

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN ALCUN PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE, TRA CUI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA E GIAPPONE.

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, AVENTE A OGGETTO L'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA MARBLES S.P.A. SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI DI RETELIT S.P.A. (LA "COMUNICAZIONE")

Roma, 30 maggio 2021

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "**TUF**"), nonché dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), Marbles S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Marbles**") comunica di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"**Offerta**") avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le "**Azioni Retelit**" o le "**Azioni**") di Reti Telematiche Italiane S.p.A., in breve Retelit S.p.A. ("**Retelit**" o l'"**Emittente**"), ivi incluse le azioni proprie direttamente o indirettamente detenute dall'Emittente, ed escluse le 47.223.396 Azioni detenute da Marbles, direttamente o indirettamente tramite la propria società controllata Fiber 4.0 S.p.A. ("**Fiber 4.0**"), alla data della presente Comunicazione (rappresentanti il 28,748% del capitale sociale dell'Emittente).

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 2,85 (due Euro e ottantacinque centesimi) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora: (i) un premio del 10,7% rispetto al prezzo ufficiale per Azione rilevato al 28 maggio 2021; e (ii) un premio del 30,3% rispetto alla media, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni nei dodici mesi precedenti la data della presente Comunicazione. Per maggiori informazioni circa il premio incorporato dal Corrispettivo rispetto alla media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali delle Azioni, si rinvia al paragrafo 2.2. della presente Comunicazione.

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

Per ogni ulteriore 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. Offerente e soggetti controllanti

L'Offerente è Marbles S.p.A., società per azioni di diritto italiano con socio unico, con sede legale in Piazza Cavour 17, 00193 Roma, codice fiscale e partita IVA n. 11399410965, iscritta al Registro delle Imprese di Roma, con REA RM-1638006.

L'Offerente è stato costituito in data 17 settembre 2020 in forma di società a responsabilità limitata e successivamente trasformato in società per azioni a far data dal 27 aprile 2021. La durata dell'Offerente è attualmente fissata fino al 31 dicembre 2050.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente, sottoscritto e interamente versato, è pari a Euro 100.000.

Si riporta di seguito una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Lesod SPV 2020 S.L.U., *sociedad limitada unipersonal* di diritto spagnolo, costituita in data 15 gennaio 2020, con sede legale in Calle Orense 34, 10° piano, 28020 Madrid, Spagna (“**Lesod**”).

Il capitale sociale di Lesod è interamente detenuto da Marble Holdco Limited, una *private company limited by shares* di diritto inglese, costituita in data 11 settembre 2020, con sede legale in 160 Victoria Street, Nova South, 9° piano, SW1E 5LB Londra, Regno Unito (“**Marble HoldCo**”).

Il capitale sociale di Marble HoldCo, alla data odierna, è interamente detenuto da Marble TopCo Limited, una *private company limited by shares* di diritto inglese, costituita in data 10 settembre 2020, con sede legale in 160 Victoria Street, Nova South, 9° piano, SW1E 5LB Londra, Regno Unito (“**Marble TopCo**”).

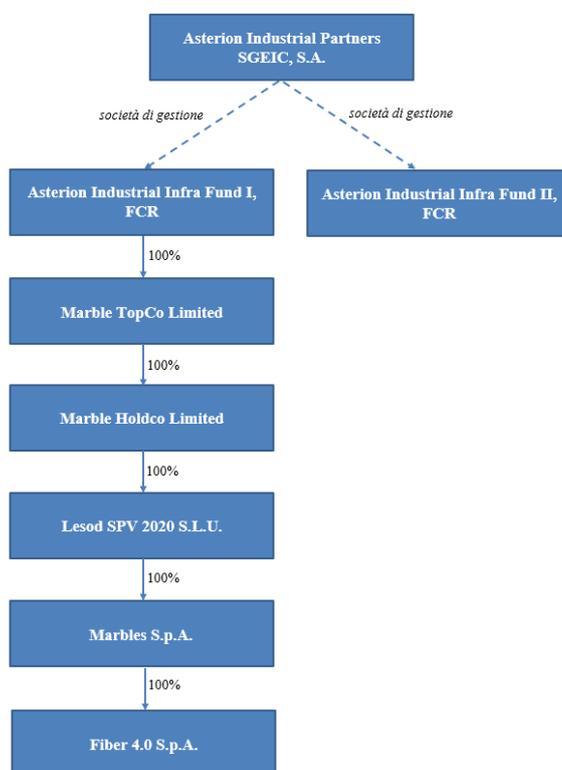
E' previsto che Halifax Regional Municipality Master Trust, KTCU HL Infrastructure Master Fund LP, Hamilton Lane Infrastructure Fund Holdings-2 LP, Municipal Employees' Retirement System of Michigan, RMSO3 e NPSSF Debt Co 3 S.à r.l. ed, eventualmente, altri *limited partners* dei fondi Asterion, o società a loro affiliate, investano in Marble HoldCo a fianco di Marble TopCo, sottoscrivendo azioni prive di diritto di voto di Marbles HoldCo prima della data di pagamento del Corrispettivo. Inoltre, Clearway Capital Advisor GmbH, società d'investimento tedesca fondata e controllata dal Dott. Gianluca Ferrari, che attualmente ricopre la posizione di amministratore dell'Emittente, potrà, a determinate condizioni, investire in Marble HoldCo a fianco di Marble TopCo e dei co-investitori dopo la conclusione dell'Offerta, acquistando, direttamente o tramite una società a essa affiliata, azioni di Marble HoldCo prive di diritto di voto. Si precisa che nessuno di tali co-investimenti inciderebbe o limiterebbe il controllo esclusivo di diritto esercitato da Asterion (come di seguito definito) su Marble HoldCo e, indirettamente, sull'Offerente.

Il capitale sociale di Marble TopCo è interamente detenuto da Asterion Industrial Infra Fund I, FCR, fondo di *private equity* di diritto spagnolo, costituito in data 16 novembre 2018, in forma di *fondo de capital de riesgo*, con sede legale in Calle José Ortega y Gasset 30 Bajo Madrid, 28006, Spagna, iscritto presso la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* al n. 240

dell'elenco ufficiale delle *Entidades Registradas de Capital Riesgo* (il “**Fondo Asterion**”). Il Fondo Asterion è gestito da Asterion Industrial Partners SGEIC, S.A., società di gestione di diritto spagnolo, costituita in data 11 luglio 2018, in forma di *sociedad gestora de entidades de inversión de tipo cerrado*, con sede legale in Calle José Ortega y Gasset 30 Bajo Madrid, 28006, Spagna (“**Asterion**”) iscritto presso la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* al n. 138 dell'elenco ufficiale delle *Entidades Registradas de Capital Riesgo*. Asterion è indirettamente controllato dal Sig. Jesús Olmos.

È previsto che il secondo fondo costituito e gestito da Asterion, vale a dire Asterion Industrial Infra Fund II, FCR, fondo di *private equity* di diritto spagnolo, costituito in data 4 febbraio 2021 in forma di *fondo de capital de riesgo*, con sede legale in Calle José Ortega y Gasset 30 Bajo Madrid, 28006, Spagna, iscritto presso la *Comisión Nacional del Mercado de Valores* al n. 318 dell'elenco ufficiale delle *Entidades Registradas de Capital Riesgo* (il “**Secondo Fondo Asterion**”), prenda parte all'operazione sottoscrivendo, tramite un proprio veicolo, azioni con diritto di voto di Marble HoldCo prima della data di pagamento del Corrispettivo.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente (e di Fiber 4.0) alla data della presente Comunicazione:



Per effetto della catena partecipativa di cui sopra, alla data della presente Comunicazione l'Offerente è indirettamente controllato, ai sensi dell'art. 93 del TUF e dell'art. 2359 c.c., da Asterion, nella sua qualità di società di gestione del Fondo Asterion. A sua volta, Asterion è indirettamente controllata dal Sig. Jesús Olmos.

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

Ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettere b) e c), del TUF, le seguenti persone si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta ai fini dell'art. 37, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti (le "**Persone che Agiscono di Concerto**"):

- (i) il Sig. Jesús Olmos (come controllante indiretto di Asterion), Asterion, il Fondo Asterion, Marble TopCo, Marble HoldCo e Lesod, in quanto persone che esercitano, direttamente o indirettamente, il controllo sull'Offerente ai sensi dell'art. 93 del TUF;
- (ii) il Secondo Fondo Asterion, in quanto soggetto sottoposto a comune controllo con l'Offerente; e
- (iii) Fiber 4.0, in quanto società controllata dall'Offerente.

L'Offerente sarà, in ogni caso, l'unico soggetto a promuovere l'Offerta e ad acquistare le Azioni oggetto dell'Offerta che saranno apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo.

1.3. Emittente

L'Emittente è Reti Telematiche Italiane S.p.A., in breve Retelit S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via Pola 9, 20124, Milano, codice fiscale e P. IVA n. 12897160151, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, con REA n. MI-1595443.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 144.208.618,73, integralmente sottoscritto e versato, suddiviso in 164.264.946 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Sempre alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche, l'Emittente detiene indirettamente, tramite la propria società controllata Retelit Digital Services S.p.A., 4.185.636 Azioni Retelit, pari al 2,55% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Proprie**").

Le Azioni Retelit sono negoziate sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con codice ISIN IT0004370463, e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF.

La tabella che segue riporta i soggetti, diversi da Marbles (e da Fiber 4.0), che, alla data della presente Comunicazione – sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I, del Regolamento Emittenti, così come pubblicate sul sito *internet* di CONSOB – risultano detenere una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell'Emittente superiore al 5%.

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	% sul capitale sociale dell'Emittente
LPTIC – Libyan Post Telecommunications Information Technology Company	Bousval S.p.A. SIREFID S.p.A. (intestazione fiduciaria)	14,369%
Michael Ebner	Athesia Tyrolia Druck GmbH Athesia Druck S.r.l. Athesia S.p.A.	8,285%

Le percentuali sopra riportate, tratte dal sito della CONSOB e derivanti dalle comunicazioni rese dagli azionisti ai sensi dell'art. 120 del TUF, potrebbero non risultare aggiornate e/o in linea con i dati elaborati e resi pubblici da altre fonti (incluso il sito *internet* dell'Emittente), qualora successive variazioni della partecipazione non avessero comportato obblighi di comunicazione ai sensi dell'art. 120 del TUF in capo agli azionisti.

2. TERMINI PRINCIPALI DELL'OFFERTA

2.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto 117.041.550 Azioni Retelit, rappresentanti la totalità delle Azioni Retelit emesse alla data della presente Comunicazione, ivi incluse le Azioni Proprie, e dedotte le 47.223.396 Azioni Retelit detenute da Marbles, direttamente e indirettamente tramite Fiber 4.0, alla data odierna.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi per effetto di eventuali acquisti di Azioni Retelit realizzati dall'Offerente, o dalle Persone che Agiscono di Concerto, prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come di seguito definito), ovvero durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, in conformità e nei limiti di cui alla normativa applicabile. Tali eventuali acquisti saranno tempestivamente resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni oggetto dell'Offerta.

2.2. Corrispettivo dell'Offerta e controvalore complessivo dell'Offerta

Qualora le Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) siano soddisfatte (oppure oggetto di rinuncia) e l'Offerta quindi sia perfezionata, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a

Euro 2,85 (due Euro e ottantacinque centesimi) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta di bollo, dell'imposta di registro e dell'imposta sulle transazioni finanziarie italiana, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta d'acconto o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il prezzo ufficiale per Azione Retelit rilevato alla chiusura del 28 maggio 2021, ultimo giorno di negoziazione precedente alla data della presente Comunicazione, è stato pari a Euro 2,57¹. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 10,7% rispetto a tale valore.

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni Retelit nei periodi di seguito indicati:

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato² (Euro)	Premio dell'Offerta
28 maggio 2021 (ultimo giorno di mercato prima dell'annuncio)	2,57	10,7%
1 mese prima dell'annuncio	2,52	13,2%
3 mesi prima dell'annuncio	2,38	19,7%
6 mesi prima dell'annuncio	2,34	21,8%
12 mesi prima dell'annuncio	2,19	30,3%

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le 117.041.550 Azioni oggetto dell'Offerta, ivi incluse le Azioni Proprie, calcolato sulla base del Corrispettivo, sarebbe pari a Euro 333.568.417,50 (trecentotrentatré milioni cinquecentosessantottomila quattrocentodiciassette Euro e cinquanta centesimi) (l'“**Esborso Massimo**”).

Ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente conferma di essere in grado di far fronte pienamente a ogni impegno relativo al pagamento del Corrispettivo, fino a un importo pari all'Esborso Massimo.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo mediante l'utilizzo di fondi propri, ricorrendo ai proventi rinvenienti dagli apporti di patrimonio che

¹ Fonte: FactSet.

² Media giornaliera ponderata dei prezzi ufficiali. Fonte: Factset.

saranno messi a disposizione di Marbles da Marble HoldCo tramite Lesod. A sua volta, Marble HoldCo otterrà le risorse finanziarie necessarie dal Secondo Fondo Asterion (tramite un veicolo da questi detenuto) e dai Co-investitori mediante apporti di capitale e un finanziamento.

Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.

2.3. Periodo di Adesione all'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) verrà concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti, e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga. L'Offerta sarà soggetta alle disposizioni di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti relative alla riapertura del periodo di adesione, per quanto applicabili.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta, e le date del Periodo di Adesione, saranno descritti nel Documento di Offerta.

2.4. Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, insieme al trasferimento all'Offerente della titolarità di dette Azioni, avverrà in contanti il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento (la “**Data di Pagamento**”).

2.5. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione e apportare altre modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione all'Offerta.

Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire prima di tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

3. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata alle Condizioni di Efficacia di cui al paragrafo 7 che segue e all'autorizzazione di cui al paragrafo 9 *infra*.

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

L'Offerta è finalizzata all'acquisto del 100% del capitale sociale dell'Emittente e alla conseguente revoca delle Azioni Retelit dalla quotazione sul MTA (il "*Delisting*"). Infatti, l'Offerta ha a oggetto 117.041.550 Azioni Retelit, rappresentanti la totalità delle Azioni Retelit emesse alla data della presente Comunicazione, ivi incluse le Azioni Proprie, e dedotte le 47.223.396 Azioni Retelit di titolarità dell'Offerente, direttamente e indirettamente tramite Fiber 4.0, alla data odierna.

Qualora al termine dell'Offerta siano raggiunte le necessarie soglie di partecipazione azionaria, l'Offerente intende procedere al *Delisting* per il tramite della procedura descritta al paragrafo 5 che segue.

Qualora il *Delisting* non fosse così realizzato a seguito dell'Offerta, l'Offerente, tenuto conto, tra l'altro, della partecipazione finale raggiunta nell'Emittente a esito dell'Offerta, si riserva il diritto di perseguire l'obiettivo del *Delisting* mediante una fusione di Retelit nell'Offerente e/o in altra società non quotata facente parte del gruppo dell'Offerente.

L'Offerente potrebbe promuovere la fusione dell'Emittente con l'Offerente e/o altra società del gruppo dell'Offerente anche nel caso in cui il *Delisting* si fosse già realizzato.

L'Offerente ritiene che l'Emittente, nella condizione di società non quotata per effetto del *Delisting*, sarebbe meglio in grado di perseguire potenziali opportunità di crescita, beneficiando di (i) una semplificazione degli assetti proprietari con conseguente allineamento degli interessi della compagine azionaria, (ii) una maggiore rapidità nell'assunzione e nella messa in atto di decisioni di investimento e (iii) un accesso diretto a una fonte flessibile di capitale per il tramite dell'Offerente.

Retelit rappresenta per l'Offerente un'opportunità strategica senza pari per entrare nel mercato italiano delle telecomunicazioni con una piattaforma digitale indipendente in crescita. L'Offerente ritiene che le attività dell'Emittente siano caratterizzate dalla giusta combinazione di servizi *wholesale* in fibra ottica e soluzioni di telecomunicazione ICT (*Information and Communications Technology*) per rafforzare il proprio posizionamento nell'attuale mercato italiano delle telecomunicazioni, dove la crescente domanda di servizi di accesso *wholesale* e di banda larga, unita alla scarsa diffusione della banda ultralarga e dell'utilizzo del 5G, creerà interessanti opportunità di crescita organica. Inoltre, l'Offerente ritiene che l'Emittente abbia l'opportunità di impiegare capitali in progetti relativi a infrastrutture digitali, alcuni dei quali rappresentano attività già svolte da Retelit, tra cui servizi di Fiber to the Home (FTTH) e Fiber to the Tower (FTTT).

A seguito del perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente si propone di sostenere pienamente il piano industriale e i piani di sviluppo attuali di Retelit. A riguardo, l'Offerente è pronto a contribuire alla crescita dell'Emittente facendo leva sulla propria esperienza nel settore delle comunicazioni e a lavorare con il *management* di Retelit allo scopo di raggiungere taluni degli obiettivi di crescita previsti dalla strategia dell'Emittente resa nota al pubblico.

L'Offerente non esclude altresì la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazioni societarie (ulteriori rispetto alla possibile fusione di Retelit

con l'Offerente e/o altre società sopra menzionata) 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.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data della presente Comunicazione, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni.

5. REVOCA DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE DALLA QUOTAZIONE

Come indicato in precedenza, l'Offerta ha come obiettivo il conseguimento il *Delisting*, vale a dire la revoca delle Azioni dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

5.1. Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa un'eventuale proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, direttamente e/o indirettamente, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato), una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Retelit.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie (se non già portate in adesione all'Offerta) saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni Retelit dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF”**), riconoscendo agli stessi un corrispettivo per Azione Retelit determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, commi 3 o 4, del TUF.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana vigente alla data della presente Comunicazione (il **“Regolamento di Borsa”**), qualora ne ricorressero i presupposti, salvo quanto indicato nel successivo paragrafo 5.2., le Azioni Retelit saranno revocate dalla quotazione sul MTA a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, i titolari delle Azioni Retelit che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni Retelit in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF rimarranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

5.2. Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente venisse a detenere, direttamente e/o indirettamente, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro la fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) nonché durante e/o a seguito della procedura finalizzata all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni Retelit ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), riconoscendo ai titolari di dette Azioni Retelit un corrispettivo determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, commi 3 o 4, del TUF. L'Offerente comunicherà nei termini di legge l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie (se non già portate in adesione all'Offerta) saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta, dando pertanto corso a un'unica procedura.

La suddetta procedura congiunta sarà posta in essere dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura finalizzata all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nei termini che saranno comunicati ai sensi di legge.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione della quotazione e/o il *Delisting* delle Azioni Retelit sul MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

5.3. Ulteriori scenari per il *Delisting*

Nel caso in cui il *Delisting* non sia realizzato a seguito del completamento dell'Offerta così come indicato nei paragrafi 5.1 e/o 5.2:

- (i) potrebbe in ogni caso sussistere una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Retelit e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dalla quotazione e/o il *Delisting* ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa. In tal caso, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di non ripristinare le condizioni minime di flottante necessarie per assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni; e
- (ii) come specificato, l'Offerente si riserva il diritto di perseguire il *Delisting* per effetto della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente e/o in un'altra società non quotata appartenente al gruppo dell'Offerente. In tal caso, gli 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'art. 2437-*quinquies* c.c., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio alle Azioni Retelit azioni non quotate su un mercato regolamentato. In caso di esercizio del diritto di recesso, il valore di liquidazione delle Azioni sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma terzo, c.c., facendo esclusivamente riferimento alla media aritmetica dei prezzi delle Azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare la fusione.

6. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "**Paesi Esclusi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti legali e altri *advisor*.

L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

7. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

Oltre alla necessità di ottenere l'autorizzazione da parte di CONSOB alla pubblicazione del Documento di Offerta al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che potranno essere ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le "**Condizioni di Efficacia**"):

- (i) che l'Offerente venga a detenere, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) – una partecipazione diretta e/o indiretta in Retelit pari

ad almeno il 66,67% del capitale sociale dell'Emittente (la “**Condizione di Soglia Minima**”).

L'Offerente si riserva di rinunciare parzialmente alla Condizione di Soglia Minima (venendo a detenere, pertanto, un quantitativo di Azioni inferiore a tale soglia), purché la partecipazione diretta e/o indiretta 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 (come eventualmente prorogato) – sia almeno pari al 50% del capitale sociale più 1 (una) Azione dell'Emittente;

- (ii) che entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, la Presidenza del Consiglio dei Ministri abbia autorizzato, senza rilievi e raccomandazioni e senza l'apposizione di condizioni, prescrizioni e/o altri limiti di alcun tipo, l'operazione proposta dall'Offerente (che, ove perfezionata, risulterà nell'acquisto da parte dell'Offerente di fino al 100% delle Azioni, e, in ogni caso, del controllo esclusivo di diritto sull'Emittente) ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al decreto-legge n. 21 del 15 marzo 2012 e al decreto-legge n. 105 del 21 settembre 2019 (come successivamente convertito e di tempo in tempo modificato) e dei relativi decreti e regolamenti attuativi tempo per tempo vigenti (la “**Condizione Golden Power**”);
- (iii) che entro la Data di Pagamento, (a) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o dell'Offerente; e (b) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non comunicati al pubblico dall'Emittente o comunque non noti al mercato e/o all'Offerente alla data della presente Comunicazione, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente e/o la sua situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale (e/o delle sue società controllate e/o collegate). Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (a) e (b) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, l'ulteriore diffusione della pandemia COVID-19 (che, sebbene sia un fenomeno noto e di pubblico dominio alla data della presente Comunicazione, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, il blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del gruppo Retelit rispetto alla situazione risultante dalla relazione annuale consolidata al 31 dicembre 2020); e

- (iv) che, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento, le banche finanziatrici dell'Emittente e/o delle società dallo stesso controllate assumano nei confronti dell'Offerente l'impegno a rinunciare incondizionatamente a qualsivoglia facoltà di richiedere, ai sensi dei contratti di finanziamento in essere con l'Emittente e/o con le società dallo stesso controllate alla Data di Pagamento, il rimborso anticipato dei rispettivi finanziamenti in essere, in ragione del cambio di controllo dell'Emittente derivante dal perfezionamento dell'Offerta e/o del *Delisting*.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia (salva, per quanto riguarda la Condizione di Soglia Minima, la soglia minima del 50% più 1 (una) Azione) ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia ovvero, nel caso in cui queste ultime non si siano verificate, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà.

8. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene complessivamente, direttamente e/o indirettamente, 47.223.396 Azioni Retelit, corrispondenti al 28,748% del capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, l'Offerente detiene:

- (a) indirettamente, tramite la sua controllata al 100% Fiber 4.0, 22.771.615 Azioni Retelit, rappresentanti una partecipazione del 13,863% nel capitale sociale dell'Emittente; e
- (b) direttamente, 24.451.781 Azioni Retelit, rappresentanti una partecipazione del 14,885% nel capitale sociale dell'Emittente.

Per completezza si segnala che alla data della presente Comunicazione, secondo quanto risulta da informazioni pubbliche, le uniche Azioni Retelit detenute direttamente o indirettamente dall'Emittente sono le Azioni Proprie detenute tramite la propria società controllata Retelit Digital Services S.p.A., pari al 2,55% del capitale sociale di Retelit.

Alla data della presente Comunicazione, Fiber 4.0 è l'unica Persona che Agisce di Concerto che possiede Azioni Retelit. Né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

9. AUTORIZZAZIONI

La promozione dell'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva.

Tenuto conto, comunque, che l'efficacia dell'Offerta è subordinata, tra l'altro, alla Condizione *Golden Power*, l'Offerente depositerà la relativa domanda di autorizzazione presso la Presidenza del Consiglio dei Ministri nei termini di legge e, in ogni caso, prima della promozione dell'Offerta ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti.

Si precisa che, nel contesto dell'acquisizione da parte dell'Offerente di complessive 16.425.000 Azioni Retelit da Axxion S.A. e 400.000 Azioni Retelit da Frankfurter SICAV che è stata completata in data 21 gennaio 2021, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, con provvedimento n. 28483 adottato in data 15 dicembre 2020, ha autorizzato l'acquisto da parte dell'Offerente del controllo esclusivo su Retelit ai sensi dell'art. 16 della Legge 287 del 10 ottobre 1990.

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

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente www.retelit.it.

11. GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia n. 88, è stato nominato dall'offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni sull'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A tal fine, è stato predisposto dal *global information agent* un numero verde dedicato (800.189.037). Tale numero sarà attivo dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*).

Il sito *internet* di riferimento del Global Information Agent è www.georgeson.com.

12. CONSULENTI

In relazione all'Offerta, l'Offerente è assistito da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di consulente finanziario, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP e Paul, Weiss, Rifkind, Wharton & Garrison LLP in qualità di consulenti legali e Alvarez & Marsal Taxand UK LLP in qualità di consulente fiscale.

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI ESCLUSI, COME DI SEGUITO DEFINITI)

L'Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria di cui alla presente Comunicazione sarà promossa da Marbles sulla totalità delle azioni ordinarie di Retelit non detenute, direttamente o indirettamente, dalla stessa Marbles.

Come richiesto dal diritto italiano, prima dell'inizio del Periodo di Adesione l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Retelit sono chiamati a esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni di azioni Retelit. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni Retelit sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana. L'Offerta è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero non sarà rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, congiuntamente, i “Paesi Esclusi”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Qualsiasi documento che l'Offerente renderà disponibile in relazione all'Offerta non è e non dovrà essere, in tutto o in parte, inviato, né in qualsiasi modo trasmesso, o comunque distribuito, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva tale documento non dovrà distribuirlo, inviarlo o spedirlo (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) nei Paesi Esclusi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

*La presente Comunicazione è destinata e rivolta nel Regno Unito esclusivamente a investitori qualificati come definiti dal Regolamento (UE) 2017/1129 in quanto parte del diritto nazionale del Regno Unito in forza dell' European Union (Withdrawal) Act 2018, che siano altresì: (i) soggetti rientranti nella definizione di investitori professionali (come definiti dall'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (il “**Financial Promotion Order**”)); o (ii) società con un elevato patrimonio netto o altri soggetti a cui tale Comunicazione possa essere altrimenti trasmessa ai sensi di legge, rientranti nell'ambito di applicazione dell' articolo 49(2) lettere da (a) a (d) del Financial Promotion Order (tali soggetti, congiuntamente, i “**soggetti rilevanti**”). Qualsiasi sollecitazione, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a soggetti rilevanti. Qualsiasi soggetto che non sia un soggetto rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questa Comunicazione o sui suoi contenuti.*

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di alcuna delle predette limitazioni.

* * *

Comunicato emesso da Marbles S.p.A. e diffuso da Retelit S.p.A. su richiesta della medesima Marbles S.p.A.