



2.2

3.1

REGEM

comunicato stampa

El.En. sottoscrive un accordo quadro con la società cinese Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Ltd per la cessione della partecipazione di maggioranza nella divisione "taglio laser"

Valore totale previsto di 55,3 milioni di euro

- *A seguito dell'operazione il Gruppo EL.EN. manterrà una quota del 19,30% nella Penta Laser Zhejiang Ltd., Co. e una quota del 30% circa in Cutlite Penta*
- *YOFC sottoscriverà un aumento di capitale in Cutlite Penta da 2,5 milioni di euro*

Firenze, 8 novembre 2024 – El.En. S.p.A., società leader nel mercato dei laser, quotata al mercato Euronext STAR Milan ("STAR") di Borsa Italiana, comunica di aver sottoscritto in data odierna con la società Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company (una società per azioni a responsabilità limitata costituita nella Repubblica Popolare Cinese di seguito "YOFC") un accordo quadro per la negoziazione di una o più transazioni per l'eventuale cessione alla società cinese delle partecipazioni di maggioranza delle società rientranti nella *business unit Taglio Laser* del Gruppo El.En..

YOFC ha sede a Wuhan, è quotata sul mercato di Hong Kong e su quello di Shanghai, ed è specializzata nella produzione di fibre ottiche e componentistica per telecomunicazioni, ed ha registrato nel 2023 un fatturato superiore a 1,7 mld di euro. Disponendo di un elevato *background* tecnologico e produttivo, è recentemente entrata nel business delle sorgenti laser in fibra ottica di potenza tramite la controllata Everfoton, anch'essa con sede a Wuhan. Nata da una iniziativa di Philips, YOFC è stata successivamente gestita da Prysmian, ancora socio di maggioranza relativa che detiene il 23% circa delle azioni.

L'accordo quadro sottoscritto rappresenta unicamente l'intenzione preliminare concordata tra le parti di procedere alla negoziazione sulla base delle intese di massima raggiunte. Tutte le parti coinvolte nelle operazioni devono effettuare ulteriori analisi e trattative miranti ad approfondire l'opportunità di firmare i contratti di compravendita sulla base dei risultati delle verifiche e delle valutazioni che sono in corso di svolgimento. Pertanto, accordi giuridicamente vincolanti entreranno in vigore solo alla stipula degli appropriati accordi definitivi di compravendita sottoscritti dalle parti.

Attualmente l'accordo quadro prevede che le negoziazioni si concludano entro il 31 dicembre 2024 e che la sua efficacia termini, oltre che per mutuo consenso, automaticamente a tale data oppure alla conclusione degli accordi definitivi di compravendita, salvo proroga concordata fra le parti.

L'oggetto della negoziazione riguarda la cessione della società italiana Cutlite Penta S.r.l. della sua controllata brasiliana Cutlite do Brasil Ltda (di seguito "Cutlite") e del gruppo delle società cinesi controllate dalla Penta Laser Zhejiang Ltd., Co., con stabilimenti produttivi nelle città di Wuhan, Wenzhou, Lin Yi e Shenzhen (di seguito "PLZ").



Ove si giunga al buon fine delle negoziazioni, la controllata Ot-las S.r.l. cederà a YOFC direttamente, o a sue controllate, un totale di 28.698.288 azioni, pari al 59,1837% del capitale, della società Penta Laser Zhejiang Ltd., Co. contro un corrispettivo di 298.700.000 RMB in denaro (pari al cambio odierno a circa 38,8 milioni di euro) ed una partecipazione in Cutlite Penta S.r.l. pari a nominali euro 334.956, per il 67% del capitale, contro un corrispettivo di circa euro 16,5 milioni in denaro. Contestualmente all'acquisto, YOFC sottoscriverà un aumento di capitale in Cutlite Penta S.r.l. di nominali euro 51.256 versando nelle casse sociali un prezzo di sottoscrizione complessivo di euro 2,5 milioni circa ed arrivando così a detenere il 70,0604% della società.

Successivamente al completamento delle operazioni di cessione, il gruppo El.En. continuerà a detenere una partecipazione nella divisione taglio laser pari al 19,3% circa di Penta Laser Zhejiang Ltd., Co. e al 30% circa di Cutlite Penta s.r.l..

Il gruppo El.En., a valere sulla sua partecipazione del 30% in Cutlite Penta S.r.l., destinerà una quota pari a circa il 10% del capitale al servizio di un piano di incentivazione triennale per i dirigenti chiave di Cutlite Penta S.r.l., previa trasformazione di quest'ultima in società per azioni. A tali soggetti sarà concessa l'opzione di sottoscrivere azioni della Cutlite Penta S.r.l. e a cedere a YOFC le azioni sottoscritte a determinati termini e condizioni basati sulla performance finanziaria di Cutlite nel periodo 2025-2027.

I contratti di compravendita, ove stipulati, prevederanno un corrispettivo complessivo di circa 55,3 milioni, valore che fa riferimento ad una Equity Value complessiva della *business unit* pari a circa 90 mln di euro circa.

In particolare, per quanto riguarda il corrispettivo relativo all'eventuale cessione della partecipazione in Penta Laser Zhejiang Ltd., Co. esso è stato determinato sulla base di un valore della società di 504.700.000 RMB, concordato con riferimento al bilancio di esercizio 2023 e alla relazione intermedia al 30 giugno 2024.

Il corrispettivo del trasferimento di Cutlite Penta e il prezzo di sottoscrizione dell'aumento di capitale di Cutlite Penta sono stati determinati sulla base del valore della società di euro 24.700.000, concordato con riferimento bilancio di esercizio 2023 e alla relazione intermedia al 30 giugno 2024.

In ogni caso il prezzo definitivo della intera transazione che venisse concordato fra le parti sarà soggetto a una clausola di aggiustamento basata sui risultati finanziari delle società cedute negli anni 2025-2027, che potrebbe comportare una riduzione del prezzo fino al 5%. Inoltre, le consuete clausole di garanzia e indennizzo a favore del cessionario potrebbero comportare un significativo adeguamento del prezzo da ricevere per il trasferimento delle partecipazioni.

YOFC è un produttore leader globale di cavi per telecomunicazioni, principalmente impegnato nella produzione e vendita di preforme in fibra ottica, fibre ottiche e cavi in fibra ottica con vari standard e specifiche, oltre a fibre ottiche e cavi personalizzati, dispositivi e moduli ottici, cavi ottici attivi, cavi sottomarini, cavi coassiali e altri prodotti e accessori. Nella strategia di diversificazione di YOFC, il settore delle applicazioni industriali costituisce un elemento chiave per lo sviluppo delle sue attività.

Con PLZ e Cutlite, la business unit taglio laser del gruppo El.En. ha guadagnato un ottimo riconoscimento dei brand, con canali di vendita consolidati nei rispettivi paesi d'origine e all'estero. Da un lato, YOFC conta tramite le società acquisite di espandere la propria attività nei mercati esteri e rafforzare i propri sforzi di branding; dall'altro lato, il *footprint* internazionale di YOFC aiuterà a sua volta le società acquisite ad espandere ulteriormente i loro mercati esteri. In particolare, la presenza di YOFC in settori come il trasporto dell'energia, comunicazioni e veicoli elettrici consentirà alle società cedute di espandere le loro attività in questi settori, realizzando così migliori sinergie aziendali.

Inoltre, le elevate competenze tecnologiche sia di PLZ che di Cutlite nel settore delle applicazioni laser e la loro leadership nel settore consentiranno vantaggi complementari con il business di YOFC in particolare nella ricerca e sviluppo di prodotto e di tecnologia, rafforzando così le posizioni di leadership di entrambe le società, mentre la consolidata organizzazione industriale di YOFC consentirà di migliorare l'efficienza produttiva e operativa delle aziende cedute.



Nell'ambito della cessione, particolare attenzione è stata posta alle prospettive di sviluppo strategico di Cutlite Penta S.r.l. Già dal mese di agosto Cutlite Penta S.r.l. è stata resa societariamente autonoma dalla Penta Laser Zhejiang per salvaguardarne l'indipendenza operativa e di immagine sui mercati internazionali quale società di diritto e tecnologia italiana. Ove la transazione proposta si perfezioni, El.En. si impegnerà a continuare a sostenere attivamente l'operatività della società, pur in posizione di minoranza.

Gabriele Clementi, Presidente di El.En. S.p.A. commenta: *“Siamo molto soddisfatti di questa opportunità perché crediamo che un accordo di successo si fondi sulla capacità di trovare un partner strategico e di prestigio, come YOFC, che porta con sé esperienza, visione e opportunità per continuare a far crescere l'impresa valorizzando il percorso già fatto, ma aprendo anche la strada ad un futuro di sviluppo e innovazione con il giusto equilibrio tra tradizione e nuove sfide. Una transazione equa e ben ponderata infatti, non solo premia il valore attuale ma crea nuove opportunità per entrambe le parti, aprendo nuovi orizzonti per un futuro prospero e sostenibile, assicurando che l'azienda continui a crescere e progredire anche sotto una nuova guida”.*

L'eventuale sottoscrizione dei contratti definitivi comporterà l'uscita delle attività cedute dal perimetro di consolidamento integrale del gruppo El.En..

Al 30 giugno 2024 le attività cedute avevano sviluppato un fatturato semestrale pari a 98 milioni di euro (- 22,3% rispetto al primo semestre del 2023), con un EBIT pari a 2,6 milioni (+120% rispetto al 2023), e un risultato netto in sostanziale pareggio, mentre la PFN presentava un debito netto pari a 39 milioni di euro.

Essendo attualmente previsto che l'eventuale cessione delle partecipazioni sopra descritte si concluda entro il 31.12 c.a. e ipotizzando, quindi, un *closing* al più presto in prossimità della chiusura dell'esercizio 2024, il risultato netto consolidato del 2024 non verrebbe influenzato dall'accordo illustrato nel presente comunicato.

A parità di risultato netto effettivo, sarebbe invece modificata la rappresentazione di ricavi e risultato operativo consolidati, in ottemperanza ai principi contabili che prevedono la riclassifica in una voce dedicata del conto economico consolidato dei costi e dei ricavi relativi alle attività in corso di cessione. Di questa diversa rappresentazione verrà data illustrazione al momento della diffusione dei risultati del terzo trimestre 2024 che verranno approvati dal Consiglio di Amministrazione nell'adunanza convocata per il giorno 14 Novembre p.v., nell'ambito degli aggiornamenti sulla *guidance* che la società consuetudinariamente fornisce in tale occasione.

Inoltre, i valori previsti per le cessioni delle quote di Cutlite Penta S.r.l. e Penta Laser Zhejiang Ltd., Co. implicherebbero una plusvalenza lorda consolidata stimabile ad oggi in circa 13,5 milioni di euro. Al momento del *closing* la plusvalenza lorda risulterebbe modificata per effetto sia delle clausole di aggiustamento prezzo e di *indemnification* eventualmente previste dagli accordi, sia del diverso valore degli attivi netti delle società oggetto della cessione per effetto sia dei risultati netti di periodo che dei cambi. Le imposte sul capital gain potranno essere influenzate dalla modifica dei trattati Italia-Cina sulla doppia imposizione vigenti.

L'impiego del ricavato della cessione della partecipazione di maggioranza della divisione taglio laser andrà per lo più a rimborsare i finanziamenti erogati alla cedente Ot-las S.r.l. da parte della capogruppo El.En. Spa, e quindi in ultima analisi a consolidare la posizione finanziaria netta della capogruppo e del gruppo.

La definitiva cessione del controllo della divisione taglio laser sarà inoltre soggetta, per quanto possa rilevare, all'espletamento da parte di YOFC della procedura richiesta dal D. Lgs. 21/2012 e successive modifiche presso la Presidenza del Consiglio italiana.

Fra i termini di negoziazione è anche previsto che il gruppo El.En. possa richiedere a YOFC di rilevare le sue quote residue nelle società Cutlite Penta e Penta Laser Zhejiang a partire dalla data di



approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2027, subordinatamente alle condizioni e termini che verranno concordati fra le parti.

Art. 71 Regolamento Emittenti CONSOB 11971/1999

Ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti CONSOB 11971/1999 e dei criteri di significatività delle operazioni di cessione stabiliti dall'allegato 3B Reg. Emittenti Consob cit., ove l'operazione andasse a buon fine, risulterebbe superiore al 25% il parametro delle attività previsto dal paragrafo B2 del citato allegato ove si considerasse il rapporto fra totale attivo delle società di cui viene ceduta la maggioranza di partecipazione e il totale attivo consolidato del gruppo El.En.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 71, comma 1-*bis* Reg. Emittenti Consob 11971/1999 si ricorda che la società in data 3 ottobre 2012 ha comunicato al pubblico la propria adesione alla semplificazione normativa ai sensi dell'art. 3 lett. e) delibera CONSOB n. 18079 del 20 gennaio 2012 avvalendosi, quindi, della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei richiesti documenti informativi in ipotesi di operazioni straordinarie significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

CONFERENCE CALL

Lunedì 11 novembre 2024 alle ore 15.00 CET (14:00 GMT) (9:00 EST), El.En. S.p.A. terrà una web conference call con la comunità finanziaria, durante la quale sarà approfondita l'operazione. È possibile collegarsi tramite il seguente link:

Zoom Link

<https://polytemshir-it.zoom.us/j/85074305185?pwd=7GmGuBFbmqs1eFcBJZ7XObNrXX9o9q.1>

ID meeting: 850 7430 5185
Access code: 652060

+39 069 480 6488 Italia
+39 020 066 7245 Italia



El.En. è capofila di un Gruppo Industriale high-tech, operante nel settore opto-elettronico, che produce con tecnologia propria e know-how multidisciplinare sorgenti laser (a gas, a semiconduttori, allo stato solido e liquido) e sistemi laser innovativi per applicazioni medicali ed industriali. Il Gruppo El.En., leader in Italia nel mercato dei laser e tra i primi operatori in Europa, progetta, produce e commercializza a livello mondiale:

- *Apparecchiature laser medicali utilizzate in dermatologia, chirurgia, estetica, fisioterapia, odontoiatria, ginecologia.*
- *Sistemi laser industriali per applicazioni che spaziano dal taglio, marcatura e saldatura di metalli, legno, plastica, vetro alla decorazione di pelli e tessuti fino al restauro conservativo di opere d'arte;*
- *Sistemi per applicazioni scientifiche/ricerca.*

Cod. ISIN: IT0005453250

Sigla: ELN

Negoziata su Euronext STAR Milan ("STAR")

Mkt cap.: 0,8 B di euro

Cod. Reuters: ELN.MI

Cod. Bloomberg: ELN IM

Per ulteriori informazioni:

El.En S.p.A.

Investor Relator

Enrico ROMAGNOLI - finance@elen.it

Tel. +39 055 8826807

Polytems HIR

Financial Communication, IR and Press Office

Bianca FERSINI MASTELLONI - b.fersini@polytemshir.it

Paolo SANTAGOSTINO - p.santagostino@polytemshir.it

Roberta MAZZEO - r.mazzeo@polytemshir.it

Silvia MARONGIU - s.marongiu@polytemshir.it

Tel. +39 06-69923324