

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI FALCK RENEWABLES S.P.A. PROMOSSA DA GREEN BIDCO S.P.A.**

**Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF") e dell'art. 37 del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni ordinarie di Falck Renewables S.p.A.**

\* \* \* \* \*

**Milano, 24 febbraio 2022** – Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, a seguito del perfezionamento, in data odierna, dell'acquisto da parte di Green Bidco S.p.A. (l'"**Offerente**") di n. 174.848.336 azioni ordinarie di Falck Renewables S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Falck Renewables**"), rappresentative, alla data odierna, di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Partecipazione di Maggioranza**"), l'Offerente comunica che 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, comma 1, del TUF (l'"**Offerta**") sulla totalità delle azioni ordinarie di Falck Renewables (codice ISIN IT0003198790), società con azioni quotate su Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), che non siano già di titolarità dell'Offerente o che non siano di titolarità dell'Emittente.

In particolare, l'Offerta, promossa ad un prezzo per azioni pari ad Euro 8,81 (otto virgola ottantuno), riguarda la totalità delle azioni ordinarie emesse e da emettere dell'Emittente per un numero massimo di n. 150.597.088 azioni ordinarie, di cui (a) massime n. 34.641.032 azioni ordinarie che potranno essere emesse dall'Emittente a seguito dell'eventuale conversione totale del prestito obbligazionario convertibile denominato "*Euro 200.000.000, 0.00 per cent. Senior Unsecured Equity-linked Green Bonds due 2025*", e (b) n. 1.600.501 azioni proprie che saranno assegnate ai beneficiari del piano "*Falck Renewables S.p.A. 2020-2022 Stock Grant*".

Sono pertanto escluse (i) n. 174.848.336 azioni ordinarie rappresentanti la Partecipazione di Maggioranza detenuta dall'Offerente alla data della presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), e (ii) le n. 2.210.000 azioni proprie, al netto delle n. 1.600.501 azioni proprie a servizio del piano "*Falck Renewables S.p.A. 2020-2022 Stock Grant*", detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione.

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

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, l'Offerente promuoverà l'Offerta in conformità ai modi e ai termini previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione dell'Offerta.

\* \* \* \* \*

## **1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale**

L'Offerente, Green Bidco S.p.A., è una società per azioni costituita in data 17 dicembre 2021 secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Corso Vercelli n. 40, 20145 Milano, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e P. IVA 12141120969, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari a Euro 50.000,00.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Green Holdco S.r.l. ("**Holdco**"), una società a responsabilità limitata costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Corso Vercelli n. 40, 20145 Milano, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e P. IVA 12136780967.

Il capitale sociale di Holdco è interamente detenuto da IIF Green SPV S.r.l. ("**SPV**"), una società a responsabilità limitata costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede legale in Corso Vercelli n. 40, 20145 Milano, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi e P. IVA 12070970962.

Il capitale sociale di SPV è interamente detenuto da IIF LuxCo1 S.à r.l. ("**LuxCo1**"), una società a responsabilità limitata (*Société à responsabilité limitée*) costituita secondo le leggi del Granducato di Lussemburgo, con sede legale in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese di Lussemburgo con numero B130914.

Il capitale sociale di LuxCo1 è detenuto da IIF Int'l Holding L.P. ("**IIF Holding**"), una "*exempted limited partnership*" costituita secondo le leggi delle Isole Cayman, con sede legale in Ugland House, South Church Street, George Town, KY1-1104, Grand Cayman, Isole Cayman, iscritta nel locale Registro delle Imprese con numero 18886, con oltre il 99% del capitale sociale di LuxCo1 detenuto direttamente da IIF Holding e la restante partecipazione minima detenuta da altre società interamente controllate da IIF Holding.

Il *general partner* di IIF Holding è IIF Int'l Holding GP LLC ("**IIF Holding GP**"), una "*limited liability company*" costituita secondo le leggi dello stato del Delaware (Stati Uniti d'America), con sede legale presso The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, City of Wilmington, County of Newcastle, Delaware, iscritta nel locale Registro delle Imprese con numero 6503838. IIF Holding GP detiene il 100% delle partecipazioni di *general partnership* senza diritti economici in IIF Holding, mentre le partecipazioni di *limited partnership* con diritti economici in IIF Holding sono indirettamente detenute dai *passive limited partners*. Il capitale sociale di IIF Holding GP è interamente detenuto dai signori Vumindaba Dube, Henry Fayne e Michael Nagle (ciascuno per un terzo), i quali sono anche membri del consiglio di amministrazione di IIF Holding GP. Alla data della presente Comunicazione, nessuno dei *passive limited partners* di IIF Holding GP detiene o controlla, direttamente o indirettamente, il 10% o più delle partecipazioni attribuite ai *limited partner*.

Alla luce di tutto quanto precede, e per effetto della catena partecipativa sopra indicata, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è indirettamente controllato da IIF Holding (che agisce tramite il suo *general partner* IIF Holding GP), che, a sua volta, controlla direttamente LuxCo1 e indirettamente SPV e Holdco (quest'ultima socio unico dell'Offerente). Nessun soggetto esercita controllo su IIF Holding GP ai sensi dell'art. 93 del TUF.

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

Ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b) del TUF, IIF Holding GP, IIF Holding, LuxCo1, SPV e Holdco – in quanto soggetti controllanti, direttamente o indirettamente (a seconda del caso), l'Offerente – sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta (le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

## 1.3 Emittente

L'Emittente è Falck Renewables S.p.A., una società per azioni costituita secondo la legge della Repubblica Italiana, con sede sociale in Milano, Corso Venezia n. 16, P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 03457730962, con capitale sociale pari a Euro 291.413.891, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 291.413.891 azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Le azioni sono quotate su Euronext STAR Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF (codice ISIN: IT0003198790).

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

Alla data della presente Comunicazione, 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, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, fatti salvi (i) i diritti di opzione assegnati ai beneficiari del piano di "*Falck Renewables S.p.A. 2020-2022 Stock Grant*" approvato dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 7 maggio 2020 (il "**Piano di Stock Grant**"); e (ii) il prestito obbligazionario convertibile denominato "*Euro 200.000.000, 0.00 per cent. Senior Unsecured Equity-linked Green Bonds due 2025*" (codice ISIN: XS2234849649), emesso in data 23 settembre 2020 (il "**Prestito Obbligazionario**").

### 1.3.1 Soggetto controllante ai sensi dell'art. 93 del TUF e soci rilevanti

A seguito del perfezionamento dell'Acquisizione (come di seguito definita), l'Offerente controlla direttamente l'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 cod. civ. e dell'art. 93 del TUF.

Sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'art. 120 del TUF rese pubbliche sul sito *internet* di CONSOB, alla data della presente Comunicazione, non ci sono soggetti (diversi dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto) che sono titolari direttamente o indirettamente di una partecipazione superiore al 3% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da azioni con diritto di voto.

### 1.3.2 Azioni proprie

Secondo le informazioni pubblicate dall'Emittente, lo stesso – alla data della presente Comunicazione – detiene n. 2.210.000 azioni proprie, pari allo 0,76% circa del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Proprie**"), di cui n. 1.600.501 Azioni Proprie, pari allo 0,55% circa del capitale sociale dell'Emittente, saranno assegnate ai beneficiari del Piano di Stock Grant (le "**Azioni a Servizio del Piano**").

## 2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

## 2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria promossa ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, comma 1, e 106, comma 1, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento in data odierna (la "**Data di Esecuzione**") dell'acquisto da parte dell'Offerente della Partecipazione di Maggioranza (l'"**Acquisizione**"), costituita da n. 174.848.336 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 60% del capitale sociale dell'Emittente, al prezzo di Euro 8,81 (otto virgola ottantuno) per ciascuna azione.

In particolare:

- (a) in data 19 ottobre 2021, IIF Int'l Acquisitions Ltd. ("**IIF Acquisitions**") e Falck S.p.A. (il "**Venditore**") hanno sottoscritto un contratto di compravendita (il "**Contratto di Compravendita**"), ai sensi del quale l'Offerente, nella qualità di soggetto designato da IIF Acquisitions, si è impegnato ad acquistare dal Venditore la Partecipazione di Maggioranza;
- (b) in data 17 febbraio 2022, IIF Acquisitions ha designato l'Offerente quale acquirente nell'ambito dell'Acquisizione, che ha accettato in pari data, in conformità ai termini e alle condizioni del Contratto di Compravendita;
- (c) 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: (i) con nota del 15 novembre 2021, la Presidenza del Consiglio dei Ministri ha comunicato che l'Acquisizione non rientra nell'ambito di applicabilità della normativa italiana cd. "*golden power*"; (ii) in data 16 dicembre 2021 si è concluso il periodo di sospensione ai sensi della legge statunitense *Hart Scott Rodino Antitrust Improvements Act of 1976*; (iii) in data 8 dicembre 2021 e 27 dicembre 2021, le autorità competenti in materia di *foreign direct investment* di, rispettivamente, Francia e Spagna hanno declinato la propria giurisdizione, non rientrando l'Acquisizione nell'ambito di applicazione della normativa rilevante; e (iv) in data 21 gennaio 2022 e 11 febbraio 2022, la *Federal Energy Regulatory Commission* degli Stati Uniti d'America e il Segretario di Stato britannico per le imprese, l'energia e la strategia industriale (*Secretary of State for Business, Energy and Industrial Strategy*) hanno rilasciato le autorizzazioni di rispettiva competenza;
- (d) essendosi avverate le suddette condizioni sospensive previste dal Contratto di Compravendita, in data odierna l'Offerente ha perfezionato l'Acquisizione;
- (e) in data odierna, sono pervenute le lettere di dimissioni, con efficacia immediata, dalle rispettive cariche presentate da quattro amministratori dell'Emittente, rispettivamente i signori Enrico Falck (che rivestiva la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione), Guido Corbetta (che rivestiva la carica di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione), Federico Falck e Filippo Marchi. Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha nominato per cooptazione quattro nuovi amministratori, ai sensi dell'art. 2386 cod. civ., nelle persone di Olov Mikael Kramer (che rivestirà la carica di Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione), John Hoskins Foster (che rivestirà la carica di

Vice Presidente esecutivo del Consiglio di Amministrazione), Mark Alan Walters e Sneha Sinha.

Ad esito del perfezionamento dell'Acquisizione, l'Offerente è venuto a detenere alla Data di Esecuzione complessive n. 174.848.336 azioni ordinarie dell'Emittente, rappresentative di una partecipazione pari al 60% del capitale sociale dell'Emittente; pertanto, alla Data di Esecuzione si sono verificati i presupposti giuridici per il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta in capo all'Offerente.

## 2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito del perfezionamento dell'Acquisizione.

L'Offerta è finalizzata ad adempiere agli obblighi di cui agli articoli 102 e 106, commi 1, del TUF e a conseguire la revoca dalla quotazione su Euronext Milan delle azioni ordinarie dell'Emittente (il "*Delisting*").

Qualora il *Delisting* non venga conseguito al termine e per effetto dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale proroga ai sensi della normativa applicabile o Riapertura dei Termini (come di seguito definita), l'Offerente intende conseguire il *Delisting*: (i) in ragione dell'adempimento da parte dell'Offerente dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (come di seguito definito) e/o dell'adempimento da parte dell'Offerente dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (come di seguito definito) e dell'esercizio del Diritto di Acquisto (come di seguito definito) ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, tramite la Procedura Congiunta (come di seguito definita), qualora si verificano le condizioni previste dalla legge; o (ii) a esito di una fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (o in altra società non quotata anche di nuova costituzione facente parte del medesimo gruppo a cui appartiene l'Offerente) (la "**Fusione**"), con la conseguenza che i titolari di azioni dell'Emittente che non aderiscano all'Offerta e che non esercitino il diritto di recesso diventerebbero, per effetto della Fusione, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento (per maggiori informazioni si rinvia al successivo Paragrafo 3.4.3). A tale riguardo, alla data della presente Comunicazione, l'Offerente già detiene una partecipazione pari al 60% del capitale sociale dell'Emittente e al 60% dei relativi diritti di voto.

L'Offerente intende supportare Falck Renewables ad accelerare la sua prossima fase di crescita, oltre a fornire stabilità al *management team* e all'organico dipendenti attuale, in un'ottica di ulteriore sviluppo della duratura ed efficace gestione della famiglia Falck. L'Offerente intende inoltre fornire il supporto e le risorse necessarie affinché Falck Renewables sia in grado di capitalizzare le opportunità di investimento che si presenteranno nel settore delle energie rinnovabili e consolidare la sua posizione di *leadership* nel settore delle rinnovabili, proseguendo sotto la guida dell'attuale Amministratore Delegato e dell'attuale *Chief Financial Officer* – rispettivamente, Toni Volpe e Paolo Rundeddu – e dell'attuale *management team*.

Sotto la titolarità dell'Offerente in un contesto privato, caratterizzato da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, nonché dalla possibilità di accedere a fonti di capitale a lungo termine più ampie e dotate di maggiore flessibilità, Falck Renewables sarà in grado di accelerare la sua strategia di investimento e la velocità dei suoi investimenti, in beni e persone.

### 2.3 Offerta volontaria d'acquisto sul Prestito Obbligazionario

L'Offerente intende promuovere altresì in data 25 febbraio 2022 un'offerta volontaria di acquisto in denaro, ai medesimi termini economici dell'Offerta, sul Prestito Obbligazionario, rivolta esclusivamente a investitori qualificati ai sensi dell'art. 35-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti (l'"**Offerta di Acquisto in Denaro**"), con data di chiusura prevista per il 4 marzo 2022 e data di regolamento prevista per il 9 marzo 2022.

A tal riguardo, si precisa che l'Offerente intende procedere alla conversione dei titoli obbligazionari acquistati nell'ambito della suddetta Offerta di Acquisto in Denaro in azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente.

Ad esito della conversione dei titoli obbligazionari, in caso di adesione integrale all'Offerta di Acquisto in Denaro, l'Offerente verrà a detenere massime ulteriori n. 34.641.032 azioni ordinarie dell'Emittente, in aggiunta alla Partecipazione di Maggioranza.

## 3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

### 3.1 Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto tutte le azioni ordinarie emesse e da emettere dell'Emittente per un numero massimo di n. 150.597.088 azioni ordinarie (le "**Azioni**"), di cui (a) massime n. 34.641.032 azioni ordinarie che potranno essere emesse dall'Emittente a seguito dell'eventuale conversione totale del Prestito Obbligazionario, e (b) n. 1.600.501 Azioni a Servizio del Piano. Sono pertanto escluse (i) n. 174.848.336 azioni ordinarie che rappresentano la Partecipazione di Maggioranza detenuta dall'Offerente alla data della presente Comunicazione a seguito del perfezionamento dell'Acquisizione, e (ii) le Azioni Proprie, al netto delle n. 1.600.501 Azioni a Servizio del Piano, detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile, o l'eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita), l'Offerente si riserva il diritto di acquistare, disporre l'acquisto o altrimenti acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nella misura consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti. Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrà, quindi, risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

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

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.

### 3.2 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

#### 3.2.1 Corrispettivo unitario

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo per azione pari a Euro 8,81 (otto virgola ottantuno) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (come di seguito definita) ovvero sia dell'eventuale Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (come di seguito definita) o, ancora, della data di pagamento del Corrispettivo a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (come di seguito definito) e/o della Procedura Congiunta (come di seguito definita).

Qualora, prima di tali date, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri azionisti, o comunque qualora tali date siano successive alla data in cui venga maturato il diritto al pagamento (*i.e.*, la *c.d. record date*) dei dividendi deliberati, ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ciascuna Azione.

Considerato che l'Offerta consiste in un'offerta pubblica obbligatoria che consegue al perfezionamento dell'Acquisizione, il Corrispettivo è stato fissato conformemente a quanto disposto dall'art. 106, comma 2, del TUF, ai sensi del quale l'Offerta deve essere promossa ad un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto per l'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente nei 12 (dodici) mesi anteriori alla data della presente Comunicazione.

In particolare, si rappresenta che il Corrispettivo corrisponde alla valorizzazione unitaria delle azioni dell'Emittente riconosciuta nel corrispettivo complessivamente corrisposto dall'Offerente al Venditore ai sensi del Contratto di Compravendita per l'acquisto della Partecipazione di Maggioranza. Né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto hanno effettuato alcun altro acquisto di azioni dell'Emittente negli ultimi 12 (dodici) mesi.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 19 ottobre 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 7,65 (sette virgola sessantacinque) (fonte: *Borsa Italiana*). Rispetto a tali valori, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio del 15,2% (quindici virgola due per cento) con riferimento a ciascuna Azione.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo e: (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato alla Data di Riferimento, e (ii) la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) mesi e 1 (un) anno precedenti la Data di Riferimento.

<b>Periodo di riferimento</b>	<b>Prezzo medio ponderato nel periodo*</b>	<b>Premio implicito dell'Offerta (%)</b>
19 ottobre 2021	7,65	+15,2%
Media prezzi – 1 mese precedente al 19 ottobre 2021 (incluso)	7,20	+22,3%
Media prezzi – 3 mesi precedenti al 19 ottobre 2021 (incluso)	6,82	+29,2%

Media prezzi – 6 mesi precedenti al 19 ottobre 2021 (incluso)	6,27	+40,5%
Media prezzi – 1 anno precedente al 19 ottobre 2021 (incluso)	6,07	+45,2%

(\*) Fonte: Bloomberg

### 3.2.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di adesione integrale all'Offerta da parte di tutti i detentori di Azioni, ivi incluse le nuove Azioni eventualmente emesse a seguito della conversione del Prestito Obbligazionario e le Azioni a Servizio del Piano, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari ad Euro 8,81 (otto virgola ottantuno) è pari ad Euro 1.326.760.345,28 (un miliardo trecento ventisei milioni settecento sessanta mila trecento quarantacinque virgola ventotto) (l'"**Esborso Massimo**").

L'Offerente dichiara ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante risorse finanziarie messe a disposizione dai propri azionisti, diretti e/o indiretti, a titolo di, alternativamente o cumulativamente, aumenti di capitale, versamenti in conto capitale, finanziamenti soci infragruppo e/o qualsiasi altro mezzo che verrà messo a disposizione dell'Offerente da parte dei propri azionisti, diretti e/o indiretti.

L'Offerente otterrà e consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

### 3.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione dell'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 (quindici) e un massimo di 25 (venticinque) giorni di borsa aperta, salvo proroga in conformità alla normativa applicabile o eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita).

Trattandosi di offerta promossa da un soggetto che detiene una partecipazione nell'Emittente superiore alla soglia del 30% prevista dall'art. 106, comma 1, del TUF, all'Offerta si applicherà l'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti. Pertanto, a chiusura del Periodo di Adesione e, precisamente, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento (come di seguito definita), il Periodo di Adesione potrebbe essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

Il pagamento del Corrispettivo avverrà entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del (i) Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile (la "**Data di Pagamento**") e (ii) dell'eventuale Riapertura dei Termini (la "**Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini**").

### 3.4 Potenziale *Delisting*



### 3.4.1 *Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF*

Come anticipato al precedente Paragrafo 2.2, l'Offerente intende conseguire il *Delisting*. Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente riaperto a seguito della Riapertura dei Termini o prorogato in conformità alla 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.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà pertanto all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ("**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**"). Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, il quale sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**"), l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e i tempi del *Delisting*.

Si precisa che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**") – disporrà il *Delisting* a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, fatto salvo quanto previsto al successivo Paragrafo 3.4.2. Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le azioni saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le proprie Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

### 3.4.2 *Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF*

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, nonché per effetto dell'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'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, 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 (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**"), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, secondo i termini e le modalità concordate con CONSOB e Borsa Italiana.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3 del TUF, come richiamate dall'art. 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, in tale sede saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e i tempi del *Delisting*.

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 dalle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### 3.4.3 *Ulteriori scenari per il Delisting*

Qualora il *Delisting* non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini o l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile):

- (i) potrebbe in ogni caso sussistere una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalle negoziazioni delle azioni dell'Emittente e/o il *Delisting* ai sensi dell'art. 2.5.1,

comma 6, del Regolamento di Borsa; in tal caso, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente; e

- (ii) come indicato al precedente Paragrafo 2.2, l'Offerente si riserva in ogni caso di conseguire il *Delisting* per il tramite della Fusione. In tal caso, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In caso di esercizio del diritto di recesso, il valore di liquidazione delle azioni sarà determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare la Fusione.

### 3.5 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext STAR Milan, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerente estenderà l'Offerta negli Stati Uniti d'America in conformità alla *Section 14(e)* e alla *Regulation 14E* dell'*U.S. Securities Exchange Act* del 1934, come modificato (il "*U.S. Exchange Act*"), soggetto alle esenzioni previste dalla *Rule 14d-1(d)* ai sensi del *U.S. Exchange Act* ed in ogni caso in conformità ai requisiti della legge italiana. L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto potranno, in ogni caso, acquistare al di fuori dell'Offerta Azioni nel rispetto delle disposizioni applicabili.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in 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 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 e dagli Stati Uniti d'America può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene la Partecipazione di Maggioranza, corrispondente a n. 174.848.336 azioni dell'Emittente, pari al 60% del relativo capitale sociale ed al 60% dei relativi diritti di voto.

Le Persone che Agiscono di Concerto non detengono, direttamente o indirettamente tramite alcun soggetto diverso dall'Offerente, alcuna azione ordinaria dell'Emittente.

Né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti.

**5. COMUNICAZIONI ED AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

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

**6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.falckrenewables.com](http://www.falckrenewables.com).

**7. 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* ovvero il soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

**8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente è assistito da Evercore Partners International LLP, in qualità di *advisor* finanziario, da Clifford Chance, in qualità di consulente legale e da Intesa Sanpaolo – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

\* \* \* \* \*

*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 di Falck Renewables 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 di CONSOB. Il documento di offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*La pubblicazione o diffusione della presente comunicazione in paesi diversi dall'Italia e dagli Stati Uniti potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi Paese diverso dall'Italia e dagli Stati Uniti è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo Paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.*

*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 siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Falck Renewables 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 tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.*