

CAMPI S.R.L.

Via Valenca n. 15 - 25030 Castrezzato (BS)

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia: 04228490985

Pec: campi.srl@pec.it

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI POLIGRAFICA S. FAUSTINO S.P.A. PROMOSSA DA CAMPI S.R.L.

Comunicazione avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Poligrafica S. Faustino S.p.A.

* * * * *

Castrezzato (BS), 26 novembre 2020 – Campi S.r.l. (l'“**Offerente**”), società partecipata da Alberto Frigoli, Giuseppe Frigoli, Emilio Frigoli, Francesco Frigoli e Giovanni Frigoli, con la presente comunicazione (la “**Comunicazione**”), rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'“**Offerta**”) finalizzata: (i) ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**”) di Poligrafica S. Faustino S.p.A. (“**PSF**” o l'“**Emittente**”) in circolazione, pari a complessive n. 519.992 azioni ordinarie dell'Emittente rappresentative del 46,28% del capitale sociale dell'Emittente (le “**Azioni Oggetto dell'Offerta**”); e (ii) a ottenere la revoca dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario - Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) delle Azioni (il “**Delisting**”).

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 7,03 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il “**Corrispettivo**”).

L'Offerente promuoverà l'Offerta sulla base del documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione e a cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

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

* * * * *

1. **SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

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

L'Offerente, Campi S.r.l., è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in data 11 novembre 2020, con sede legale in Castrezzato (BS), Via Valenca n. 15, 25030, P. IVA, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 04228490985.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente è detenuto da Alberto Frigoli, Giuseppe Frigoli, Emilio Frigoli, Francesco Frigoli e Giovanni Frigoli, ciascuno con una partecipazione pari al 20% (i “**Soci Frigoli**”).

I Soci Frigoli, sono titolari delle seguenti partecipazioni nel capitale sociale dell'Emittente:

Socio	Numero di Azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto per effetto della maggiorazione degli stessi	% dei diritti di voto al netto delle azioni proprie
Francesco Frigoli	110.059	9,796	13,101	13,616
Giovanni Frigoli	107.909	9,605	12,988	13,499

Alberto Frigoli	107.807	9,596	12,976	13,487
Emilio Frigoli	107.686	9,585	12,961	13,471
Giuseppe Frigoli	107.127	9,535	12,894	13,401

Alla luce di quanto sopra descritto, i Soci Frigoli sono congiuntamente titolari del 48,117% del capitale sociale di PSF corrispondenti, per effetto della maggiorazione dei diritti di voto di cui all'art. 7 dello statuto sociale al 64,921% dei diritti di voto, e al 67,475% di tali diritti al netto delle azioni proprie detenute dall'Emittente.

Nessuno dei Soci Frigoli detiene il controllo di diritto sull'Offerente né sull'Emittente, ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

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

I Soci Frigoli sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") e, ciascuna di esse, una "**Persona che Agisce di Concerto**") ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, del D.Lgs. n.58/1198 ("**TUF**"). Tali Persone che Agiscono di Concerto sono:

- (i). tutti soci paritari dell'Offerente;
- (ii). parenti in linea retta in quanto fratelli;
- (iii). tutti membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente e nello specifico:
 - a. Alberto Frigoli ha la carica di Presidente del consiglio di amministrazione di PSF;
 - b. Giuseppe Frigoli ha la carica di consigliere delegato di PSF;
 - c. Emilio Frigoli ha la carica di consigliere delegato di PSF;
 - d. Francesco Frigoli è consigliere di amministrazione di PSF;
 - e. Giovanni Frigoli è consigliere di amministrazione di PSF.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

1.3. Emittente

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede sociale in Castrezzato (Brescia), viale Valenca, 15, P. IVA 00614280980, Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Brescia 01251520175, con capitale sociale pari ad Euro 6.161.592,16, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 1.123.483 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare.

Le Azioni sono quotate su MTA, Segmento STAR, e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF (codice ISIN: IT0001352217).

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2035 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci.

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

Alla data della presente Comunicazione, non vi sono soggetti che controllano l'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, alla data della presente Comunicazione, oltre ai Soci Frigoli vi è un solo azionista titolare di una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente, Andrea Collalti, titolare del 5,411% del capitale sociale dell'Emittente, corrispondente al 3,658% dei diritti di

voto, 3,802% al netto delle azioni proprie. Inoltre, sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico, non risulta essere stata comunicata – ai sensi dell’articolo 122 del TUF – la sottoscrizione di alcun patto avente a oggetto l’esercizio del diritto di voto nell’Emittente e nelle società che lo controllano.

1.3.2. Azioni proprie

Alla data della presente Comunicazione, l’Emittente è titolare di n. 62.903 azioni proprie, pari al 5,599% del capitale sociale di PSF (le “Azioni Proprie”).

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA

2.1. Presupposti giuridici dell’Offerta

L’Offerente ha assunto la decisione di promuovere l’Offerta con determinazione dell’organo amministrativo in data odierna.

Si fa presente che, in ragione del fatto che il controvalore massimo complessivo dell’Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero massimo della Azioni Oggetto dell’Offerta, sarà pari ad Euro 3.655.543,760, pertanto inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli articoli 100, comma 1, lett. c) del TUF e dell’art. 34-ter, comma 1, lett. c), Regolamento Emittenti, l’Offerta verrà promossa sulla base di un documento di offerta che non sarà sottoposto all’approvazione di CONSOB.

2.2. Motivazioni dell’Offerta e programmi futuri dell’Offerente relativamente all’Emittente

L’Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni oggetto dell’Offerta e, conseguentemente, a ottenere il *Delisting*. Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l’Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

L’Offerente ritiene che la quotazione su MTA di Poligrafica S. Faustino S.p.A. non abbia permesso di valorizzare adeguatamente il proprio valore. L’Offerente pertanto valuta necessario procedere ad una riorganizzazione dell’Emittente, finalizzata all’ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile nello *status* di non quotata.

Il *Delisting*, i cui termini, condizioni e modalità saranno dettagliati nel Documento di Offerta, potrà conseguire: (i) dalla circostanza che le Azioni portate in adesione all’Offerta, sommate a quelle nella titolarità delle Persone che Agiscono di Concerto, e computate le Azioni Proprie, superino il 90% (per maggiori informazioni si rinvia al Paragrafo 3.5 *infra*) in ragione del fatto che l’Offerente ha già dichiarato che non intende ripristinare il flottante; o (ii) in caso contrario, a seguito del perfezionamento dell’Offerta, dalla fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente (società non quotata), oppure in altra società (non quotata) controllata, direttamente o indirettamente, dall’Offerente (la “Fusione”).

Inoltre, l’Offerente – attraverso l’Offerta – intende concedere agli azionisti di PSF l’opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell’andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al Paragrafo 3.2 *infra*, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 22,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data della presente (i.e., 26 novembre 2020), pari a Euro 5,74; e (ii) un premio pari al 22,6% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la data della presente Comunicazione (inclusa).

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL’OFFERTA

3.1. Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell’Offerta

L’Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha a oggetto massime n. 519.992 Azioni, rappresentative del 46,284% del capitale sociale dell’Emittente, dedotte le n. 540.588 Azioni di titolarità dei Soci rappresentative del 48,117% del capitale sociale dell’Emittente

(corrispondenti al 67,475% dei diritti di voto, tenendo in considerazione le Azioni Proprie) e le n. 62.903 Azioni Proprie, rappresentative del 5,599% del capitale sociale.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili; tali acquisti saranno eventualmente comunicati al mercato. Il numero delle 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.

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 o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

3.2. Corrispettivo unitario e sua determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 7,03, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

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 aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 22,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data della presente Comunicazione (i.e. 26 novembre 2020), pari a Euro 5,74.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni che hanno tenuto conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

- (i). il prezzo di quotazione del titolo dell'Emittente alla data della presente Comunicazione;
- (ii). il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta; e
- (iii). la limitata liquidità del titolo dell'Emittente in termini di scambi effettuati sul MTA, Segmento STAR

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

3.2.2. Media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni dei periodi di riferimento indicati nella seguente tabella:

Mese	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in Euro)	Differenza tra il corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo
------	---	--	---

medio)

26 novembre 2020	5,74	1,29	22,5
Media prezzi a 1 mese	5,86	1,17	20
Media prezzi a 3 mesi	5,77	1,26	21,9
Media prezzi a 6 mesi	5,73	1,30	22,6
Media prezzi a 1 anno	6,59	0,44	6,67

3.2.3. Controvalore complessivo dell'Offerta

L'esborso massimo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 7,03 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 3.655.543,760.

L'Offerente dichiara di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

In particolare, l'Offerente intende finanziare il pagamento del Corrispettivo attraverso il ricorso all'assunzione di finanziamenti di terzi. L'Offerente costituirà, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie di esatto adempimento del Corrispettivo.

3.3. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata alla circostanza che le adesioni all'Offerta siano tali da consentire all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto, congiuntamente considerate, di detenere – computando anche la partecipazione dei Soci Frigoli e le Azioni Proprie, nonché le Azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile – un numero minimo di azioni ordinarie dell'Emittente rappresentative del 95% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Condizione di Efficacia**").

L'Offerente, d'intesa con le Persone che Agiscono di Concerto, ha individuato la soglia di adesione all'Offerta di cui al paragrafo precedente in base alla propria volontà di acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e addivenire al *Delisting* di PSF.

L'Offerente si riserva, inoltre, la facoltà di modificare i termini e le condizioni della Condizione di Efficacia, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, dandone comunicazione al pubblico.

Nel caso in cui la Condizione di Efficacia di cui sopra non dovesse verificarsi alla chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato) l'Offerente si riserva la facoltà insindacabile di rinunciare alla medesima, in tutto o in parte, a suo insindacabile giudizio e di procedere con l'acquisto di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta, nonostante si tratti di un quantitativo di Azioni inferiore rispetto a quello indicato. In particolare, tenuto conto degli obiettivi dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente, nonché dell'attuale assetto azionario di PSF, l'Offerente si riserva di rinunciare alla Condizione di Efficacia nel caso in cui vengano portate in adesione all'Offerta un numero di Azioni che, sommate alle (i) Azioni dei Soci Frigoli, (ii) Azioni Proprie, oltre che (iii) Azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile, eccedano il 90% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Soglia Minima per la Rinuncia**").

L'Offerente potrà rinunciare alle Condizioni di Efficacia, a sua sola discrezione, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e dandone adeguata comunicazione al mercato.

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia, di raggiungimento della Soglia Minima per la Rinuncia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3.4. Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") avrà una durata compresa tra un minimo di 15 giorni e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroghe o eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

Entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento ad esito del Periodo di Adesione, il Periodo di Adesione verrà riaperto per cinque giorni di borsa aperta (la "**Riapertura dei Termini**") qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, renda noto di aver acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta (ossia, almeno 259.996 Azioni).

Tuttavia la Riapertura dei Termini non avrà luogo, tra l'altro:

- (i). nel caso in cui l'Offerente, almeno cinque giorni di borsa aperta prima della fine del Periodo di Adesione, renda noto al mercato di aver acquistato almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta (ossia, almeno 259.996 Azioni); o
- (ii). nel caso in cui, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e computando le Azioni Proprie) venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (ossia pari a più del 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF e dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente).

3.5. Potenziale Delisting

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

Come anticipato al Paragrafo 2.2 *supra*, l'Offerente intende realizzare il *Delisting* delle Azioni. Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa la eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente 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, 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.

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 (l'**"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, commi 3 o 4, del TUF in funzione del numero di Azioni apportate all'Offerta e potrà essere pari al Corrispettivo.

Si rammenta che, ai fini del calcolo delle soglie previste dell'articolo 108 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto congiuntamente considerate.

Si fa inoltre presente che per procedere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, l'Offerente dovrà sottoporre a Consob, ai fini della sua approvazione, un documento informativo della procedura di obbligo di acquisto ai sensi del quale sarà adempiuto tale obbligo. Congiuntamente all'approvazione del predetto documento, verrà stabilito il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, da determinarsi ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta (il "**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**"), l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 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 la tempistica del *Delisting* delle Azioni.

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'articolo 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. 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 in adesione le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108 del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

3.5.2. 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, a esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e computate le Azioni Proprie) 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, 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**").

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**").

Si rammenta che, ai fini del calcolo delle soglie previste degli articoli 108 e 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto congiuntamente considerate.

Si fa inoltre presente che per procedere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e al Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, l'Offerente dovrà sottoporre a Consob, ai fini della sua approvazione, un documento informativo della procedura di obbligo di acquisto ai sensi del quale sarà adempiuto tale obbligo. Congiuntamente all'approvazione del

predetto documento, verrà stabilito il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e al Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF da determinarsi ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana e CONSOB non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla Data di Pagamento, depositando il controvalore complessivo del prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni.

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati dell'Offerta, 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 la tempistica del *Delisting* delle Azioni dell'Emittente.

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

L'Offerente intende procedere, anche indipendentemente dal verificarsi del *Delisting* nei termini e per effetto di quanto indicato al presente Paragrafo 3.5, con la Fusione i cui termini, condizioni e modalità saranno dettagliati nel Documento di Offerta.

3.6. Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa in 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.

3.7. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta l'ultimo giorno a sua disposizione (*i.e.*, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

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

Alla data della presente Comunicazione: (i) l'Offerente non detiene Azioni dell'Emittente; (ii) i Soci sono titolari della Partecipazione di Maggioranza, costituita da complessive n. 540.588 Azioni rappresentative del 48,117% del capitale sociale dell'Emittente, corrispondente al 67,475% dei diritti di voto tenuto conto delle Azioni Proprie; e (iii) né l'Offerente né le Persone

che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga sulle Azioni dell'Emittente.

5. COMUNICAZIONI E 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.psf.it.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da Banca Profilo S.p.A., in qualità di *advisor* finanziario ed intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, e da Gitti and Partners Studio Legale, in qualità di consulente legale.

* * * * *

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 Poligrafica S. Faustino 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. 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 potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia 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 Poligrafica S. Faustino 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.