



## **COMUNICATO STAMPA**

**Cessazione di efficacia del *memorandum of understanding* sottoscritto in data 24 gennaio 2020 con PSC Partecipazioni S.p.A. e modificato, da ultimo, in data 16 marzo 2020**

**Sottoscrizione di un accordo di investimento vincolante con il gruppo Softlab avente ad oggetto un'operazione straordinaria di rafforzamento economico-patrimoniale di Acotel**

Facendo seguito a quanto precedentemente comunicato al mercato, da ultimo in data 16 marzo 2020, in relazione al *memorandum of understanding* vincolante sottoscritto in data 24 gennaio 2020 (e modificato, da ultimo, in data 16 marzo 2020) tra Acotel Group S.p.A. (la "**Società**" o "**Acotel**"), Clama S.r.l., Macla S.r.l. e PSC Partecipazioni S.p.A., si rende noto che il medesimo *memorandum of understanding* ha cessato di essere efficace in virtù dell'esercizio del diritto di recesso da parte della Società, Clama S.r.l. e Macla S.r.l..

Acotel comunica altresì che, a valle del Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna, la Società ha sottoscritto un accordo di investimento (l'**Accordo**) vincolante avente ad oggetto un'operazione straordinaria di rafforzamento economico-patrimoniale di Acotel (l'**Operazione**) con Clama S.r.l., Macla S.r.l. (i "**Soci Fondatori**" e, insieme ad Acotel, le "**Parti Acotel**"), Softlab Holding S.r.l. ("**Softlab Holding**"), Softlab S.p.A. ("**Softlab**") e Techrain S.p.A. ("**Techrain**" e, insieme a Softlab Holding e Softlab, le "**Parti Softlab**" e, congiuntamente alle Parti Acotel, le "**Parti**").

Softlab Holding è titolare della partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Softlab, società leader nella digital transformation che opera nell'ambito del fintech Public Administration e Cybersec e che, a sua volta, detiene indirettamente una partecipazione di controllo in Techrain, società attiva nel medesimo mercato di Softlab. Techrain è, tra l'altro, titolare di un ramo di azienda (il "**Ramo di Azienda**"), il cui valore economico, sulla base di quanto preliminarmente riferito dalle Parti Softlab alle Parti Acotel e soggetto alla valutazione di Deloitte Financial Advisory S.r.l. come di seguito descritto, è compreso tra Euro 15.000.000 ed Euro 20.000.000.

L'Operazione oggetto dell'Accordo si articola come segue:

- un aumento di capitale sociale di Acotel in natura, in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, primo periodo, cod. civ. (l'**Aumento di Capitale in Natura**) da riservare in sottoscrizione a Techrain per un importo complessivo pari al Valore Definitivo Ramo di Azienda (come *infra* definito), di cui 89,09% a titolo di sovrapprezzo, da liberarsi mediante il conferimento da parte di Techrain del Ramo di Azienda, mediante emissione di un numero di azioni di Acotel - che 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 - (le "**Azioni Softlab**"), il cui numero sarà determinato in proporzione al Valore Definitivo Ramo di Azienda (come *infra* definito) rispetto al Valore Acotel (come *infra* definito); 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, cod. civ. da riservare in sottoscrizione a Softlab Holding, per un importo complessivo pari a Euro 300.000, di cui 89,09% a titolo di sovrapprezzo, mediante emissione di Azioni Softlab, ad un prezzo unitario pari al valore che sarà attribuito alle Azioni Softlab da emettere nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura (l'**Aumento di Capitale in Denaro**" e, congiuntamente con l'Aumento di Capitale in Natura, gli "**Aumenti di Capitale**"), da liberarsi mediante utilizzo di Euro 300.000 che Softlab si è impegnata a versare ad Acotel, a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, al fine di consentirle di fare fronte



alle esigenze di cassa e finanziarie nel tempo necessario all'implementazione dell'Operazione, (il "**Versamento Softlab**") in 4 *tranche* di importo pari a Euro 75.000, la prima delle quali in data odierna e le successive con cadenza settimanale.

Gli Aumenti di Capitale, ove approvati ed eseguiti, determineranno l'acquisto del controllo di diritto della Società da parte di Softlab, direttamente e indirettamente per il tramite di Techrain, 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. Alla luce della disposizione citata, affinché le Parti Softlab 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, dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza anche relativa purché superiore al 10%.

Ai fini dell'Operazione, si segnala che (i) sulla base delle attività di *high level due diligence* e valutative condotte su Acotel prima della data odierna, rispettivamente, da KPMG Studio Associato Consulenza Legale e Tributaria S.p.A. e Deloitte Financial Advisory S.r.l., l'*equity value* della medesima Società - che è stato riconosciuto dalle Parti come valore economico di Acotel ai fini dell'Operazione - risulta essere pari a Euro 11.900.000 (il "**Valore Acotel**") e (ii) Acotel ha conferito ai medesimi *advisor* appositi mandati per condurre, in conformità alla migliore prassi di mercato, talune attività di *high level due diligence* e valutative sul Ramo di Azienda, propedeutiche all'Operazione. Al contempo, Techrain e Softlab hanno conferito mandato al Prof. Roberto Guida, 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 al Ramo di Azienda.

Ai sensi dell'Accordo, le attività degli *advisor* e dell'esperto sopra menzionati dovranno concludersi entro il 30 aprile 2020. Qualora all'esito delle attività valutative che saranno condotte da Deloitte Financial Advisory S.r.l. sul Ramo di Azienda, il valore economico del Ramo di Azienda (il "**Valore Definitivo Ramo di Azienda**") risulti essere inferiore a Euro 11.600.100 (il "**Valore Minimo Softlab**"), Softlab Holding avrà il diritto, a proprio insindacabile giudizio e discrezione, di: (a) modificare il perimetro dell'oggetto del conferimento da eseguire per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Natura e, dunque, l'importo complessivo del medesimo Aumento di Capitale in Natura, includendo uno o più rami di azienda di cui è titolare Softlab; e/o (b) aumentare l'importo dell'Aumento di Capitale in Denaro, fermo restando, in ogni caso, che gli Aumenti di Capitale non potranno eccedere complessivamente Euro 20.000.000, di guisa che, all'esito dell'Operazione, gli attuali azionisti di Acotel arriveranno a detenere una partecipazione complessiva non inferiore al 37,30% del capitale sociale di Acotel.

L'Accordo prevede, inoltre, l'impegno delle Parti Acotel, anche in caso di mancata esecuzione dell'Operazione per qualsiasi causa, ivi compresa l'ipotesi in cui il valore Ramo di Azienda sia inferiore a Euro 11.600.100 e Softlab Holding non abbia esercitato la facoltà sopra illustrata, a dare esecuzione all'Aumento di Capitale in Denaro entro i prossimi 12 mesi.

L'obbligo delle Parti di procedere con l'esecuzione dell'Operazione è sospensivamente condizionato, *inter alia*, alla circostanza che l'assemblea straordinaria di Acotel abbia approvato con le maggioranze previste dall'art. 49, comma 1, lett. b) n. 3, del Regolamento Emittenti, le delibere relative agli Aumenti di Capitale.

Le Parti hanno inoltre rilasciato un *set* limitato di rappresentazioni e garanzie (legali) reciproche, fermo l'impegno di Softlab Holding a manlevare e a tenere indenne la Società in relazione a: (i) passività diverse e ulteriori a quelle espressamente comprese nel perimetro del Ramo di Azienda; e (ii) passività derivanti da pretese, controversie o contestazioni di soggetti terzi aventi ad oggetto attività, passività e rapporti giuridici compresi nel perimetro del Ramo di Azienda



imputabili al conferimento in Acotel del Ramo di Azienda e/o degli eventuali ulteriori rami di cui è titolare Softlab. Tale indennizzo è soggetto a limitazioni monetarie e temporali in linea con la migliore prassi di mercato.

Le Parti prevedono che l'Operazione possa concludersi entro e non oltre il 30 giugno 2020.

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 nell'Accordo aventi ad oggetto, tra l'altro, l'impegno a non promuovere e votare contro azioni di responsabilità e/o risarcitorie nei confronti degli amministratori di Acotel attualmente in carica, salvo i casi di dolo o colpa grave.

Infine, si segnala che il prospettato Aumento di Capitale in Natura riguarderebbe il conferimento del Ramo di Azienda e/o degli ulteriori rami di azienda di cui è titolare Softlab, che potrebbero avere valore significativamente superiore all'attivo patrimoniale della Società, realizzandosi un'operazione di *reverse merger* ai sensi dell'articolo 117-*bis* del TUF e del Titolo 2.10 del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Regolamento di Borsa**").

Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione della Società provvederà, successivamente alla definizione del Valore Definitivo Ramo di Azienda e in tempo utile ai fini del rilascio delle dichiarazioni di cui all'articolo 2.3.4, comma 2, lettere c) e d) del Regolamento di Borsa, alla nomina di uno *sponsor* ai sensi dell'articolo 2.10.2 del Regolamento di Borsa.

Roma, 22 marzo 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>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------