

Milano, 25 novembre 2014

COMUNICATO STAMPA

RETELIT S.p.A.

PERFEZIONATO L'ACCORDO CON L'INVESTITORE ISTITUZIONALE STATUNITENSE GLOBAL EMERGING MARKETS LIMITED

In data 24 novembre 2014, Retelit ha stipulato l'accordo di investimento con Global Emerging Markets Limited (GEM) che prevede un aumento di capitale riservato, con l'esclusione del diritto di opzione, per 25 Milioni di Euro, attraverso l'utilizzo di una Equity Line of Credit. Retelit emetterà anche Warrant a favore di GEM per ulteriori 5 Milioni di Euro, che saranno esercitabili entro tre anni dalla loro emissione ad un prezzo di 1,00 Euro per azione.

Retelit S.p.A. GEM Global Yield Fund Limited e GEM Investments America LLC - "**GEMIA**")-hanno sottoscritto, in data 24 novembre 2014, un accordo con il quale GEM si è impegnata a sottoscrivere, in diverse tranche e soltanto sulla base di richieste di sottoscrizione formulate dalla Società (da ora anche le "**Richieste di Sottoscrizione**"), un aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione e riservato a GEM, utilizzando lo schema della cosiddetta "*equity line of credit*" (da ora anche "**ECL**"), fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 25 milioni, nell'arco temporale di tre anni dalla sottoscrizione. Il Contratto, inoltre, prevede l'emissione di Warrant a favore di GEM per l'importo di cinque milioni di Euro

1. MECCANISMO DI FUNZIONAMENTO DELLE RICHIESTE DI SOTTOSCRIZIONE

Il Contratto prevede che, a partire dalla data di approvazione della relativa delibera assembleare e da allora per un periodo pari a tre anni, la Società possa emettere tutte le Richieste di Sottoscrizione che riterrà opportuno; peraltro, prima di emettere ciascuna Richiesta di Sottoscrizione, dovrà essere verificata la sussistenza, tra le altre, delle seguenti principali condizioni:

- (i) la Società (o azionisti terzi laddove intervenissero accordi in tal senso) dovrà avere depositato su un conto intestato a GEM un numero di azioni pari a quello indicato nella medesima Richiesta di Sottoscrizione (sul punto si veda il successivo paragrafo 3 denominato "Acquisto di Azioni Proprie");
- (ii) le azioni della Società dovranno essere quotate sull'MTA e la loro negoziazione non dovrà essere stata sospesa (o minacciata di essere sospesa) per cinque o più giornate borsistiche consecutive durante il Periodo di Osservazione (come in seguito definito);
- (iii) siano state ricevute tutte le previste autorizzazioni per procedere all'Aumento ed alle singole attività previste contrattualmente;
- (iv) le dichiarazioni e garanzie rilasciate dalla Società nel Contratto siano veritiere e corrette alla data di invio di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione;
- (v) la Società abbia adempiuto e rispettato tutte le obbligazioni previste nel Contratto;
- (vi) tutta la documentazione relativa all'emissione dei Warrant sia stata approvata ed eseguita da GEM;
- (vii) non siano stati iniziati né minacciati procedimenti, formali o informali, né siano stati emessi da parte di qualsiasi autorità, ivi incluse le Autorità di vigilanza sui mercati, provvedimenti di sospensione e/o esclusione dalla quotazione dei titoli Retelit, ovvero non siano intervenute modifiche legislative o regolamentari che possano determinare, a qualsiasi titolo, un rilevante effetto negativo sul Contratto o comunque nei confronti di GEM.

Ogni Richiesta di sottoscrizione dovrà contenere le seguenti indicazioni:

- (a) il numero massimo di azioni di Retelit che GEM potrà sottoscrivere (da ora anche il "**Draw Down Amount**"), parametrato sulla base dei volumi medi giornalieri di scambio delle azioni

Retelit negoziate sul MTA. In particolare, il Draw Down Amount non potrà essere superiore al 700% della media dei volumi giornalieri di scambio registrati sul MTA nei 30 giorni borsistici precedenti ogni singola Richiesta di Sottoscrizione GEM avrà l'obbligo di sottoscrivere non meno del 75% del Draw Down Amount, con facoltà di sottoscrivere fino al 100% del medesimo;

- (b) l'indicazione del prezzo minimo (da ora anche il "**Floor Price**"), comunque non inferiore a 0.5 Euro, al di sotto del quale Retelit potrà decidere di non emettere le azioni al Termine del Periodo di Osservazione;
- (c) autocertificazione, da parte di un membro del consiglio di amministrazione di Retelit a ciò autorizzato dalla Società, in merito alla sussistenza di tutte le condizioni di cui ai precedenti punti da (i) a (iii).

2. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI SOTTOSCRIZIONE

Il prezzo di sottoscrizione (da ora anche il "**Prezzo**") delle azioni derivanti da ciascun Draw Down sarà pari al 93% della media dei prezzi di chiusura rilevati su Bloomberg del titolo Retelit rilevati durante i trenta giorni borsistici successivi all'invio di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione (il "**Periodo di Osservazione**") ignorando ogni giorno rimosso ("**Knockout Day**"), intendendosi come tale ogni giorno in cui (i) il 93% del prezzo di chiusura del titolo Retelit sia inferiore al Floor Price o (ii) le azioni ordinarie non siano negoziate sul MTA, o (iii) GEM stabilisca di considerarlo come Giorno Rimosso a causa del verificarsi di un "Material Adverse Effect" (ovvero, per quanto qui di interesse, circostanze che impediscano o comunque interferiscano sensibilmente con la possibilità, per la Società, di adempiere alle proprie obbligazioni). I Knockout Day non verranno inclusi nel calcolo del prezzo

I Knockout Day verificatisi nel corso del Periodo di Riferimento non verranno presi in considerazione nel calcolo del Prezzo.

3. ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Al fine di adempiere alle obbligazioni precedenti alla emissione delle Richieste di Sottoscrizione e laddove nessun azionista terzo fosse disponibile in tal senso, la Società dovrà, come indicato al paragrafo 1(i) che precede, depositare su un conto intestato a GEM un numero di azioni Retelit pari a quelle indicate nella Richiesta di Sottoscrizione rilevante.

Ciò potrà essere fatto mediante l'acquisto di azioni proprie, per un importo che dovrà essere determinato dalla Società e che dovrà essere prospetticamente adeguato a coprire l'ammontare delle singole Richieste di Sottoscrizione.

4. WARRANT

Il Contratto prevede, oltre alla sottoscrizione dell'Aumento con le modalità ed alle condizioni sinora esaminate, l'assegnazione gratuita a GEM di Warrant per 5 milioni di Euro, che conferiscono alla stessa GEM la facoltà di sottoscrivere 5.000.000 di azioni Retelit di nuova emissione al prezzo di esercizio di 1,00 euro ad azione.

Tale prezzo non sarà modificabile se non in caso di rettifiche tecniche (per es. dovute a *split* o a raggruppamenti di azioni).

I Warrant potranno essere esercitati entro 3 anni dalla loro emissione, che dovrà avvenire entro trenta giorni dalla relativa delibera assembleare. In caso di mancato rispetto di tale termine, Retelit dovrebbe versare a GEM una penale pari ad Euro 250.000,00 o un ammontare corrispondente al valore Black -Scholes dei Warrant (cioè quello dalla funzione "BSV" di Bloomberg determinato alla data di riferimento applicando (i) un tasso di interesse, privo di rischio, corrispondente ad un titolo di stato italiano, per un periodo pari alla durata residua del warrant e (ii) un prezzo per un'azione ordinaria pari al prezzo di chiusura denaro alla data di riferimento) determinato al 31 dicembre 2014.

5. VENDITA DI AZIONI RETELIT DA PARTE DI GEM

Non sussistono in capo a GEM obblighi di mantenimento delle azioni acquisite tramite l'Aumento o l'esercizio dei Warrant, né la Società ha concluso con GEM accordi per la rivendita delle azioni sul

mercato. Come unico vincolo parziale, GEM non potrà, nel corso di ciascun Periodo di Osservazione, vendere azioni Retelit per un ammontare superiore ad un trentesimo di quello indicato in ciascuna Richiesta di Sottoscrizione. Peraltro, in caso di "Private Placement" da parte di GEM, Retelit avrà un *right of first refusal* da esercitarsi entro sessanta giorni dal ricevimento della comunicazione, da parte di GEM, indicante il prezzo di vendita ed il nome del potenziale cessionario.

La responsabilità della valutazione sulla ricorrenza o meno dell'obbligo di un Prospetto di Offerta in caso di successiva rivendita, alla luce di quanto previsto dall'art. 100-bis del TUF, spetta pertanto a GEM nonché agli ulteriori investitori qualificati che, eventualmente, acquisiscano successivamente i titoli ricollocandoli poi sul mercato.

GEM ha, infine, rappresentato e garantito di non avere, sino alla data di sottoscrizione del Contratto e che non avrà, sino alla data di emissione della prima Richiesta di Sottoscrizione, intrapreso alcuna negoziazione o firmato alcun accordo in merito alla successiva vendita di azioni Retelit.

Dal momento della sottoscrizione ed emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento, le azioni stesse saranno soggette, al pari di tutte le azioni ordinarie Retelit, alle norme in materia di Offerte Pubbliche di Acquisto (OPA) previste dal TUF e dai relativi regolamenti di attuazione. Pertanto in caso di superamento della soglia del 30% troverà applicazione la normativa sull'OPA.

6. COMMISSIONI

La Società si è impegnata a versare a GEMIA una commissione pari all'1,5% dell'importo massimo previsto per l'Aumento, complessivamente pari ad € 375.00,00, da versarsi in due *tranche*: (i) la prima, pari al 50% dell'importo di cui sopra, ammontante ad € 187.500,00, entro il giorno successivo alla sottoscrizione del Contratto e (ii) la seconda, per i residui € 187.500,00, entro il giorno successivo alla delibera di approvazione dell'operazione da parte dell'assemblea dei soci. La commissione sarà dovuta a GEMIA anche nell'ipotesi in cui la Società non dovesse emettere alcuna Richiesta di Sottoscrizione per tutta la durata del Contratto. A garanzia dell'adempimento all'obbligazione di versare le commissioni di cui sopra, Retelit ha sottoscritto una promissory note a favore di GEMIA.

Se per qualsiasi ragione la Società non adempisse all'obbligazione di cui sopra, la commissione diventerà immediatamente dovuta e esigibile. In caso di ritardato pagamento verrà applicato un tasso di interesse pari al 4% annuo.

7. IPOTESI DI RISOLUZIONE DEL CONTRATTO

Il Contratto potrà essere risolto:

- (i) in caso l'assemblea dei soci non approvi l'operazione e deliberi l'Aumento entro il 28 febbraio 2015. In tal caso, l'unica obbligazione a carico della Società sarà quella di pagare le commissioni di cui al precedente paragrafo 6;
- (ii) per mutuo consenso delle parti;
- (iii) per iniziativa di GEM, nei seguenti casi:
 - a. violazione "sostanziale" da parte di Retelit delle dichiarazioni, garanzie, covenants o accordi previsti nel Contratto ovvero nel caso in cui Retelit non abbia posto rimedio a tali violazioni entro 5 giorni lavorativi dalla comunicazione di tali violazioni;
 - b. verificarsi di ipotesi di Material Adverse Effect (cioè uno dei seguenti casi (i) una circostanza relativa alla Società che non permetta alla stessa di rispettare, in modo sostanziale, quanto previsto dal Contratto ovvero (ii) che le azioni Retelit cessino di essere negoziate sul MTA ovvero (iii) la negoziazione delle stesse azioni Retelit sia sospesa per più di 5 giorni di borsa aperta);
 - c. verificarsi di ipotesi di Material Change in Ownership (ovvero un mutamento significativo nella compagine sociale);
 - d. verificarsi di mutamenti normativi che abbiano come effetto il sostanziale peggioramento della posizione contrattuale di GEM

- (iv) per iniziativa di Retelit, nel caso in cui GEM abbia violato in modo “sostanziale” le dichiarazioni, garanzie, covenants o accordi previsti nel Contratto ovvero nel caso in cui la medesima GEM non abbia posto rimedio a tali violazioni entro 5 giorni lavorativi dalla comunicazione di tali violazioni.

8. PROSPETTI DI QUOTAZIONE E PROSPETTI DI OFFERTA

La Società non intende pubblicare un prospetto di offerta prima dell'esecuzione dell'Aumento. Tuttavia, la Società intende pubblicare un prospetto di quotazione ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle nuove azioni che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento, nei tempi previsti dalla normativa applicabile.

9. FINALITÀ DELL'ECL

L'Aumento è finalizzato a rafforzare ulteriormente le dotazioni finanziarie e patrimoniali della Società, consentendo alla stessa di procurarsi le disponibilità liquide necessarie ad affrontare il piano di investimenti tecnologici intrapreso e già comunicato al mercato.

10. DILUIZIONE

L'emissione delle Richieste di Sottoscrizione e la conseguente sottoscrizione e liberazione da parte di GEM delle azioni, nonché l'eventuale esercizio del Warrant da parte di GEM, avranno sicuramente un effetto diluitivo del quale, però, è impossibile attualmente ipotizzare la portata, atteso che esso dipenderà (i) dalla quantità di Richieste di Sottoscrizione emesse da Retelit, (ii) dalla parte di esse sottoscritta da GEM e (iii) dal prezzo di sottoscrizione delle azioni, nonché (iv) dall'esercizio o meno da parte di GEM del Warrant.

11. ATTIVITÀ SOCIETARIE PRODROMICHE ALL'OPERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione di Retelit dovrà, come detto, convocare un'assemblea straordinaria della Società che, entro il 28 febbraio 2015, possa deliberare l'Aumento di capitale sociale a pagamento sino ad un massimo di Euro 25.000.000, inclusivo di sovrapprezzo, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 c.c., riservato a GEM mediante emissione di nuove azioni ordinarie Retelit, con le modalità e le condizioni di sottoscrizione previste dal Contratto. Il suddetto Aumento di Capitale sarà da eseguirsi entro e non oltre il terzo anniversario dalla data di tale delibera.

L'Assemblea Straordinaria sarà inoltre chiamata a deliberare in ordine all'emissione del Warrant, nei termini, per i valori ed al prezzo di esercizio sopra menzionato.

12. INFORMAZIONI SU GEM

Global Emerging Markets Limited, (www.gemny.com), fondata nel 1991, è un fondo di investimenti alternativi che ad oggi ha perfezionato oltre trecento operazioni in oltre sessanta nazioni. GEM gestisce diversi veicoli d'investimento nel mondo, tra i quali: CITIC/GEM Fund; VC Bank/GEM Mena Fund2; Kinderhook; GEM Global Yield Fund; GEM India Advisors and GEM Brazil PE Fund.

Retelit S.p.A

Con la disponibilità di oltre 7.700 chilometri di fibra ottica, 9 reti metropolitane e 18 Data Center, Retelit è uno dei principali operatori italiani di servizi di trasmissione dati e infrastrutture per i mercati delle telecomunicazioni e dell'ICT. Dal 2013, grazie agli importanti investimenti in nuove tecnologie, l'offerta di Retelit si è arricchita di servizi VPN ultra-broadband di nuova generazione, di servizi Cloud Storage e di Data Center a valore aggiunto. Dal 2000 Retelit è quotata nel mercato MTA della Borsa Valori di Milano.



www.retelit.it

inv.relations@retelit.it

Tel. 335 6182360

v.burlando@utopialab.it