

COMUNICATO STAMPA

Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Circular BidCo S.p.A. su azioni ordinarie di Sicit Group S.p.A.

Modifiche all’Offerta

Comunicazione di incremento del corrispettivo, proroga del periodo di adesione e nuova data di pagamento, ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “Regolamento Emittenti”)

Milano, 6 luglio 2021 – Si fa riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del D. Lgs. 58/1998 (“TUF”) avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Sicit Group S.p.A. (“**Emittente**”), promossa, in data 6 maggio 2021, da Circular BidCo S.p.A. (“**Offerente**”), mediante deposito del documento di offerta ai sensi e per gli effetti dell’articolo 102, comma 3, del TUF e dell’articolo 37-ter del Regolamento Emittenti.

Ove non altrimenti definiti nel presente comunicato, i termini con lettera maiuscola avranno il significato loro attribuito nel documento di offerta approvato da Consob con delibera n. 21881 del 4 giugno 2021 (il “**Documento di Offerta**”) e disponibile, tra l’altro, sito *internet* dell’Offerente (www.opasicit.it), dell’Emittente (www.sicitgroup.com) e del Global Information Agent Morrow Sodali S.p.A. (www.morrowsodali-transactions.com).

..*

Incremento del Corrispettivo

L’Offerente comunica, ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell’Offerta, originariamente pari ad Euro 15,45 (quindici/45) per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta, già ridotto del dividendo pari ad Euro 0,55 per Azione approvato dall’Assemblea ordinaria degli azionisti dell’Emittente in data 29 aprile 2021 e pagato in data 12 maggio 2021, ad Euro 16,80 (sedici/80) meno l’importo di qualsiasi eventuale dividendo ordinario o straordinario per azione di cui i competenti organi sociali dell’Emittente dovessero approvare la distribuzione successivamente alla data odierna e che fosse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo (il “**Nuovo Corrispettivo**”).

Il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio: (i) del 8,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni al 15 aprile 2021 (ossia l’ultimo Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Annuncio) e (ii) del 28,2% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni nei 6 (sei) mesi precedenti il 15 aprile 2021.

Nella tabella sottostante vengono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri (ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento), calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti antecedenti l’annuncio dell’Offerta, a partire dal 15 aprile 2021, con evidenza, per ciascuno di essi, delle differenze implicite del Nuovo Corrispettivo in Euro ed in percentuale.

Periodi Temporal antecedenti l’annuncio dell’Offerta ⁽¹⁾	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro) ⁽²⁾	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
--	---	---	---

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

15 aprile 2021	15,49	1,31	8,5%
Media prezzi a 1 mese	14,80	2,00	13,5%
Media prezzi a 3 mesi	13,76	3,04	22,1%
Media prezzi a 6 mesi	13,11	3,69	28,2%
Media prezzi a 12 mesi	12,28	4,52	36,8%

(1) *Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media sono: (i) media di 1 mese (15 marzo 2021 – 15 aprile 2021); (ii) media di 3 mesi (15 gennaio 2021 – 15 aprile 2021); (iii) media di 6 mesi (15 ottobre 2020 – 15 aprile 2021); iv) media di 12 mesi (15 aprile 2020 – 15 aprile 2021).*

(2) *Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali*

Fonte: Bloomberg

In appendice al presente comunicato stampa si riportano le informazioni e le tabelle di cui alla Sezione E., Paragrafi E.1.2., E.1.3., E.3. e E.4. del Documento di Offerta, aggiornate sulla base del Nuovo Corrispettivo.

Considerato il Nuovo Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell’Offerta siano portate in adesione all’Offerta, il nuovo controvalore massimo dell’Offerta è pari a Euro 379.469.378,40 (trecentosettantanovemilioni quattrocentosessantannovemila trecentosettantotto/40) (il “**Nuovo Esborso Massimo**”).

In data odierna, l’Offerente, ai sensi dell’articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, ha trasmesso a Consob la documentazione attestante il rilascio da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. della Garanzia di Esatto Adempimento ad integrale copertura del Nuovo Esborso Massimo.

La nuova Scheda di Adesione modificata per tener conto del Nuovo Corrispettivo è stata resa disponibile in data odierna ai sensi della normativa applicabile. A fini di chiarezza, si precisa, tuttavia, che anche gli Azionisti che abbiano aderito all’Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo, ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta, così come modificati dal presente comunicato. Pertanto, la sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione precedentemente messa a disposizione del pubblico sarà considerata quale valida adesione alle condizioni migliorative dell’Offerta di cui al presente comunicato.

..*

Proroga del Periodo di Adesione e nuova Data di Pagamento

Considerato che il Nuovo Corrispettivo viene comunicato al pubblico 1 (uno) giorno prima della chiusura del Periodo di Adesione, originariamente prevista per il 7 luglio 2021 e che, ai sensi dell’articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, la chiusura dell’Offerta non può avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) giorni dalla data di pubblicazione della modifica, l’Offerente comunica che il Periodo di Adesione è prorogato di 2 (due) Giorni di Borsa Aperta, fino alle ore 17:30 del 9 luglio 2021.

Conseguentemente, la Data di Pagamento, originariamente prevista per il 14 luglio 2021, è ora fissata per il giorno 16 luglio 2021 (la “**Nuova Data di Pagamento**”).

Inoltre, in caso di Riapertura dei Termini ai sensi dell’art. 40-bis del Regolamento Emittenti, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta e, precisamente, per le sedute del 19, 20, 21, 22 e 23 luglio 2021. Conseguentemente, la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, originariamente prevista per il 28 luglio 2021, è ora fissata per il giorno 30 luglio 2021 (la “**Nuova Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini**”).

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

..*

Eccezion fatta per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo, al Nuovo Esborso Massimo, all'estensione del Periodo di Adesione, alla Nuova Data di Pagamento, alle nuove sedute di Riapertura dei Termini e alla Nuova Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, restano invariati tutti i termini e le modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta, ivi incluse le Condizioni dell'Offerta di cui alla Sezione A., Paragrafo A.1. del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito all'offerta in oggetto, si fa rinvio al sito *internet* dell'Offerente (www.opasicit.it), dell'Emittente (www.sicitgroup.com) e del Global Information Agent (www.morrowsodali-transactions.com).

APPENDICE

E.1.2. MEDIE PONDERATE IN DIVERSI ORIZZONTI TEMPORALI ANTECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO

Nella tabella sottostante vengono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri (ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento), calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti antecedenti l'annuncio dell'Offerta, a partire dal 15 aprile 2021, con evidenza, per ciascuno di essi, delle differenze implicite del Nuovo Corrispettivo in Euro ed in percentuale.

Periodi Temporali antecedenti l'annuncio dell'Offerta ⁽¹⁾	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro) ⁽²⁾	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il Nuovo Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
15 aprile 2021	15,49	1,31	8,5%
Media prezzi a 1 mese	14,80	2,00	13,5%
Media prezzi a 3 mesi	13,76	3,04	22,1%
Media prezzi a 6 mesi	13,11	3,69	28,2%
Media prezzi a 12 mesi	12,28	4,52	36,8%

(3) Gli intervalli di tempo considerati per il calcolo della media sono: (i) media di 1 mese (15 marzo 2021 – 15 aprile 2021); (ii) media di 3 mesi (15 gennaio 2021 – 15 aprile 2021); (iii) media di 6 mesi (15 ottobre 2020 – 15 aprile 2021); iv) media di 12 mesi (15 aprile 2020 – 15 aprile 2021).

(4) Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali

Fonte: Bloomberg

E.1.3. PREZZI OBIETTIVO

Inoltre, il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto dei prezzi obiettivo espressi dagli analisti finanziari successivamente all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Sicit della relazione finanziaria consolidata al 31 dicembre 2020 ed antecedenti la Data di Annuncio, riportati nella seguente tabella. A seguito della pubblicazione dei risultati relativi al 31 dicembre 2020, sono stati presi in considerazione gli analisti finanziari che hanno aggiornato i prezzi obiettivo dell'Emittente in maniera puntuale.

Analista Finanziario	Data di Pubblicazione	Prezzo Obiettivo (Euro)
Equita SIM	13/04/2021	16,50
Intesa Sanpaolo	07/04/2021	17,20
Mediobanca	16/03/2021	14,50
Media		16,07

Fonte: Sicit

Rispetto alla media dei prezzi obiettivo il Nuovo Corrispettivo incorpora un premio del 4,5%.

E.3. CONFRONTO TRA IL NUOVO CORRISPETTIVO ED ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

(Dati in migliaia di Euro, fatta eccezione per i dati per azione riportati in Euro)

	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020
EBITDA⁽¹⁾	9.301	21.970

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

EBITDA Adjusted⁽²⁾	21.117	24.073
Risultato Netto	4.203	9.304
Risultato Netto per azione	0,214	0,477
Risultato Netto Adjusted⁽³⁾	12.611	14.626
Risultato Netto Adjusted per azione	0,643	0,751
Dividendi di competenza per azione ordinaria	0,45	0,55
Patrimonio Netto	88.905	87.882
Patrimonio Netto per azione	4,535	4,510
Cash Flow⁽⁴⁾	2.572	1.573
Cash Flow per azione	0,131	0,081
Numero medio di azioni in circolazione durante l'esercizio⁽⁵⁾	19.603.691	19.487.393

(1) Risultato operativo prima di ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni

(2) Risultato operativo (EBIT) prima di ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni, costi e ricavi non ricorrenti, incluso l'EBITDA di SICIT Chemitech (derivante dalla situazione contabile predisposta secondo i principi contabili internazionali "IFRS") per il periodo gennaio-aprile (consolidata dal 2 maggio 2019)

(3) Risultato netto prima di costi e ricavi non ricorrenti, dei costi e ricavi da valutazione warrant, del relativo effetto fiscale, di proventi e oneri fiscali non ricorrenti e del risultato netto di SICIT Chemitech (derivante dalla situazione contabile predisposta secondo i principi contabili internazionali "IFRS") per il periodo gennaio-aprile 2019 (consolidata dal 2 maggio 2019)

(4) Come rappresentato nel rendiconto finanziario consolidato riclassificato di Sicit relativo agli esercizi 2019 e 2020 denominato "Free Cash Flow"

(5) Calcolato al netto delle azioni proprie in portafoglio, pari in media a n. 29.237 nell'esercizio 2019 e n. 159.877 nell'esercizio 2020

I dati di Risultato Netto per azione, Risultato Netto Adjusted per azione, Patrimonio Netto per azione e Cash Flow per azione sono stati calcolati sulla base del numero medio di azioni in circolazione durante l'esercizio

Fonte: Sicit

Con riferimento al Nuovo Corrispettivo di Euro 16,80 per Azione, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori riferiti all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020:

- EV/EBITDA: Enterprise Value (ovvero il valore dell'impresa o "EV" calcolato come somma tra la capitalizzazione di mercato in base al Corrispettivo rettificata per le Azioni Proprie, la posizione finanziaria netta e i debiti relativi al trattamento di fine rapporto) rapportato all'EBITDA;
- EV/EBITDA Adjusted: Enterprise Value (ovvero il valore dell'impresa o "EV" calcolato come somma tra la capitalizzazione di mercato in base al Corrispettivo rettificata per le Azioni Proprie, la posizione finanziaria netta e i debiti relativi al trattamento di fine rapporto) rapportato all'EBITDA Adjusted;
- P/E: capitalizzazione di mercato in base al Corrispettivo rettificata per le Azioni Proprie rapportata al Risultato Netto;
- P/E Adjusted: capitalizzazione di mercato in base al Corrispettivo rettificata per le Azioni Proprie rapportata al Risultato Netto Adjusted;

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

- P/Book Value: capitalizzazione di mercato in base al Corrispettivo rettificata per le Azioni Proprie rapportata al Patrimonio Netto (“**Book Value**”).
- P/Cash Flow: capitalizzazione di mercato in base al Corrispettivo rettificata per le Azioni Proprie rapportata al *Cash Flow*.

Dati in migliaia di Euro	31 dicembre 2019	31 dicembre 2020
Esborso Massimo		379.469
Capitalizzazione di mercato⁽¹⁾		375.413
EV⁽²⁾		368.193
EBITDA	9.301	21.970
EV/EBITDA (x)	39,6x	16,8x
EBITDA <i>Adjusted</i>	21.117	24.073
EV/EBITDA <i>Adjusted</i> (x)	17,4x	15,3x
Risultato Netto	4.203	9.304
P/E (x)	89,3x	40,3x
Risultato Netto <i>Adjusted</i>	12.611	14.626
P/E <i>Adjusted</i> (x)	29,8x	25,7x
<i>Book Value</i>	88.905	87.882
P/BV (x)	4,2x	4,3x
<i>Cash Flow</i>	2.572	1.573
P/Cash Flow (x)	146,0x	238,7x

(1) Capitalizzazione di mercato utilizzata ai fini del calcolo dei moltiplicatori e calcolata in base al Nuovo Corrispettivo € 16,80 per Azione ed un numero di Azioni pari a 22.346.021, calcolato come differenza tra le Azioni oggetto dell’Offerta, e le Azioni Proprie detenute dall’Emittente

(2) EV calcolato sulla base della Posizione Finanziaria Netta al 31/03/2021 rettificata per l’esborso relativo alla distribuzione del dividendo pari ad € 0,55 per azione

Si segnala, inoltre, che, in relazione alla Business Combination, la valutazione di Sicit corrispondeva ad un moltiplicatore implicito EV/EBITDA 2017 pari a circa 7x e ad un moltiplicatore P/E 2017 pari a circa 12x (Fonte: Comunicato stampa – CdA di SprintItaly approva la *business combination* con Sicit 2000, 11 gennaio 2019).

Si precisa, infine, che, nel periodo che intercorre tra la quotazione di Sicit e la Data di Annuncio, il moltiplicatore medio EV¹/EBITDA² è stato pari a 8,9x (Fonte: FactSet e documenti societari Sicit).

E.4. MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DALLE AZIONI PER CIASCUNO DEI DODICI MESI PRECEDENTI L’INIZIO DELL’OFFERTA

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri delle quotazioni ufficiali delle Azioni dell’Emittente registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio.

¹ Enterprise Value calcolato come somma tra la capitalizzazione di mercato in base alle quotazioni giornaliere rettificata per le azioni proprie, la posizione finanziaria netta e i debiti relativi al trattamento di fine rapporto degli ultimi dati trimestrali disponibili.

² EBITDA *Adjusted* degli ultimi quattro trimestri disponibili.

Periodo di riferimento	Valore Negoziato ⁽¹⁾	Volume Totale ⁽²⁾	Prezzi Ufficiali	Premi Impliciti dell'Offerta		
				Media Aritmetica	Media Ponderata ⁽³⁾	Media Aritmetica
15 Aprile - 30 Aprile 2020	1.751	176	9,91	9,95	69,5%	68,8%
Maggio 2020	2.576	267	9,78	9,66	71,8%	73,9%
Giugno 2020	2.412	235	10,26	10,26	63,8%	63,7%
Luglio 2020	2.077	192	10,75	10,80	56,3%	55,5%
Agosto 2020	931	86	10,86	10,88	54,7%	54,4%
Settembre 2020	2.404	219	10,99	10,95	52,9%	53,4%
Ottobre 2020	1.946	181	10,83	10,76	55,2%	56,2%
Novembre 2020	3.464	310	11,03	11,18	52,3%	50,3%
Dicembre 2020	2.644	222	11,90	11,91	41,2%	41,1%
Gennaio 2021	9.411	716	12,99	13,14	29,3%	27,8%
Febbraio 2021	8.419	627	13,32	13,42	26,2%	25,2%
Marzo 2021	6.718	495	13,59	13,57	23,6%	23,8%
1 Aprile – 15 Aprile 2021	4.896	318	15,42	15,41	9,0%	9,0%

(1) Valore negoziato in migliaia di Euro

(2) Volumi in migliaia

(3) Media ponderata ufficiale per volumi giornalieri

Fonte: Bloomberg