azioni ordinarie della società target al giorno precedente la data in cui il prezzo di negoziazione di tali azioni risultava influenzato da una potenziale operazione.

Ad esito delle proprie analisi valutative e tenendo conto degli intervalli di valore a cui è pervenuta, nonché sulla base delle diverse assunzioni e limitazioni indicate nella propria *fairness opinion*, Centerview ha ritenuto il Corrispettivo congruo, da un punto di vista finanziario.

Si rimanda alla *fairness opinion* di Centerview emessa in data 29 maggio 2020 e allegata al presente Comunicato dell'Emittente come Allegato "A" per maggiori dettagli circa assunzioni, ipotesi, analisi e considerazioni valutative.

4.3.3 Valutazioni del consiglio di amministrazione sulla congruità del Corrispettivo

Il consiglio di amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta e delle valutazioni espresse nella *fairness opinion* resa da Centerview.

In particolare, il consiglio di amministrazione ritiene che le impostazioni metodologiche contenute nella *fairness opinion* resa da Centerview siano coerenti con la prassi professionale e di mercato, nonché idonee a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Alla luce delle predette considerazioni, il consiglio di amministrazione - in linea con le valutazioni espresse nella *fairness opinion* resa da Centerview sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo per i detentori delle Azioni MolMed diverse dalle Azioni MolMed eventualmente detenute dall'Offerente e dai suoi affiliati - ritiene, all'unanimità dei presenti, il Corrispettivo congruo dal punto di vista finanziario.

5. EFFETTI DELL'EVENTUALE SUCCESSO DELL'OFFERTA SUI LIVELLI OCCUPAZIONALI DI MOLMED E SULLA LOCALIZZAZIONE DEI SITI PRODUTTIVI

Secondo quanto riportato dall'Offerente nel Documento di Offerta (cfr. Paragrafi A.5, G.2.2 e G.2.3), di cui il consiglio dell'Emittente prende atto (cfr. precedente Paragrafo 4.2.2 del Comunicato dell'Emittente), l'Offerente:

- (i) alla Data del Documento di Offerta, non ha assunto alcuna decisione formale che possa avere un impatto sugli attuali dipendenti dell'Emittente;
- (ii) in caso di buon esito dell'Offerta, intende realizzare ulteriori importanti investimenti nell'attività di CDMO condotta da MolMed con l'obiettivo di aumentarne il volume. Inoltre, intende impegnarsi per aumentare iniziative economiche ed opportunità (ivi incluse le collaborazioni di vendita incrociata e di R&S) per favorire la crescita tanto di MolMed quanto del Gruppo AGC;

- (iii) ha altresì precisato che, in caso di successo dell'Offerta, non verrebbe persa la collocazione nazionale né degli stabilimenti produttivi né dei lavoratori di MolMed, proprio perché le *facility* esistenti ed il *know-how* dei dipendenti dell'azienda sono esattamente il valore che AGC intende acquistare;
- (iv) intende mantenere la sede principale di MolMed a Milano.

I lavoratori di MolMed hanno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni dell'Offerta sull'occupazione (artt. 103, comma 3-bis, del TUF e 39, comma 6, del Regolamento Emittenti). Alla data del presente Comunicato dell'Emittente non è pervenuto il predetto parere dei lavoratori che, ove rilasciato, sarà messo a disposizione del pubblico nel rispetto delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari.

Il presente Comunicato dell'Emittente è trasmesso ai lavoratori ai sensi dell'art. 103, comma 3-bis, del TUF.

Non vi sono informazioni sulle prospettive dell'Emittente ulteriori rispetto a quanto indicato nel Paragrafo G.2.2 e G.2.3 del Documento di Offerta, cui si fa integralmente rinvio.

6. VALUTAZIONI CONCLUSIVE

Il consiglio di amministrazione di MolMed nel corso della riunione del 29 maggio 2020 ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta e delle valutazioni espresse nella *fairness opinion* resa dall'*advisor* finanziario indipendente dell'Emittente, Centerview.

In particolare, il consiglio di amministrazione (i) valuta positivamente il fatto che l'Offerente intenda sostenere l'Emittente affinché questi possa beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita finalizzate alla valorizzazione del *business* e (ii) ritiene che le impostazioni metodologiche contenute nella *fairness opinion* resa da Centerview siano coerenti con la prassi professionale e di mercato, nonché idonee a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Alla luce delle predette considerazioni, il consiglio di amministrazione - in linea con le valutazioni espresse nella *fairness opinion* resa da Centerview sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo per i detentori delle Azioni MolMed diverse dalle Azioni MolMed eventualmente detenute dall'Offerente e dai suoi affiliati - ritiene, all'unanimità dei presenti, il Corrispettivo congruo dal punto di vista finanziario.

Ciò premesso, il consiglio di amministrazione ritiene opportuno segnalare che, come riportato nel Documento di Offerta:

- Il Gruppo AGC posiziona le proprie attività nel settore *life science* come un'area di *business* strategica nel proprio piano di gestione a lungo termine. Tra le varie attività del settore *life science*, un'area di forte interesse è rappresentata dalle attività CDMO. AGC è impegnata nel business CDMO fin dai primi anni 2000 e nel dicembre 2016 AGC ha acquisito CMC Biologics (ora AGC Biologics) come *partner* della strategia di AGC per espandere le proprie attività di CDMO nel settore biofarmaceutico. AGC Biologics è ora un *leader* globale CDMO, e offre una profonda esperienza nel settore e servizi unici e personalizzati per la produzione di terapie a base di proteine, dalla produzione preclinica a quella commerciale, utilizzando i sistemi produttivi di mammiferi e microbici. Il Gruppo AGC prevede di raggiungere un fatturato netto di 100,0 miliardi di Yen giapponesi, pari a circa euro 850 milioni, nel settore *life science* come obiettivo per il 2025 e mira a una crescita elevata che superi il tasso di crescita del mercato attraverso acquisizioni e una forte espansione della capacità produttiva;

- l'Offerente intende realizzare ulteriori importanti investimenti nell'attività di CDMO condotta da MolMed con l'obiettivo di aumentarne il volume. Inoltre, intende impegnarsi per aumentare iniziative economiche ed opportunità (ivi incluse le collaborazioni di vendita incrociata e di R&S) per favorire la crescita tanto di MolMed quanto del Gruppo AGC;
- l'Offerente ha precisato che, in caso di successo dell'Offerta, non verrebbe persa la collocazione nazionale né degli stabilimenti produttivi né dei lavoratori di MolMed, proprio perché le *facility* esistenti ed il *know-how* dei dipendenti dell'azienda sono esattamente il valore che AGC intende acquistare ed, infatti, a seguito dell'Offerta la Società continuerà ad operare attraverso i propri laboratori che AGC intende mantenere in Italia così come la sede principale che resterà a Milano;
- l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale ordinario dell'Emittente e al *Delisting* e che conseguentemente, qualora l'Offerente venga a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta, di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima - una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni MolMed sul MTA. Pertanto, l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nei confronti di qualunque azionista dell'Emittente che ne faccia richiesta;
- qualora l'Offerente venga a detenere - per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta, ai sensi della normativa vigente, e/o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF - una partecipazione complessiva pari o superiore al 95% del capitale sociale ordinario dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni MolMed in circolazione da ciascun azionista dell'Emittente che ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, nonché la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto sulle rimanenti Azioni MolMed in circolazione;
- nel caso di esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e di esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente, a seconda dell'esito dell'Offerta, potrà decidere di: (a) conseguire il *Delisting* anche attraverso la Fusione nel caso in cui al completamento dell'Offerta non fossero realizzati i presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e per il Diritto di Acquisto e pertanto l'Emittente restasse quotato, il tutto nel rispetto delle norme di legge e delle procedure di governo societario applicabili; o (b) procedere con la Fusione a fini di riorganizzazione (per perseguire più agevolmente ed efficacemente i propri obiettivi di *business*) anche nel caso in cui il *Delisting* fosse già stato conseguito. Nell'ipotesi in cui:
 - (i) la Fusione fosse posta in essere in assenza del *Delisting*: agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso all'approvazione della delibera di approvazione della Fusione spetterebbe il Diritto di Recesso, dal momento che riceverebbero, in concambio per le Azioni MolMed, azioni di una società non quotata (cioè la società incorporante nel contesto della Fusione). In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni MolMed per cui sia esercitato il Diritto di Recesso verrà determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, cod. civ., cioè facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad esprimersi in merito alla Fusione;
 - (ii) a seguito del completamento dell'Offerta (e all'eventuale adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), fosse conseguito il *Delisting* e, successivamente, fosse posta

in essere la Fusione, gli azionisti di MolMed che non avessero concorso all'approvazione della delibera di approvazione della Fusione, non avrebbero il Diritto di Recesso (fermo restando il diritto di recesso nel caso in cui dovessero ricorrere di una o più delle circostanze previste dall'art. 2437 cod. civ.).

Avuto riguardo a quanto precede, non sembra possibile assicurare agli azionisti che non aderissero all'Offerta un investimento di medio-lungo periodo conservando i benefici derivanti dalla negoziabilità delle Azioni MolMed su di un mercato regolamentato.

Inoltre, in ogni ipotesi di *Delisting*, i titolari di Azioni MolMed che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Il consiglio di amministrazione di MolMed giudica favorevolmente i programmi dell'Offerente in relazione alla gestione e allo sviluppo della Società, in particolare tenuto conto delle intenzioni dell'Offerente di consolidare e rafforzare la posizione dell'Emittente e di supportarne la crescita attraverso gli investimenti nell'attività CDMO.

Resta inteso che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta è prerogativa autonoma del singolo azionista all'atto dell'adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo, delle dichiarazioni dell'Offerente e delle ulteriori informazioni contenute nel Documento di Offerta.

* * *

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai seguenti allegati, è incluso nel Documento di Offerta pubblicato sul sito Internet dell'Emittente all'indirizzo www.molmed.com.

- **Allegato A:** *fairness opinion* resa da Centerview in lingua inglese, con traduzione di cortesia in lingua italiana.

Milano, 29 maggio 2020

MolMed S.p.A.



Nome: Riccardo Palmisano

Qualifica: CEO



COMUNICATO AI SENSI DELL'ART. 103, COMMI 3 E 3-BIS, DEL TUF E
DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Per ulteriori informazioni:

Investor relations department

MolMed S.p.A.

telefono: +39 02 21277.205

fax: +39 02 21277.404

e-mail: investor.relations@molmed.com

Centerview Partners UK LLP
100 Pall Mall
3rd Floor
London SW1Y 5NQ

May 29, 2020

The Board of Directors
MolMed S.p.A.
Via Olgettina, 58
20132 Milan

The Board of Directors:

You have requested our opinion as to the fairness, from a financial point of view, to the holders of the outstanding ordinary shares, no par value (the "Shares"), other than Shares held by AGC Inc. (the "Offeror") and its affiliates ("Excluded Shares"), of MolMed S.p.A. (the "Company"), of the €0.518 per Share in cash proposed to be paid to such holders pursuant to the terms of the statement published by the Offeror on March 17, 2020, in accordance with Article 102 of Legislative Decree 58/1998 (the "Offeror Statement") and a draft of the offer document filed by the Offeror with the Italian *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* on May 27, 2020 (the "Tender Offer Document"). The Offeror Statement and the draft of the Tender Offer Document provide for the Offeror to commence a voluntary tender offer to purchase all of the Shares not already owned by the Offeror (the "Tender Offer") at a price of €0.518 per Share in cash to be paid for each Share tendered in the Tender Offer (the "Consideration"). The terms and conditions of the Tender Offer are more fully set forth in the Offeror Statement and the Tender Offer Document.

We have acted as financial advisor to the Board of Directors of the Company for purposes of undertaking a fairness evaluation with respect to the Tender Offer. We will receive a fee for our services in connection with the Tender Offer. In addition, the Company has agreed to reimburse certain of our expenses arising, and indemnify us against certain liabilities that may arise, out of our engagement.

We are a securities firm engaged directly and through affiliates and related persons in a number of investment banking, financial advisory and merchant banking activities. In the past two years, except for our current engagement, we have not been engaged to provide financial advisory or other services to the Company, and we have not received any fees from the Company during such period. In the past two years, we have not been engaged to provide financial advisory or other services to the Offeror, and we have not received any compensation from the Offeror during such period. We may provide financial advisory and other services to or with respect to the Company or the Offeror or their respective

100 PALL MALL LONDON SW1Y 5NQ

TEL: +44 (0)20 7409 9700 FAX: +44 (0)20 7409 9704 WWW.CENTERVIEWPARTNERS.COM

NEW YORK - LONDON - SAN FRANCISCO - PALO ALTO - LOS ANGELES

CENTERVIEW PARTNERS UK LLP IS A LIMITED LIABILITY PARTNERSHIP REGISTERED IN ENGLAND AND WALES WITH NUMBER OC345806 WHOSE REGISTERED OFFICE IS AT 10 NORWICH STREET, LONDON EC4A 1BD. A LIST OF MEMBERS IS OPEN FOR INSPECTION AT THE ABOVE ADDRESS.

CENTERVIEW PARTNERS UK LLP IS AUTHORISED AND REGULATED BY THE FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY.

affiliates in the future, for which we may receive fees. Certain (i) of our and our affiliates' directors, officers, members and employees, or family members of such persons, (ii) of our affiliates or related investment funds and (iii) investment funds or other persons in which any of the foregoing may have financial interests or with which they may co-invest, may at any time acquire, hold, sell or trade, in debt, equity and other securities or financial instruments (including derivatives, bank loans or other obligations) of, or investments in, the Company, the Offeror, or any of their respective affiliates, or any other party that may be involved in the Tender Offer.

In connection with this opinion, we have reviewed, among other things: (i) the Offeror Statement and a draft of the Tender Offer Document dated May 27, 2020; (ii) a draft of the statement to be published by the Company pursuant to Article 103 of Legislative Decree 58/1998, approved by the Board of Directors of the Company on the date hereof (the "Issuer Statement"); (iii) Annual Reports of the Company for the fiscal years ended December 31st 2017, 2018 and 2019; (iv) certain interim reports to stockholders of the Company; (v) certain other communications from the Company to its stockholders; and (vi) certain internal information relating to the business, operations, earnings, cash flow, assets, liabilities and prospects of the Company, including certain financial forecasts, analyses and projections relating to the Company prepared by management of the Company and furnished to us by the Company for purposes of our analysis (the "Forecasts") (collectively, the "Internal Data"). We have also participated in discussions with members of the senior management and representatives of the Company regarding their assessment of the Internal Data. In addition, we reviewed publicly available financial and stock market data, including valuation multiples, for the Company and compared that data with similar data for certain other companies, the securities of which are publicly traded, in lines of business that we deemed relevant. We also compared certain of the proposed financial terms of the Tender Offer with the financial terms, to the extent publicly available, of certain other transactions we deemed relevant and conducted such other financial studies and analyses and took into account such other information as we deemed appropriate.

We have assumed, without independent verification or any responsibility therefor, the accuracy and completeness of the financial, legal, regulatory, tax, accounting and other information supplied to, discussed with, or reviewed by us for purposes of this opinion and have, with your consent, relied upon such information as being complete and accurate. In that regard, we have assumed, at your direction, that the Internal Data (including, without limitation, the Forecasts) has been reasonably prepared on bases reflecting the best currently available estimates and judgments of the management of the Company as to the matters covered thereby and we have relied, at your direction, on the Internal Data for purposes of our analysis and this opinion. We express no view or opinion as to the Internal Data or the assumptions on which it is based. In addition, at your direction, we have not made any independent evaluation or appraisal of any of the assets or liabilities (contingent, derivative, off-balance-sheet or otherwise) of the Company, nor have we been furnished with any such evaluation or appraisal, and we have not been asked to conduct, and did not conduct, a physical inspection of the properties or assets of the Company. We have

assumed, at your direction, that the final Issuer Statement as it will be published by the Company and the final Tender Offer Document as it will be published by the Offeror, will not differ in any respect material to our analysis or this opinion from, respectively, the draft Issuer Statement and the draft Tender Offer Document reviewed by us. We have also assumed, at your direction, that the Tender Offer will be consummated on the terms set forth in the Offeror Statement and the Tender Offer Document and in accordance with all applicable laws and other relevant documents or requirements, without delay or the waiver, modification or amendment of any term, condition or agreement, the effect of which would be material to our analysis or this opinion and that, in the course of obtaining the necessary governmental, regulatory and other approvals, consents, releases and waivers for the Tender Offer, no delay, limitation, restriction, condition or other change will be imposed, the effect of which would be material to our analysis or this opinion. We have not evaluated and do not express any opinion as to the solvency or fair value of the Company, or the ability of the Company to pay its obligations when they come due, or as to the impact of the Tender Offer on such matters, under any laws relating to bankruptcy, insolvency or similar matters. We are not legal, regulatory, tax or accounting advisors, and we express no opinion as to any legal, regulatory, tax or accounting matters.

In connection with rendering our opinion, we have performed certain financial analyses to calculate ranges of implied values per Share and a summary of the material financial analyses performed is presented below.

Methodology	Range of implied equity values per Share (€)
Selected Public Company Trading Comparables Analysis	€ 0.23 - € 0.44
Selected Precedent Transactions Analysis	€ 0.35 - € 0.83
Discounted Cash Flow Analysis	€ 0.43 - € 0.59

This summary does not purport to be an exhaustive description of the financial analyses undertaken by us. The order of the analyses described and the results of the analyses do not reflect the relative importance or the relative weight attributed by us to such analyses.

Furthermore, implied value per Share have been calculated by dividing the estimated equity value of the Company by the number of fully diluted Shares outstanding at 29 May, 2020.

For the purposes of our analyses, we have taken into consideration:

- ***Selected Public Company Trading Comparables Analysis.*** We analysed publicly available information relating to certain public companies operating in the biopharmaceutical contract services industry, which were

selected on the basis of relevant factors of comparability (such as the business model – for example, whether focused or diversified, pure partnership or with proprietary R&D activity - geographic focus, size or other factors). We applied the Company's expected 2020 earnings before interest, tax, depreciation and amortisation ("EBITDA"), as per the Forecasts, to a range of multiples (20x – 40x), derived from a review of the selected comparable companies. In selecting this reference range, we made qualitative judgments based on our experience and professional judgment concerning differences between the business, financial and operating characteristics and prospects of the Company and the selected comparable companies that could affect their public trading values in order to provide a context in which to consider the results of the quantitative analysis.

- ***Selected Precedent Transactions Analysis.*** We analysed publicly available information relating to certain transactions in the biopharmaceutical contract services industry during the last five years. We applied the Company's most recently reported net revenue (12 months ending, March 31, 2020) to a range of multiples (4x – 10x) derived from a review of the selected comparable transactions. Although none of the selected transactions is directly comparable to the Tender Offer, the transactions were chosen by us because, among other reasons, their participants, size or other factors, for purposes of our analysis, may be considered similar to the Tender Offer.
- ***Discounted Cash Flow Analysis.*** We performed a discounted cash flow analysis of the Company based on the Forecasts. In performing this analysis, we calculated an implied per share equity range for the Shares by discounting to present value as of May 28, 2020 the estimated probability-adjusted unlevered cash flows for the Company for the years 2020 – 2025, as reflected in the Forecasts based on:
 - A range of discount rates of 13.0% – 14.0% reflecting an estimate of the Company's weighted average cost of capital and calculated using the Capital Asset Pricing Model ("CAPM").
 - Terminal value at the end of 2025 based on applying the probability-adjusted terminal year Company EBITDA to a range of multiples of 12.5x – 17.5x derived from certain comparable public companies multiples.

We compared the results of the above analyses to the €0.518 per Share in cash proposed to be paid to the holders of Shares, other than Excluded Shares, pursuant to the Offeror Statement and the Tender Offer Document.

For informational purposes only, we also reviewed the following information:

- ***Historical Share Price Trading.*** We observed the closing prices of the Shares for the 52 weeks ending with March 16, 2020, the last trading day prior to the publication of the Offeror Statement on March 17, 2020.
- ***Italian Precedent Tender Offers Premia.*** Using publicly available information, we applied to the closing price of the Shares on March 16, 2020 (the last trading day immediately prior to the announcement date on March 17, 2020), the range of premia offered in selected precedent tender offers of significant size and similar features as the Tender Offer, launched on shares listed on the Italian Stock Exchange. For each such tender offer, we calculated the premiums in this analysis by comparing the per share acquisition price in each transaction to the closing price of the target company's common stock for the date one day prior to the date on which the trading price of the target's common stock was perceived to be affected by a potential transaction.

We express no view as to, and our opinion does not address the relative merits of the Tender Offer as compared to any alternative business strategies or transactions that might be available to the Company or in which the Company might engage. This opinion is limited to and addresses only the fairness, from a financial point of view, as of the date hereof, to the holders of the Shares (other than Excluded Shares) of the Consideration to be paid to such holders pursuant to the Offeror Statement and the Tender Offer Document. We have not been asked to, nor do we express any view on, and our opinion does not address, any other term or aspect of the Tender Offer, including, without limitation, the structure or form of the Tender Offer, or any other agreements or arrangements contemplated by the Tender Offer or entered into in connection with or otherwise contemplated by the Tender Offer, including, without limitation, the fairness of the Tender Offer or any other term or aspect of the Tender Offer to, or any consideration to be received in connection therewith by, or the impact of the Tender Offer on, the holders of any other class of securities, creditors or other constituencies of the Company or any other party. In addition, we express no view or opinion as to the fairness (financial or otherwise) of the amount, nature or any other aspect of any compensation to be paid or payable to any of the officers, directors or employees of the Company or any party, or class of such persons in connection with the Tender Offer, whether relative to the Consideration to be paid to the holders of the Shares (other than Excluded Shares) pursuant to the Offer Statement and the Tender Offer Document or otherwise. Our opinion is necessarily based on financial, economic, monetary, currency, market and other conditions and circumstances as in effect on, and the information made available to us as of, the date hereof, and we do not have any obligation or responsibility to update, revise or reaffirm this opinion based on circumstances, developments or events occurring after the date hereof. Our opinion does not constitute a recommendation to any stockholder of the Company as to whether or not such holder should tender Shares in connection with the Tender Offer, or any stockholder of the Company or any other person as to how such stockholder or other person should act with respect to the Tender Offer or any other matter.

Our financial advisory services and the opinion expressed herein are provided for the information and assistance of the Board of Directors of the Company (in their capacity as directors and not in any other capacity) in connection with and for purposes of its consideration of the Tender Offer.

Based upon and subject to the foregoing, including the various assumptions made, procedures followed, matters considered, and qualifications and limitations set forth herein, we are of the opinion, as of the date hereof, that the Consideration to be paid to the holders of Shares (other than Excluded Shares) pursuant to the Offeror Statement and the Tender Offer Document is fair, from a financial point of view, to such holders.

Very truly yours,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'C O'Reilly', with a long horizontal flourish extending to the right.

Cathal O'Reilly

Partner

CENTERVIEW PARTNERS UK LLP

**COURTESY TRANSLATION – PLEASE REFER TO THE ENGLISH VERSION
FOR THE OFFICIAL DOCUMENT. IN CASE OF DISCREPANCY BETWEEN
THE ENGLISH VERSION AND THIS TRANSLATION, THE ENGLISH
VERSION SHALL PREVAIL**

**TRADUZIONE DI CORTESIA – SI PREGA DI FARE RIFERIMENTO ALLA
VERSIONE INGLESE PER IL DOCUMENTO UFFICIALE. IN CASO DI
DISCORDANZA TRA LA VERSIONE INGLESE E QUESTA TRADUZIONE, LA
VERSIONE INGLESE PREVARRÀ**

Centerview Partners UK LLP
100 Pall Mall
Terzo piano
Londra SW1Y 5NQ

29 maggio 2020

Consiglio di Amministrazione
MolMed S.p.A.
Via Olgettina, 58
20132 Milano

Consiglio di Amministrazione:

Ci avete richiesto un parere in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, per i detentori delle azioni ordinarie in circolazione, senza valore nominale (le “Azioni”) di MolMed S.p.A. (la “Società”), diverse dalle Azioni detenute da AGC Inc. (l’“Offerente”) e dai suoi affiliati (le “Azioni Escluse”), del corrispettivo in contanti pari a €0,518 per Azione, offerto a tali detentori secondo i termini del comunicato emesso dall’Offerente in data 17 marzo 2020, ai sensi dell’articolo 102 del Decreto Legislativo 58/1998 (il “Comunicato dell’Offerente”) e della bozza del documento di offerta depositato dall’Offerente presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa in data 27 maggio 2020 (il “Documento di Offerta”). Il Comunicato dell’Offerente e la bozza del Documento di Offerta prevedono che l’Offerente promuova un’offerta pubblica di acquisto volontaria su tutte le Azioni non ancora detenute dall’Offerente (l’“Offerta Pubblica d’Acquisto”) per un corrispettivo in contanti pari a €0,518 per Azione che sarà pagato per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta Pubblica d’Acquisto (il “Corrispettivo”). I termini e le condizioni dell’Offerta Pubblica d’Acquisto sono descritti nel dettaglio nel Comunicato dell’Offerente e nel Documento di Offerta.

Abbiamo agito in veste di *advisor* finanziario del Consiglio di Amministrazione della Società al fine di compiere una valutazione in merito alla congruità finanziaria con riferimento all’Offerta Pubblica d’Acquisto. Riceveremo un corrispettivo per l’attività da noi prestata in relazione all’Offerta Pubblica d’Acquisto. Inoltre, la Società ha acconsentito

100 PALL MALL LONDON SW1Y 5NQ

TEL: +44 (0)20 7409 9700 FAX: +44 (0)20 7409 9704 WWW.CENTerviewPARTNERS.COM

NEW YORK - LONDON - SAN FRANCISCO - PALO ALTO - LOS ANGELES

CENTerview PARTNERS UK LLP IS A LIMITED LIABILITY PARTNERSHIP REGISTERED IN ENGLAND AND WALES WITH NUMBER OC345806 WHOSE REGISTERED OFFICE IS AT 10 NORWICH STREET, LONDON EC4A 1BD. A LIST OF MEMBERS IS OPEN FOR INSPECTION AT THE ABOVE ADDRESS.

CENTerview PARTNERS UK LLP IS AUTHORISED AND REGULATED BY THE FINANCIAL CONDUCT AUTHORITY.

a rimborsare parte delle spese in cui incorreremo nello svolgimento del nostro incarico, nonché a tenerci indenni da eventuali responsabilità che dovessero sorgere in ragione del medesimo.

Siamo una società di intermediazione mobiliare coinvolta, direttamente e tramite entità affiliate e collegate, in molteplici attività di *investment banking*, consulenza finanziaria e *merchant banking*. Nel corso degli ultimi due anni, ad eccezione del presente incarico, non siamo stati incaricati di fornire alcuna consulenza finanziaria né alcun altro tipo di servizio alla Società e non abbiamo ricevuto alcun corrispettivo dalla Società nel corso del medesimo periodo. Nel corso degli ultimi due anni non siamo stati incaricati di fornire alcuna consulenza finanziaria né alcun altro tipo di servizio all'Offerente e non abbiamo ricevuto alcun corrispettivo dall'Offerente nel corso del medesimo periodo. In futuro potremmo fornire consulenza finanziaria o altri servizi alla Società, all'Offerente o ai rispettivi affiliati o con riferimento ai predetti soggetti, e ricevere un corrispettivo in relazione a tali attività. Alcuni fra (i) gli amministratori, dirigenti, soci e dipendenti, nostri o dei nostri affiliati, o i familiari dei predetti soggetti, (ii) i nostri affiliati o fondi di investimento ad essi collegati e (iii) i fondi di investimento o gli altri soggetti in cui i soggetti che precedono possano avere un interesse finanziario o con cui possano coinvestire, potrebbero in qualsiasi momento acquistare, detenere, vendere o negoziare strumenti di debito, azioni e altri titoli o strumenti finanziari (ivi inclusi derivati, finanziamenti bancari o altri impegni) dei, o investimenti nei, seguenti soggetti: la Società, l'Offerente o qualunque affiliato degli stessi, o qualsiasi altro soggetto che potrebbe essere coinvolto nell'Offerta Pubblica d'Acquisto.

In relazione al presente parere abbiamo analizzato, fra l'altro: (i) il Comunicato dell'Offerente e una bozza del Documento di Offerta datata 27 maggio 2020; (ii) una bozza del comunicato che sarà pubblicato dalla Società ai sensi dell'articolo 103 del Decreto legislativo 58/1998, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data odierna (il "Comunicato dell'Emittente"); (iii) i bilanci annuali della Società relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017, 2018 e 2019; (iv) alcune relazioni intermedie che la Società ha fornito ai propri azionisti; (v) alcune comunicazioni da parte della Società ai propri azionisti; e (vi) alcune informazioni interne relative al business, alle operazioni, agli utili, ai flussi di cassa, alle attività, alle passività e alle prospettive della Società, ivi incluse alcune analisi e previsioni finanziarie relative alla Società predisposte dal *management* della stessa e forniteci dalla Società allo scopo di svolgere la nostra analisi (le "Previsioni") (collettivamente, i "Dati Interni"). Abbiamo altresì preso parte a discussioni con membri del *senior management* della Società in merito alla loro valutazione dei Dati Interni. Inoltre, abbiamo analizzato alcune informazioni pubbliche finanziarie e di mercato, ivi inclusi i multipli di valutazione, relative alla Società e abbiamo confrontato tali dati con dati simili concernenti altre società, i cui strumenti finanziari sono negoziati su mercati regolamentati, attive in settori che riteniamo rilevanti. Abbiamo anche comparato alcune delle condizioni finanziarie dell'Offerta Pubblica d'Acquisto con le condizioni finanziarie, ove pubblicamente disponibili, relative ad altre operazioni che abbiamo ritenuto rilevanti e svolto ulteriori analisi e studi finanziari e considerato altri fattori che abbiamo ritenuto opportuni.

Abbiamo assunto, senza compiere un'autonoma verifica e senza quindi assumere alcuna responsabilità al riguardo, la veridicità e la completezza di tutte le informazioni finanziarie, legali, regolamentari, fiscali, contabili e di altro genere forniteci, con noi discusse o da noi analizzate al fine di predisporre il presente parere e, con il vostro consenso, abbiamo fatto affidamento sulla veridicità e completezza di tali informazioni. A tale riguardo, su vostra indicazione, abbiamo assunto che i Dati Interni (ivi incluse, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, le Previsioni) siano stati ragionevolmente predisposti sulla base delle migliori stime e valutazioni attualmente a disposizione del *management* della Società con riferimento alle questioni trattate e, su vostra indicazione, abbiamo fatto affidamento sui Dati Interni ai fini della nostra analisi e del presente parere. Non esprimiamo alcun giudizio od opinione in merito ai Dati Interni o ai presupposti su cui gli stessi sono basati. Inoltre, su vostra indicazione, non abbiamo alcuna valutazione o stima indipendente delle attività o passività (eventuali, derivate, fuori bilancio o di altro tipo) della Società, né ci è stata fornita alcuna valutazione o stima di tale genere. Non abbiamo chiesto di svolgere, e non abbiamo svolto, alcun ispezione fisica delle proprietà e dei beni della Società. Abbiamo assunto, su vostra indicazione, che la versione finale del Comunicato dell'Emittente che sarà pubblicata dalla Società e quella del Documento di Offerta che sarà pubblicata dall'Offerente non si discosteranno, sotto alcun profilo rilevante per la nostra analisi e il nostro parere, rispettivamente, dalla bozza del Comunicato dell'Emittente e da quella del Documento di Offerta oggetto della nostra analisi. Abbiamo inoltre assunto, su vostra indicazione, che l'Offerta Pubblica d'Acquisto si perfezionerà secondi i termini di cui al Comunicato dell'Offerente e al Documento di Offerta e nel rispetto della legge applicabile ed ogni altra documentazione rilevante o condizione, senza ritardo o senza alcuna rinuncia o modifica di termini, condizioni o accordi che possano essere significativi per la nostra analisi o per il presente parere. Abbiamo inoltre assunto che, nel corso delle procedure per l'ottenimento delle necessarie approvazioni governative, regolamentari e di altro tipo, dei consensi, delle liberatorie e delle autorizzazioni per l'Offerta Pubblica d'Acquisto, non vi sarà imposto alcun ritardo, limite, restrizione, condizione o altra modifica che possa avere un effetto rilevante per la nostra analisi e per questo parere. Non abbiamo condotto una valutazione né espresso un parere circa la solvibilità e il *fair value* della Società, la capacità della Società di adempiere le proprie obbligazioni quando siano dovute, o gli effetti dell'Offerta Pubblica d'Acquisto su tali aspetti, alla luce di qualsivoglia legge in materia fallimentare, di crisi d'impresa o altre simili materie. Non siamo consulenti legali, regolamentari, fiscali o contabili e non forniamo alcun parere in merito a questioni legali, regolamenti, fiscali o contabili.

Per la predisposizione del nostro parere, abbiamo compiuto alcune analisi finanziarie al fine di calcolare gli intervalli di valori impliciti per Azione e di seguito è riportata una sintesi degli esiti delle analisi finanziarie svolte.

Metodologia	Intervallo di valori impliciti per Azione (€)
Analisi degli scambi di società quotate comparabili selezionate	€ 0.23 - € 0.44

Analisi di precedenti operazioni selezionate	€ 0.35 - € 0.83
Analisi dei flussi di cassa scontati (<i>Discounted Cash Flows</i>)	€ 0.43 - € 0.59

Tale sintesi non intende descrivere esaustivamente le analisi finanziarie da noi svolte. L'ordine delle analisi descritte e gli esiti delle stesse non riflettono la rilevanza o il peso da noi attribuiti a suddette analisi.

Inoltre, i valori impliciti per Azione sono stati calcolati dividendo l'*equity value* stimato della Società per il numero di Azioni (*fully diluted*) in circolazione alla data del 29 maggio 2020.

Ai fini delle nostre analisi abbiamo preso in considerazione:

- ***Analisi degli scambi di società quotate comparabili selezionate.*** Abbiamo analizzato le informazioni rese pubbliche relative ad alcune società attive nell'industria dei servizi biofarmaceutici in *outsourcing* che sono state selezionate sulla base di criteri di comparabilità pertinenti (quali il modello di business – ad esempio, a seconda del fatto che sia concentrato o diversificato, basato su una *partnership* pura ovvero con attività di ricerca e sviluppo proprietaria – la concentrazione geografica, la dimensione o altri fattori). Abbiamo applicato agli utili della Società ante interessi, imposte, svalutazioni e ammortamenti ("EBITDA") attesi per il 2020, come risultanti dalle Previsioni, un intervallo di multipli (20x – 40x) derivante dall'analisi delle società comparabili selezionate. Nel selezionare questo intervallo di riferimento, abbiamo compiuto stime qualitative basate sulla nostra esperienza e sul nostro giudizio professionale con riferimento alle differenze tra le caratteristiche commerciali, finanziarie e operative e le prospettive della Società e delle altre società comparabili, che potrebbero influenzare i rispettivi valori di negoziazione, al fine di fornire un contesto nel quale valutare i risultati dell'analisi qualitativa.
- ***Analisi di precedenti operazioni selezionate.*** Abbiamo analizzato le informazioni rese pubbliche relative a talune operazioni nell'industria dei servizi biofarmaceutici in *outsourcing* nel corso degli ultimi cinque anni. Abbiamo applicato ai ricavi netti della Società più recenti (ossia quelli relativi al periodo di dodici mesi conclusosi in data 31 marzo 2020) un intervallo di multipli (4x – 10x) derivante dall'analisi delle operazioni comparabili selezionate. Benché nessuna delle operazioni selezionate sia direttamente comparabile all'Offerta Pubblica d'Acquisto, abbiamo scelto tali operazioni, tra le altre motivazioni, sulla base del fatto che, tra l'altro, le parti, la dimensioni e gli altri fattori delle stesse possono essere considerati, ai fini della nostra analisi, simili all'Offerta Pubblica d'Acquisto.

- **Analisi dei flussi di cassa scontati (Discounted Cash Flow).** Abbiamo condotto un'analisi dei flussi di cassa scontati della Società sulla base delle Previsioni. Nel compiere questa analisi, abbiamo calcolato un intervallo di valori impliciti per Azione scontando al valore attuale alla data del 28 maggio 2020 i flussi di cassa disponibili per azionisti e creditori (*unlevered*) della Società, *probability-adjusted*, attesi per gli anni 2020 – 2025, così come risultante nelle Previsioni sulla base di:
 - Un intervallo di tassi di sconto di 13.0% – 14.0% che riflette una stima del costo medio ponderato del capitale (*weighted average cost of capital*) della Società, calcolato utilizzando il *Capital Asset Pricing Model* (“CAPM”).
 - Il valore finale (*terminal value*) alla fine del 2025 derivante dall'applicazione al *probability-adjusted* EBITDA della Società nell'anno finale di un intervallo di multipli di 12.5x – 17.5x ricavato dai multipli di talune società quotate comparabili.

Abbiamo confrontato i risultati delle suddette analisi con il corrispettivo proposto di €0,518 per Azione in contanti da corrispondere ai detentori di Azioni, ad eccezione delle Azioni Escluse, secondo quanto previsto nel Comunicato dell'Offerente e nel Documento di Offerta.

A mero scopo informativo, abbiamo anche analizzato le seguenti informazioni:

- **Prezzo storico di scambio.** Abbiamo osservato i prezzi di chiusura delle Azioni nel periodo di 52 settimane conclusosi in data 16 marzo 2020, l'ultimo giorno di mercato aperto precedente la pubblicazione del Comunicato dell'Offerente in data 17 marzo 2020.
- **Premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche italiane.** Utilizzando informazioni rese pubbliche, abbiamo applicato al prezzo di chiusura delle Azioni al 16 marzo 2020 (l'ultimo giorno di borsa aperta immediatamente precedente la data dell'annuncio del 17 marzo 2020), gli intervalli di premi offerti in alcune precedenti offerte pubbliche selezionate con dimensioni e caratteristiche simili a quelle dell'Offerta Pubblica d'Acquisto, aventi ad oggetto azioni quotate sul MTA di Borsa Italiana. Per ciascuna di tali operazioni abbiamo calcolato i premi, nella presente analisi, comparando il prezzo d'acquisto per azione in ogni operazione con il prezzo di chiusura delle azioni ordinarie della società *target* al giorno precedente la data in cui il prezzo di negoziazione di tali azioni risultava influenzato da una potenziale operazione.

Non esprimiamo alcun giudizio circa, e il nostro parere non ha ad oggetto, l'opportunità dell'Offerta Pubblica d'Acquisto rispetto a eventuali strategie o operazioni commerciali alternative che la Società potrebbe avere a disposizione o porre in essere. Il

presente parere è circoscritto a, e ha ad oggetto esclusivamente la congruità, dal punto di vista finanziario, alla data odierna, del Corrispettivo da pagare ai detentori delle Azioni (ad eccezione delle Azioni Escluse) ai sensi del Comunicato dell'Offerente e del Documento di Offerta. Non ci è stato chiesto di esprimere, e non esprimiamo, alcun giudizio circa, così come il nostro parere non ha ad oggetto, qualsivoglia altro termine o aspetto dell'Offerta Pubblica d'Acquisto, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la struttura e la forma dell'Offerta Pubblica d'Acquisto, né altri contratti o accordi previsti dall'Offerta Pubblica d'Acquisto o conclusi in relazione a quest'ultima, ivi inclusa, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la congruità dell'Offerta Pubblica d'Acquisto o qualsiasi altra condizione o aspetto dell'Offerta Pubblica d'Acquisto per, o il corrispettivo da versare a, o l'impatto dell'Offerta Pubblica d'Acquisto su, i detentori di altri titoli, i creditori o altri *stakeholders* della Società o qualsivoglia altro soggetto. Inoltre, non esprimiamo alcun giudizio o parere circa la congruità (sotto il profilo finanziario o di altro genere) dell'ammontare, della natura e di ogni altro aspetto di qualsivoglia compenso che dovesse essere pagato o che sia pagabile a qualunque dirigente, amministratore o dipendente della Società o di ogni altro soggetto, o alla categoria di tali soggetti in relazione all'Offerta Pubblica d'Acquisto, sia questo riferibile o no al Corrispettivo da pagare ai detentori delle Azioni (ad eccezione delle Azioni Escluse) ai sensi del Comunicato dell'Offerente e del Documento di Offerta. Il nostro parere è necessariamente basato sulle condizioni finanziarie, economiche, monetarie, valutarie, di mercato e sulle altre condizioni e circostanze esistenti nonché sulle informazioni che si sono state fornite alla data odierna, e non abbiamo alcuna responsabilità od obbligo di aggiornare, rivedere o confermare il presente parere sulla base di circostanze, sviluppi o eventi verificatisi successivamente alla data odierna. Il nostro parere non costituisce una raccomandazione a qualsiasi azionista della Società in merito al portare o no in adesione Azioni in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto, o a qualsiasi azionista della Società o qualsivoglia altro soggetto in merito a come agire in relazione all'Offerta Pubblica d'Acquisto o a qualsiasi altro oggetto.

Il nostro servizio di consulenza finanziaria e il parere qui espresso sono forniti a scopo informativo e di assistenza ai membri del Consiglio di Amministrazione della Società (esclusivamente nella loro veste di amministratori) in relazione alla, e ai fini della loro valutazione della, Offerta Pubblica d'Acquisto.

Sulla base e nei limiti di quanto precede, ivi inclusi i vari assunti su cui ci siamo basati, le procedure seguite, le tematiche considerate e le restrizioni e limitazioni ivi contenute, riteniamo che, alla data odierna, il Corrispettivo da pagare ai detentori delle Azioni (ed eccezione delle Azioni Escluse) ai sensi del Comunicato dell'Offerente e del Documento di Offerta sia congruo, sotto il profilo finanziario, per i suddetti detentori.

Pagina 7

Distinti saluti,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Cathal O'Reilly', with a long horizontal flourish extending to the right.

Cathal O'Reilly

Partner

CENTERVIEW PARTNERS UK LLP

L DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nella Sezione L sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede sociale dell'Offerente in Corso Vercelli, 40, Milano;
- (ii) la sede sociale dell'Emittente in Via Olgettina, 58, 20132, Milano;
- (iii) la sede sociale di Banca IMI S.p.A. (Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta delle Adesioni) in Largo Mattaioli 3, 20121 Milano;
- (iv) il sito internet di AGC (<https://www.agc.com/en/ir/stock/notice/index.html>);
- (v) il sito internet del Global Information Agent (www.morrowsodali-transactions.com).

Per qualsiasi richiesta o informazione relativa all'Offerta, i titolari delle Azioni possono chiamare i seguenti numeri 800 198 965 / +39 06 97858863, messi a disposizione dal Global Information Agent. Tali numeri telefonici saranno attivi durante tutto il Periodo di Adesione nei giorni feriali, dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (ora italiana).

L.1 Documenti relativi all'Offerente e a AGC

- (i) Statuto sociale e atto costitutivo dell'Offerente.
- (ii) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, comprendente il bilancio e il bilancio consolidato del Gruppo AGC al 31 dicembre 2018, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (iii) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, comprendente il bilancio e il bilancio consolidato del Gruppo AGC al 31 dicembre 2019, corredata dagli allegati previsti per legge.

L.2 Documenti relativi all'Emittente

- (i) La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (ii) La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (iii) Risultati finanziari relativi al primo trimestre del 2020.

M DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Offerente e AGC sono responsabili per la completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta.

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

AGC Biologics Italy S.p.A.



Nome: Noriyuki Komuro

Ruolo: Presidente del Consiglio di Amministrazione

AGC Inc.



Nome: Noriyuki Komuro

Ruolo: General Manager, Divisione Generale Life Science, Chemicals Company