

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE PAESE

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA PROMOSSA A UN PREZZO
 PER AZIONE PARI A EURO 2,76
 DA CROP DEMETRA LIMITED SULLE AZIONI ORDINARIE DI ISAGRO S.p.A.**

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, primo comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), e dell'articolo 37 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di Isagro S.p.A.

Londra (Regno Unito), 14 maggio 2021 – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, primo comma, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, a seguito del perfezionamento in data odierna delle operazioni previste dal Contratto di Compravendita (come di seguito definito) sottoscritto in data 6 marzo 2021, Crop Demetra Limited (l'"**Offerente**") – società interamente controllata da, e acquirente designato da, Gowan Company, LLC ("**Gowan Company**") – comunica che, in data odierna, si sono verificati i presupposti di legge per la promozione da parte dell'Offerente di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, commi 1 e 3, lett. a), del TUF (l'"**Offerta**") sulle azioni ordinarie di Isagro S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Isagro**") (codice ISIN IT0001069902), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), Segmento STAR.

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

Nei modi e nei termini previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a depositare presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta relativo all'Offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, a cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

In attesa della pubblicazione del Documento di Offerta, per ogni ulteriore informazione riguardante i termini principali dell'Offerta, si può fare riferimento al presente comunicato, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente www.isagro.com.

1. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è Crop Demetra Limited, una *limited liability company* costituita ai sensi del diritto del Regno Unito con sede legale in Berkshire (Regno Unito), Highlands House Basingstoke Road, Spencers Wood, Reading, RG7 1NT, partita iva n. GB155075023, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese dell'Inghilterra e del Galles 08199763.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente alla data odierna.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Gowan Company, una *limited liability company* costituita ai sensi del diritto dello stato dell'Arizona (Stati Uniti d'America), con sede legale in 370 South Main Street, Yuma, Arizona, 85364 (Stati Uniti d'America), numero di registrazione presso l'*Arizona Corporate Commission* L07672663.

Il capitale sociale di Gowan Company è interamente detenuto da Yorick, Inc. ("**Yorick**"), una società costituita ai sensi del diritto dello stato dell'Arizona (Stati Uniti d'America), con sede legale in 370 South Main Street, Yuma, Arizona, 85364 (Stati Uniti d'America), numero di registrazione presso l'*Arizona Corporate Commission* 01002646.

Alla data odierna, il capitale sociale di Yorick è posseduto da una pluralità di azionisti, nessuno dei quali detiene individualmente una partecipazione di controllo ai sensi dell'articolo 93 del TUF e dell'articolo 2359 del codice civile.

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

Sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") i seguenti soggetti:

- (i) ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b) del TUF, Gowan Company e Yorick, in quanto soggetti che controllano, rispettivamente, direttamente e indirettamente, l'Offerente; e
- (ii) ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b) del TUF, Piemme S.r.l. ("**Piemme**") e Holdisa S.r.l. ("**Holdisa**"), in quanto società controllate, rispettivamente, direttamente e indirettamente, dall'Offerente.

L'Offerente promuove l'Offerta anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

1.3 L'Emittente

L'Emittente è Isagro S.p.A., una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Caldera n. 21, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi 09497920158.

Alla data odierna, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 24.961.207,65 ed è suddiviso in n. 24.549.960 azioni ordinarie (le "**Azioni Ordinarie**") e n. 14.174.919 azioni di categoria speciale denominate "Azioni Sviluppo", prive del diritto di voto e che attribuiscono i privilegi nella distribuzione degli utili e delle riserve di cui all'articolo 24 dello statuto sociale di Isagro (le "**Azioni Sviluppo**"), tutte prive dell'indicazione del valore nominale.

Le Azioni Ordinarie dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni sul MTA, Segmento STAR con codice ISIN IT0001069902 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF.

Le Azioni Sviluppo dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni sul MTA, Segmento STAR con codice ISIN IT0005013542 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data odierna l'Emittente è titolare di n. 646.250 Azioni Sviluppo, pari al 1,67% del capitale sociale.

Ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale dell'Emittente, per effetto della pubblicazione della presente comunicazione avente a oggetto l'annuncio del sorgere dei presupposti di legge per la promozione dell'Offerta, in data odierna le n. 14.174.919 Azioni Sviluppo sono automaticamente convertite in n. 14.174.919 Azioni Ordinarie (nel rapporto di un'Azione Ordinaria per ciascuna Azione Sviluppo oggetto di conversione).

La seguente tabella riporta le informazioni sul capitale economico e sui diritti di voto dell'Emittente per categoria di azioni (*pre* e *post* conversione delle Azioni Sviluppo).

	NUMERO	% DI CAPITALE ECONOMICO	% DI DIRITTI DI VOTO
<i>Pre conversione Azioni Sviluppo</i>			
Azioni Ordinarie	24.549.960	63,40%	100,00%
Azioni Sviluppo	14.174.919	36,60%	-
Totale	38.724.879	100,00%	100,00%
<i>Post conversione Azioni Sviluppo</i>			
Azioni Ordinarie	38.724.879	100,00%	100,00%

In conformità all'articolo 7 dello statuto sociale di Isagro, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente accerterà l'avvenuta conversione delle Azioni Sviluppo e procederà alle conseguenti annotazioni e comunicazioni, nonché al deposito presso il Registro delle Imprese del testo di statuto aggiornato. Il Consiglio di Amministrazione stabilirà la data nella quale le Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Sviluppo saranno assegnate agli aventi diritto di concerto con Borsa Italiana e avuto riguardo all'esigenza di assicurare il regolare avvio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie medesime, fornendo adeguata informativa al mercato. Si precisa che, in ogni caso, le Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Sviluppo saranno assegnate agli aventi diritto in tempo utile affinché questi ultimi possano decidere di portarle in adesione all'Offerta.

Alla data odierna, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente e/o altri strumenti finanziari che possano

conferire a terzi in futuro diritti di acquisire le Azioni Ordinarie dell'Emittente o diritti di voto anche limitati.

Alla data del presente comunicato, non vi sono soggetti diversi dall'Offerente che, sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF e pubblicate dalla CONSOB sul proprio sito internet, risultano detenere Azioni Ordinarie dell'Emittente in misura pari o superiore al 5% (fonte: www.consob.it).

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, commi 1 e 3, lett. a) del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento in data odierna delle attività di seguito descritte che hanno comportato un mutamento dell'assetto di controllo di Holdisa, società che, alla data odierna, è titolare di n. 13.174.000 Azioni Ordinarie dell'Emittente, rappresentative del 34,02% del capitale sociale e del 53,66% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea dell'Emittente pre conversione delle Azioni Sviluppo e al 34,02% dei diritti di voto e del capitale sociale *post* conversione delle Azioni Sviluppo (la "**Partecipazione Rilevante in Isagro**"), e di n. 464.572 Azioni Sviluppo, rappresentative del 1,20% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Sviluppo Holdisa**").

In particolare, si precisa in sintesi quanto segue:

- (i) in data 6 marzo 2021 – come comunicato al mercato in data 7 marzo 2021 – Gowan Company, in qualità di acquirente, e Giorgio Basile e altri soci di Piemme, in qualità di venditori (congiuntamente, i "**Venditori**"), hanno sottoscritto un contratto di compravendita (il "**Contratto di Compravendita**") avente a oggetto: (a) tutte le quote complessivamente detenute dai Venditori - rappresentative del 99,9% del capitale sociale - in Piemme, società titolare di una partecipazione rappresentativa del 51% del capitale sociale di Holdisa; e (b) tutte le n. 1.737.596 Azioni Sviluppo complessivamente detenute dai Venditori, rappresentative del 4,49% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Sviluppo dei Venditori**"), a fronte di un corrispettivo complessivo pari a Euro 23.757.358 (l' "**Acquisizione**"), corrispondente a una valorizzazione unitaria delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Sviluppo dell'Emittente pari a Euro 2,76 per azione;
- (ii) fino alla data odierna, Gowan Company era titolare di: (a) la rimanente quota in Piemme, rappresentativa dello 0,1% del capitale sociale; e (b) la rimanente quota in Holdisa, rappresentativa del 49% del capitale sociale;
- (iii) in data 6 maggio 2021, Gowan Company ha designato l'Offerente quale acquirente nell'ambito dell'Acquisizione, in conformità ai termini del Contratto di Compravendita;

- (iv) l'esecuzione del Contratto di Compravendita era condizionata all'avveramento (o alla rinuncia, ai termini e condizioni di cui al Contratto di Compravendita) di determinate condizioni sospensive. A tal riguardo: (a) in data 29 aprile 2021, il Consiglio dei Ministri ha deliberato di non esercitare i poteri speciali, autorizzando pertanto la prospettata operazione su Isagro ai sensi dell'applicabile normativa cd. *golden power*; (b) in data 12 maggio 2021, i Venditori hanno comunicato a Gowan Company l'intervenuta cessazione dei rapporti in essere tra Isagro e le sue controllate, da un lato, e qualsiasi soggetto situato in Paesi o regioni (ivi inclusa Cuba) in cui un soggetto statunitense non può condurre affari ai sensi della normativa applicabile, dall'altro lato; e (c) in data 12 maggio 2021, l'Offerente ha comunicato ai Venditori la rinuncia, per quanto occorrer possa, alla condizione sospensiva relativa all'ottenimento delle applicabili autorizzazioni da parte delle competenti autorità *antitrust*, in quanto tali adempimenti sono stati ritenuti non idonei a produrre effetti sull'esecuzione della prospettata operazione su Isagro;
- (v) essendosi avverate (o, per quanto occorrer possa, rinunciate) tutte le condizioni sospensive previste dal Contratto di Compravendita, in data odierna l'Offerente ha perfezionato l'Acquisizione;
- (vi) sempre in data odierna, è stato perfezionato anche il conferimento da parte di Gowan Company in favore dell'Offerente delle seguenti partecipazioni (a) la rimanente quota in Piemme, rappresentativa dello 0,1% del capitale sociale, e (b) la rimanente quota in Holdisa, rappresentativa del 49% del capitale sociale; e
- (vii) in data odierna, sono pervenute le lettere di dimissioni con efficacia immediata dalle rispettive cariche presentate da quattro amministratori dell'Emittente, i Signori Giorgio Basile (che rivestiva altresì la carica di Presidente e Amministratore Delegato), Maurizio Basile (che rivestiva altresì la carica di Vice Presidente), Alessandra Basile e Enrica Maria Ghia. Conseguentemente, il consiglio di amministrazione dell'Emittente provvederà alla cooptazione di quattro amministratori designati dall'Offerente.

A esito delle operazioni sopra descritte, in data odierna l'Offerente è divenuto titolare dell'intero capitale sociale di Piemme e, direttamente e indirettamente, di Holdisa. Pertanto, l'Offerente è divenuto titolare, indirettamente, della Partecipazione Rilevante in Isagro, nonché delle Azioni Sviluppo dei Venditori. L'Acquisizione ha quindi integrato un acquisto indiretto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 45 del Regolamento Emittenti, avendo determinato un mutamento degli assetti di controllo di Holdisa.

Si segnala che, come indicato nella tabella seguente, tra il 31 marzo 2021 e il 13 maggio 2021, l'Offerente ha acquistato direttamente (i) ulteriori n. 1.389.403 Azioni Ordinarie, rappresentative del 3,59% del capitale sociale dell'Emittente e del 5,66% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea dell'Emittente *pre* conversione delle Azioni Sviluppo e del 3,59% del capitale sociale e dei diritti di voto *post* conversione delle Azioni Sviluppo (le “**Ulteriori Azioni Ordinarie Acquistate**”); e (ii) ulteriori n. 4.823.799 Azioni Sviluppo, rappresentative del 12,46% del capitale sociale (le “**Ulteriori Azioni Sviluppo Acquistate**”).

Data dell'operazione	Numero di Azioni Ordinarie	Numero di Azioni Sviluppo	Prezzo unitario per azione
31/03/21	114.828	-	2,67
1/04/21	-	1.975.919	2,76
1/04/21	309.931	-	2,76
6/04/21	77.734	-	2,70
6/04/21	-	83.202	2,70
6/04/21	-	80.000	2,76
7/04/21	-	16.081	2,70
7/04/21	-	80.000	2,76
7/04/21	-	118.500	2,76
8/04/21	117.541	-	2,72
8/04/21	-	226.868	2,72
8/04/21	-	65.115	2,76
8/04/21	-	45.000	2,76
9/04/21	92.201	-	2,72
9/04/21	-	87.883	2,72
9/04/21	-	37.500	2,76
12/04/21	21.851	-	2,72
12/04/21	-	6.225	2,72
12/04/21	-	37.500	2,76
12/04/21	-	26.250	2,76
13/04/21	-	37.500	2,76
13/04/21	-	70.000	2,76
14/04/21	-	200.000	2,76
15/04/21	5.396	-	2,72
16/04/21	500	-	2,72
16/04/21	29.300	-	2,76
16/04/21	-	17.820	2,76
20/04/21	101.353	-	2,72
20/04/21	-	110.037	2,72
21/04/21	12.839	-	2,72
21/04/21	-	16.710	2,72
22/04/21	-	10.000	2,72
22/04/21	-	655.533	2,76
23/04/21	5.929	-	2,72
23/04/21	-	30.150	2,72
26/04/21	154.548	-	2,71
26/04/21	-	133.626	2,72
27/04/21	-	7.000	2,72
28/04/21	-	172.400	2,72

29/04/21	100.000	-	2,72
29/04/21	-	550	2,72
30/04/21	8.878	-	2,72
04/05/21	108.026	-	2,72
04/05/21	-	203.500	2,72
05/05/21	23.535	-	2,72
05/05/21	-	78.591	2,72
06/05/21	4.460	-	2,72
06/05/21	-	43.500	2,72
07/05/21	6.706	-	2,72
07/05/21	-	8.050	2,72
10/05/21	8.214	-	2,72
10/05/21	-	117.365	2,72
11/05/21	61.039	-	2,72
12/05/21	24.594	-	2,72
12/05/21	-	3.900	2,72
13/05/21	-	21.524	2,72
Totale	1.389.403	4.823.799	

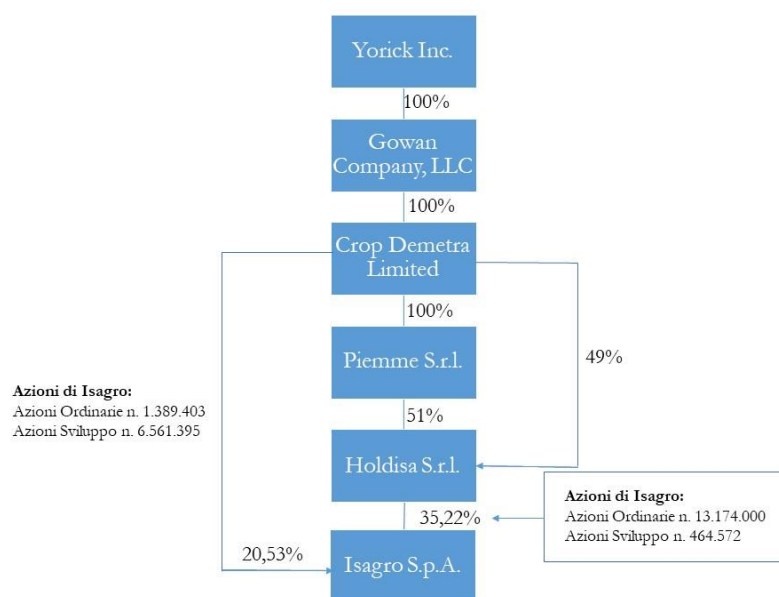
2.2 Partecipazioni detenute dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto

Per effetto delle operazioni descritte al precedente paragrafo 2.1, alla data del presente comunicato, l'Offerente detiene, direttamente e indirettamente:

- (i) n. 14.563.403 Azioni Ordinarie, rappresentative del 37,61% del capitale sociale dell'Emittente e del 59,32% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea di Isagro *pre* conversione delle Azioni Sviluppo e del 37,61% del capitale sociale e dei diritti di voto *post* conversione delle Azioni Sviluppo;
- (ii) n. 7.025.967 Azioni Sviluppo, rappresentative del 18,14% del capitale sociale dell'Emittente.

Pertanto, a seguito dell'assegnazione delle Azioni Ordinarie rivenienti dalla conversione delle Azioni Sviluppo, l'Offerente sarà titolare di n. 21.589.370 Azioni Ordinarie, rappresentative del 55,75% del capitale sociale e dei diritti di voto dell'Emittente.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Emittente alla data della presente comunicazione.



Fatta eccezione per quanto sopra indicato, alla data del presente comunicato, per quanto a conoscenza dell’Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono alcuna ulteriore Azione Ordinaria o Azione Sviluppo dell’Emittente. Né l’Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari che conferiscono una posizione lunga sulle Azioni dell’Emittente.

2.3 Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri

L’obbligo di promuovere l’Offerta è sorto a seguito dell’acquisto indiretto da parte dell’Offerente della Partecipazione Rilevante in Isagro in esecuzione del Contratto di Compravendita e del conseguente mutamento degli assetti di controllo dell’Emittente.

L’Offerta è finalizzata ad adempiere agli obblighi di cui agli articoli 102 e 106, commi 1 e 3, lett. a) del TUF e a conseguire la revoca dalla quotazione sul MTA delle Azioni Ordinarie dell’Emittente (“**Delisting**”).

In seguito al perfezionamento del Delisting, l’Offerente si propone di continuare a sostenere la crescita dell’Emittente, anche grazie ai benefici derivanti dall’integrazione con il gruppo facente capo a Gowan Company. L’Offerta, infatti, è finalizzata ad assicurare la stabilità della partecipazione necessaria a consentire all’Emittente di beneficiare di future opportunità di sviluppo e di crescita, nonché una guida strategica finalizzata alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L’Offerente ritiene che il raggiungimento degli obiettivi sopra descritti possa essere più efficacemente conseguito in un contesto privato caratterizzato da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, nel quale le Azioni Ordinarie dell’Emittente non siano ammesse alle negoziazioni sul MTA.

Inoltre, per mezzo dell’Offerta, l’Offerente intende offrire agli azionisti dell’Emittente la possibilità di cedere le partecipazioni dai medesimi detenute nell’Emittente a condizioni più

favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Sviluppo negli ultimi mesi e anni.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto massime n. 16.489.259 Azioni Ordinarie dell'Emittente (le “**Azioni**”), prive dell'indicazione del valore nominale, rappresentative del 42,58% del capitale sociale dell'Emittente, pari alla totalità delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data odierna e alle n. 14.174.919 Azioni Ordinarie che saranno assegnate ai titolari delle Azioni Sviluppo il cui presupposto di conversione – ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale di Isagro – si è verificato in data odierna, dedotte:

- (i) le n. 14.563.403 Azioni Ordinarie, rappresentative del 37,61% del capitale sociale dell'Emittente *post* conversione delle Azioni Sviluppo, complessivamente detenute (direttamente e indirettamente) dall'Offerente alla data odierna ⁽¹⁾;
- (ii) le n. 7.025.967 Azioni Ordinarie, rappresentative del 18,14% del capitale sociale dell'Emittente, che saranno attribuite all'Offerente per effetto della conversione delle n. 7.025.967 Azioni Sviluppo complessivamente detenute (direttamente e indirettamente) dall'Offerente alla data odierna ⁽²⁾; e
- (iii) le n. 646.250 Azioni Sviluppo proprie detenute dall'Emittente alla data odierna, rappresentative del 1,67% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito), nonché, qualora ne ricorrano i presupposti applicabili di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, durante la Riapertura dei Termini, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile.

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.

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

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo in denaro pari a Euro 2,76 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta (il “**Corrispettivo**”).

Considerata la natura obbligatoria dell'Offerta e tenuto conto della struttura dell'operazione da cui sorge l'obbligo di promuovere l'Offerta, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a

⁽¹⁾ Corrispondenti alle n. 13.174.000 Azioni Ordinarie detenute indirettamente tramite Piemme e Holdisa e alle n. 1.389.403 Ulteriori Azioni Ordinarie Acquistate.

⁽²⁾ Corrispondenti alle n. 1.737.596 Azioni Sviluppo dei Venditori acquisite in data odierna ai sensi del Contratto di Compravendita, alle n. 464.572 Azioni Sviluppo Holdisa e alle n. 4.823.799 Ulteriori Azioni Sviluppo Acquistate.

quanto disposto dall'articolo 106 del TUF ed è pari alla valorizzazione unitaria delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Sviluppo dell'Emittente riconosciuta nel corrispettivo complessivamente corrisposto dall'Offerente ai Venditori ai sensi del Contratto di Compravendita per l'acquisto della Partecipazione Rilevante in Isagro e delle Azioni Sviluppo dei Venditori.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il prezzo ufficiale per Azione Ordinaria dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 5 marzo 2021 (ultimo giorno di borsa aperta prima della diffusione al mercato del comunicato stampa contenente l'annuncio della sottoscrizione del Contratto di Compravendita, la “**Data di Riferimento**”) era pari a Euro 1,26 (fonte: Factset), mentre il prezzo ufficiale per Azione Sviluppo dell'Emittente, rilevato alla Data di Riferimento, era pari a Euro 1,18 (fonte: Factset). Rispetto a tali valori, il **Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio del 118,3% con riferimento all'Azione Ordinaria e del 133,2% con riferimento all'Azione Sviluppo.**

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo e (i) l'ultimo prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie e delle Azioni Sviluppo registrato alla Data di Riferimento, nonché (ii) le medie aritmetiche ponderate dei prezzi ufficiali relative a 1, 3, 6 mesi e a 1 anno precedenti la Data di Riferimento.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione Ordinaria	Prezzo medio Ponderato per Azione Sviluppo	Premio dell'Offerta per Azione Ordinaria	Premio dell'Offerta per Azione Sviluppo
5 marzo 2021	1,26	1,18	118,3%	133,2%
Media prezzi a 1 mese ⁽¹⁾	1,24	1,12	123,4%	145,8%
Media prezzi a 3 mesi ⁽²⁾	1,20	1,03	129,3%	168,5%
Media prezzi a 6 mesi ⁽³⁾	1,16	0,93	138,7%	196,5%
Media prezzi a 1 anno ⁽⁴⁾	1,10	0,80	150,4%	245,5%

Fonte: Factset

(1) Dal 8/2/2021 al 5/3/2021 (estremi inclusi)

(2) Dal 7/12/2020 al 5/3/2021 (estremi inclusi)

(3) Dal 7/9/2020 al 5/3/2021 (estremi inclusi)

(4) Dal 6/3/2020 al 5/3/2021 (estremi inclusi)

In caso di integrale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 2,76 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto dell'Offerta è pari a Euro 45.510.354,84 (l'“**Esborso Massimo**”).

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo facendo ricorso alle seguenti risorse finanziarie:

- (i) per una parte significativa dell'Esborso Massimo, mediante mezzi propri dell'Offerente, costituiti dai flussi di cassa generati dall'Offerente nel corso della propria attività; e
- (ii) per la parte residua dell'Esborso Massimo, mediante i proventi derivanti dalla linea di credito aperta da Gowan Company presso Bank of America, N.A. e Citibank, N.A. per un totale disponibile di USD 250.000.000 (di cui anche l'Offerente può usufruire).

L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo.

3.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 giorni e un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo proroghe o eventuale riapertura dei termini ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”).

Il pagamento del Corrispettivo a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta, avverrà, successivamente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, alla data di *settlement* che sarà specificata nel Documento di Offerta. In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo ai titolari di Azioni portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione, avverrebbe, successivamente alla data di chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, alla data di *settlement* che sarà specificata nel Documento di Offerta.

3.4 Revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione

3.4.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF

Alla luce dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente, l'Offerta è finalizzata al Delisting.

Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini) l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, 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 Ordinarie.

In tale circostanza, l'Offerente adempirà pertanto all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF”**) a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, a norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana (il **“Regolamento di Borsa”**), Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione 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 che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto indicato al successivo paragrafo 3.4.2), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

3.4.2 Obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile e/o in 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 ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il **“Diritto di Acquisto”**).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi). L'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà, anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto, all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF”**), dando pertanto corso a un'unica procedura congiunta.

Ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, comma 3, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Ordinarie dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.4.3 Eventuale scarsità del flottante

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) il flottante residuo delle Azioni Ordinarie fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente nel Segmento STAR del MTA, con conseguente possibile trasferimento della quotazione delle Azioni Ordinarie dell'Emittente al Segmento *standard* del MTA. In caso di perdita della qualifica di STAR, le Azioni Ordinarie potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato sul Segmento STAR e l'Emittente, non essendovi più tenuto, potrebbe decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti previsti per le società quotate sul segmento STAR.

3.4.4 Fusione

Nel caso in cui, a seguito del perfezionamento dell'Offerta, il Delisting non fosse conseguito, l'Offerente intende perseguire il *delisting* mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata controllata da Gowan Company (la "**Fusione**").

Nel caso in cui la delibera di Fusione venisse approvata dall'assemblea dei soci di Isagro, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e, pertanto, di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi della normativa applicabile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 3, del codice civile, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni Ordinarie registrati nei sei mesi che precedono la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare in merito alla Fusione.

3.5 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta a tutti gli azionisti di Isagro titolari di Azioni, indistintamente e a parità di condizioni. Fermo quanto precede, l'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente sul MTA, Segmento STAR.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né diffusa negli Stati Uniti d'America, 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, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

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.

3.6 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106, commi 1 e 3, lett. a) del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

4. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta ad alcun obbligo di comunicazione né all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

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

I comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta) saranno disponibili sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.isagro.com.

6. 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, sono stati predisposti dal *global information agent* un *account* di posta elettronica dedicato (opa-isagro@georgeson.com) e un numero verde (800.189.034). Tali numeri di telefono saranno attivi 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/it.

7. CONSULENTI

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente è assistito da:

- Bonelli Erede Lombardi Pappalardo, in qualità di consulente legale; e
- Mediobanca, Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario.

La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari Isagro S.p.A. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo documento di offerta previa approvazione della CONSOB. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta sono trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Isagro S.p.A. in tale paese o altri paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale paese.