



## **COMUNICATO STAMPA**

**Sottoscrizione di un *memorandum of understanding* vincolante avente ad oggetto un'operazione straordinaria di rafforzamento economico-patrimoniale avente ad oggetto un aumento di capitale in natura da attuarsi attraverso il conferimento delle partecipazioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Gruppo PSC S.p.A..**

**Roma, 24 gennaio 2020** – Acotel Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Acotel**") comunica che, a valle del Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna, la Società ha sottoscritto un *memorandum of understanding* ("**MoU**") avente natura vincolante con Clama S.r.l., Macla S.r.l. (congiuntamente, i "**Soci Fondatori**") e PSC Partecipazioni S.p.A. (l'"**Investitore**" e, congiuntamente alla Società e all'Investitore, le "**Parti**"), titolare di una partecipazione rappresentativa dell'80,37% del capitale sociale di Gruppo PSC S.p.A. ("**PSC**").

Il MoU ha ad oggetto un'operazione straordinaria di rafforzamento economico-patrimoniale di Acotel (l'"**Operazione**") che prevede:

- un aumento di capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, primo periodo, e 6, del codice civile, da riservare in sottoscrizione all'Investitore, nonché a Fincantieri S.p.A. ("**Fincantieri**") e SIMEST S.p.A. ("**SIMEST**" e, insieme all'Investitore e a Fincantieri, i "**Conferenti**") - che sono titolari, rispettivamente, del 10% e del 9,63% del capitale sociale di PSC - per un importo complessivo compreso tra Euro 140.000.000 ed Euro 180.000.000, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione, a un prezzo unitario compreso tra Euro 2,32 ed Euro 2,80, di un numero di azioni speciali di Acotel (le "**Azioni Speciali**"), compreso tra 49.982.625 e 77.473.164, da liberarsi mediante il conferimento da parte dei Conferenti delle partecipazioni detenute da ciascuno dei Conferenti nel capitale sociale di PSC (l'"**Aumento di Capitale in Natura**"); le Azioni Speciali avranno gli stessi diritti e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie di Acotel, fatta eccezione per la quotazione, che avverrà dopo il perfezionamento dell'Operazione; e
- un aumento di capitale sociale della Società a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile da riservare in sottoscrizione all'Investitore, per un importo complessivo massimo pari a Euro 1.400.000, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di Azioni Speciali ad un prezzo unitario pari al valore che sarà infine attribuito alle Azioni Acotel nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura (il "**Secondo Aumento di Capitale**" e, congiuntamente con l'Aumento di Capitale in Natura, gli "**Aumenti di Capitale**"), da liberarsi da parte dell'Investitore: (i) per un ammontare pari ad Euro 500.000, mediante utilizzo del deposito infruttifero (come *infra* meglio indicato); e, a discrezione dell'Investitore, quale eventuale alternativa, totale o parziale, al rimborso, (ii) per la restante parte, mediante conversione del credito in linea capitale riveniente da un finanziamento ponte che sarà concesso dall'Investitore per un importo di massimi Euro 900.000, previa costituzione da parte della Società di un pegno in favore dell'Investitore sull'intera partecipazione detenuta da Acotel nella società di diritto brasiliano Acotel do Brasil Ltda.

L'Operazione è basata sulle seguenti assunzioni: (i) ogni 8 azioni PSC oggetto di conferimento sia assegnato ai soci di PSC un numero di Azioni Speciali compreso tra 279 e 433 (il "**Rapporto di Scambio**"); (ii) l'*equity value* di Acotel sia compreso tra Euro 11.600.000 ed Euro 14.000.000 (il "**Valore Acotel**"); (iii) l'*equity value* di PSC sia compreso tra Euro 140.000.000 ed Euro 180.000.000 (il "**Valore PSC**" e, congiuntamente con il Rapporto di Scambio e il Valore Acotel, le "**Assunzioni Economiche dell'Operazione**"); e (iv) senza pregiudizio per le Assunzioni Economiche dell'Operazione, all'esito degli Aumenti di Capitale, gli attuali azionisti di Acotel dovranno arrivare a detenere una partecipazione complessivamente non inferiore al 6,00% del capitale sociale di Acotel (la "**Percentuale Minima degli Azionisti Acotel**").



Gli Aumenti di Capitale, ove approvati ed eseguiti, determineranno l'acquisto del controllo della Società da parte dell'Investitore che supererebbe altresì le soglie rilevanti a fini dell'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto totalitaria su Acotel, ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF. Tuttavia, essendo gli Aumenti di Capitale finalizzati al risanamento della situazione di crisi in cui versa la Società, troverà applicazione l'ipotesi di esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'art. 49, comma 1, lett. b), n. 3) del Regolamento Emittenti. In ogni caso, affinché i Conferenti possano beneficiare di detta esenzione, gli Aumenti di Capitale dovranno essere approvati dall'Assemblea attraverso il c.d. meccanismo del *whitewash*, ovvero senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in Assemblea, diversi dal soggetto che acquisisce il controllo, ovvero dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10%.

Il MoU prevede che, entro il 28 gennaio p.v., l'Investitore pagherà ad Acotel un importo di Euro 500.000 quale deposito infruttifero che, (*x*) in caso di esecuzione dell'Operazione, sarà utilizzato per la sottoscrizione, per pari ammontare, del Secondo Aumento di Capitale, come sopra indicato e, (*y*) ove l'Operazione non si perfezioni, sarà imputato quale corrispettivo per l'impegno di esclusiva assunto dalla Società fino al 21 febbraio 2020.

Le Parti conferiranno a primari *advisor* terzi e indipendenti appositi mandati per condurre, in conformità alla migliore prassi di mercato, talune attività di *high level due diligence* e valutative sulla Società e su PSC, propedeutiche all'Operazione. Al contempo, l'Investitore, anche nell'interesse e per conto di Fincantieri e SIMEST, darà mandato a un esperto di comprovata professionalità e in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge per la predisposizione della relazione di stima ai sensi degli articoli 2343-*ter*, comma 2, lett. b), e 2440 del Codice Civile, in relazione alle partecipazioni rappresentative della totalità del capitale sociale di PSC.

La sottoscrizione dell'accordo definitivo avente ad oggetto l'Operazione e la concessione del finanziamento ponte per massimi Euro 900.000 saranno sospensivamente condizionati al verificarsi di talune condizioni che dovranno verificarsi entro il termine di scadenza del periodo di esclusiva (*i.e.*, 21 febbraio 2020), tra le quali, (a) che gli esiti delle attività di *due diligence* siano di soddisfazione per le Parti, per quanto di rispettiva competenza, (b) le attività di *due diligence* e valutative di cui sopra confermino le Assunzioni Economiche dell'Operazione e la Percentuale Minima degli Azionisti Acotel e (c) Fincantieri e SIMEST sottoscrivano il MoU o, comunque, approvino le operazioni di cui al MoU, rinunciando a qualunque diritto di natura statutaria e/o parasociale che renda impossibile o eccessivamente onerosa per l'Investitore l'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura.

Inoltre, tenuto conto delle attività e del piano industriale di PSC *post*-esecuzione dell'Operazione, l'Investitore ha richiesto, quale condizione per l'implementazione dell'Operazione, l'uscita dal perimetro di Acotel di A.E.M. ACOTEL ENGINEERING AND MANUFACTURING S.p.A. ("**AEM**"). Pertanto, il MoU dispone che, entro il 21 febbraio p.v., Acotel proceda, secondo le modalità tecniche che saranno opportunamente definite dalla Società e l'applicazione dei presidi e tutele previste dalla normativa applicabile, al trasferimento (anche mediante aumento di capitale sociale di AEM, se del caso), a Claudio Carnevale della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di AEM. In ogni caso, subordinatamente all'esecuzione dell'Operazione e a partire dal 90° giorno successivo all'esecuzione della stessa per un periodo di successivi 90 giorni, l'Investitore avrà il diritto (ma non l'obbligo) di acquistare, ovvero di fare acquistare ad Acotel - mediante esercizio di un'opzione di acquisto concessa da Claudio Carnevale all'Investitore in data odierna - una partecipazione rappresentativa del 40% del capitale sociale di AEM. Il corrispettivo per tale compravendita sarà pari al 40% dell'importo complessivo che sarà pagato da Claudio Carnevale ad Acotel per l'acquisto di AEM e/o versato ad AEM laddove l'operazione sia implementata attraverso un aumento di capitale di AEM medesima.



Si prevede che l'Operazione possa perfezionarsi entro il 30 aprile p.v., subordinatamente al verificarsi delle condizioni sopramenzionate e delle eventuali ulteriori condizioni che saranno definite nell'accordo definitivo, fermo restando che l'Operazione è condizionata al mancato verificarsi di un obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto totalitaria in capo all'Investitore, Fincantieri, SIMEST e/o PSC e, dunque, ai sensi e per gli effetti dell'art. 49, comma 1, lett. b), n. 3) del Regolamento Emittenti, all'approvazione degli Aumenti di Capitale da parte dell'assemblea straordinaria degli azionisti con il meccanismo del *whitewash*. Al riguardo, si precisa che è intenzione delle Parti fare in modo che Acotel rimanga quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Infine, si precisa che le Parti forniranno al mercato, nei termini e con le modalità previste dall'art. 122 del TUF e dal Regolamento Emittenti, un'informativa in merito alle pattuizioni di natura parasociale contenute nel MoU aventi ad oggetto l'impegno a non promuovere e votare contro azioni di responsabilità e/o risarcitorie nei confronti degli amministratori di Acotel attualmente in carica.

PSC Partecipazioni S.p.A. è il maggior azionista di Gruppo PSC S.p.A., importante compagine attiva in Italia ed all'estero, con oltre 1.500 collaboratori e un portafoglio 2019 YEnd di oltre € 900 mio (hard e soft backlog). PSC da più di 60 anni realizza complessi progetti di impiantistica chiavi in mano (progettazione, fornitura, montaggio, conduzione e manutenzione) nei settori elettromeccanico, antincendio, navale, ferroviario/metropolitano e della gestione di reti di distribuzione di energia. PSC S.p.A., il cui capitale azionario è detenuto anche da soggetti pubblici quali Fincantieri S.p.A. e Simest S.p.A., è organizzata in Business Units a presidio dei principali mercati di riferimento, rappresentati dalle grandi opere realizzate dai propri clienti nei settori:

- dell'edilizia civile e industriale;
- delle infrastrutture per il trasporto su gomma e su rotaia;
- delle infrastrutture portuali e aereoportuali;
- dei mezzi di trasporto: treni e navi (sia civili che militari);
- delle reti di distribuzione energia MT / BT.

Il ruolo strategico di Gruppo PSC S.p.A. è di recente ancor più accresciuto, con le recenti acquisizioni delle società Alpitel S.p.A., storica realtà del settore delle telco, con una consolidata esperienza nel settore, sia in Italia che all'estero, conseguita attraverso partnership commerciali con realtà internazionali, quali TIM, Vodafone e Wind, e della Cargo S.r.l. società quest'ultima che opera prevalentemente nel campo della Costruzione e Manutenzione di Linee Elettriche di Media e Bassa Tensione Aeree, nel centro-sud Italia. Nel relativo segmento di mercato PSC è divenuta di fatto una *multinazionale tascabile*, con sedi e succursali in Europa, nel Middle East e nei principali paesi dell'area LATAM.

Roma, 24 gennaio 2020

Per ulteriori informazioni contattare:

<p><b>Acotel Group S.p.A.</b> Davide Carnevale Investor relations Tel. +39 06 61141000 e-mail: <a href="mailto:investor.relator@acotel.com">investor.relator@acotel.com</a></p>
---