

COMUNICAZIONE DIFFUSA DA MONRIF S.P.A. IN NOME E PER CONTO DI MONTI RIFFESER S.R.L.

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

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI DI MONRIF S.P.A. PROMOSSA DA MONTI RIFFESER S.R.L. FINALIZZATA AL *DELISTING* DELLE AZIONI MONRIF S.P.A.

Comunicazione avente a oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni di Monrif S.p.A. ("Monrif" o l'"Emittente")

*** * ***

Bologna, 26 settembre 2024 – Con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), Monti Riffeser S.r.l. (l'"**Offerente**" o "**Monti Riffeser**") rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le "**Azioni**") emesse da Monrif, dedotte le complessive n. 149.477.539 Azioni, rappresentative del 72,393% del capitale sociale dell'Emittente, detenute, alla data della presente Comunicazione, dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definite), nonché le n. 2.668.880 Azioni proprie, rappresentative dell'1,293% del capitale sociale, detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**").

L'Offerta è finalizzata a ottenere la revoca delle Azioni dalla quotazione su Euronext Milan, mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, il "**Delisting**" e "**Borsa Italiana**").

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 0,0500 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta. Per maggiori informazioni in merito all'Offerta, si rinvia al documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") che sarà pubblicato dall'Offerente.

In ragione del fatto che il controvalore massimo complessivo dell'Offerta – calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta – è pari a Euro 2.716.759,85 e, pertanto, inferiore alla soglia di Euro 8 milioni di cui al combinato disposto degli articoli 100, comma 3, lett. c) del D. Lgs. 58/1988 (il "**TUF**") e 34-*ter*, comma 1, lett. c), del regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), il Documento di Offerta non sarà sottoposto all'approvazione da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**").

*** * ***

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1. L'Offerente e il soggetto controllante

L'Offerente è Monti Riffeser S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Assago (MI), Milanofiori, Strada 3A B10, 20057, codice fiscale, partita IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza Brianza, Lodi 08690320158.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è controllato da Andrea Leopoldo Riffeser Monti, titolare di una quota rappresentativa del 53,33% del capitale sociale, mentre la restante parte del capitale sociale dell'Offerente è detenuto, in misura paritetica, da Matteo Riffeser Monti, Bruno Riffeser Monti e Sara Riffeser Monti, tutti figli di Andrea Leopoldo Riffeser Monti.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente è titolare di n. 98.981.815 Azioni, rappresentative del

47,937% del capitale sociale e del 52,423% dei diritti di voto esercitabili (*i.e.*, al netto delle azioni proprie) dell'Emittente (la “**Partecipazione dell’Offerente**”).

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

In data odierna, l’Offerente ha sottoscritto un accordo di co-investimento (l’“**Accordo di Co-Investimento**”) con ADV Media S.r.l. (“**ADV**”), Tamburi Investment Partners S.p.A. (“**TIP**”), Future S.r.l. (“**Future**”) e la Fondazione Cassa di Risparmio di Trieste (“**Fondazione**”) e, congiuntamente ad ADV, TIP e Future, gli “**Azionisti di Minoranza**”).

Ai sensi dell’Accordo di Co-Investimento, *inter alia*:

- (i) in considerazione dell’intenzione dell’Offerente di promuovere l’Offerta, gli Azionisti di Minoranza si sono impegnati a non portare in adesione all’Offerta la totalità delle Azioni dai medesimi detenute (come di seguito individuate);
- (ii) gli Azionisti di Minoranza si sono impegnati ad acquistare dall’Offerente, e l’Offerente si è impegnato a vendere agli Azionisti di Minoranza, nei termini e alle condizioni di cui all’Accordo di Co-Investimento, parte delle Azioni acquistate dall’Offerente nell’ambito dell’Offerta, nonché sul mercato al di fuori dell’Offerta, in misura proporzionale alle partecipazioni detenute dagli Azionisti di Minoranza nell’Emittente alla data della presente Comunicazione, ad un prezzo non superiore al Corrispettivo. Ai sensi dell’Accordo di Co-Investimento, le suddette cessioni si perfezioneranno il secondo giorno lavorativo successivo a ciascuna data di pagamento nell’ambito dell’Offerta;
- (iii) l’Offerente e gli Azionisti di Minoranza si sono impegnati a sottoscrivere, alla data del Delisting, un patto parasociale volto a disciplinare, *inter alia*, la *governance* dell’Emittente, nonché talune limitazioni relativamente al trasferimento delle azioni dell’Emittente successivamente al completamento del Delisting (ivi incluso, si precisa, a esito del perfezionamento della Fusione) (il “**Patto Parasociale**”); e
- (iv) l’Offerente e gli Azionisti di Minoranza si sono impegnati, laddove non si verificano i presupposti per il Delisting a esito del Periodo di Adesione (inclusa l’eventuale estensione del Periodo di Adesione o l’eventuale Riapertura dei Termini, come *infra* definita), a esercitare tutti i propri diritti in qualità di azionisti dell’Emittente (ivi incluso votando a favore della relativa deliberazione nell’assemblea degli azionisti dell’Emittente) per far sì che il Delisting sia conseguito mediante fusione per incorporazione dell’Emittente in una società per azioni di nuova costituzione non quotata (la “**Fusione**”).

Per maggiori informazioni relativamente alle previsioni di natura parasociale incluse nell’Accordo di Co-Investimento e al Patto Parasociale, si rinvia alle informazioni essenziali che saranno pubblicate nei termini e con le modalità previste dall’articolo 122 del TUF e dall’articolo 130 del Regolamento Emittenti sul sito *internet* dell’Emittente all’indirizzo www.monrif.it e con le altre modalità previste dalla normativa anche regolamentare applicabile.

Alla luce di quanto precede, ai sensi degli articoli 101-*bis*, comma 4-*bis*, del TUF e 44-*quater* del Regolamento Emittenti, sono persone che agiscono di concerto con l’Offerente (le “**Persone che Agiscono di Concerto**”):

- (i) ADV, società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Sant’Elpidio a Mare (FM), Via Fratte n. 4396, 63811, codice fiscale, partita IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese delle Marche 02048300442, in quanto parte dell’Accordo di Co-Investimento;

- (ii) Diego Della Valle & C. S.r.l. (“**DDV**”), società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Sant’Elpidio a Mare (FM), Via Strada Sette Camini n. 116, codice fiscale, partita IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese delle Marche 01501320442, in quanto società controllata da Diego Della Valle, fratello di Andrea Della Valle, quest’ultimo controllante di ADV;
- (iii) TIP, società per azioni di diritto italiano con sede legale in Milano (MI), Via Pontaccio n. 10, 20121, codice fiscale, partita IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi 10869270156, in quanto parte dell’Accordo di Co-Investimento;
- (iv) Future, società a responsabilità limitata di diritto italiano con sede legale in Bologna (BO), Via della Salute n. 14, codice fiscale, partita IVA e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 02301841207, in quanto parte dell’Accordo di Co-Investimento;
- (v) Fondazione, con sede legale in Trieste (TS), Via Cassa di Risparmio n. 10, iscritta al n. 19 del Registro delle Persone Giuridiche presso la Prefettura – Ufficio territoriale del Governo di Trieste, codice fiscale n. 90053410321, in quanto parte dell’Accordo di Co-Investimento;
- (vi) Andrea Leopoldo Riffeser Monti, in quanto soggetto che controlla l’Offerente;
- (vii) Matteo Riffeser Monti, in quanto figlio di Andrea Leopoldo Riffeser Monti e socio dell’Offerente;
- (viii) Bruno Riffeser Monti, in quanto figlio di Andrea Leopoldo Riffeser Monti, socio e amministratore unico dell’Offerente;
- (ix) Sara Riffeser Monti, in quanto figlia di Andrea Leopoldo Riffeser Monti e socia dell’Offerente; e
- (x) Sophie Patricia Ghislaine Lundstrom, in quanto madre di Matteo Riffeser Monti, Bruno Riffeser Monti e Sara Riffeser Monti.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni disponibili all’Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto sono titolari delle seguenti partecipazioni nel capitale sociale dell’Emittente.

Persona che Agisce di Concerto	Numero di Azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto esercitabili per effetto della maggiorazione
ADV	16.763.873	8,119%	13,119%
TIP	12.658.232	6,130%	4,953%
Future	9.599.328	4,649%	3,756%
Fondazione	8.382.000	4,059%	3,280%
Andrea Leopoldo Riffeser Monti	1.438.612	0,697%	0,563%
DDV	836.895	0,405%	0,327%
Matteo Riffeser Monti	378.383	0,183%	0,148%
Sophie Patricia Ghislaine Lundstrom	216.179	0,105%	0,085%
Bruno Riffeser Monti	111.111	0,054%	0,043%

Sara Riffeser Monti	111.111	0,054%	0,043%
---------------------	---------	--------	--------

Alla luce di quanto sopra, le Persone che Agiscono di Concerto sono titolari, complessivamente, di n. 50.495.724 Azioni corrispondenti al 24,455% del capitale sociale e al 26,317% dei diritti di voto esercitabili (la “**Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto**”).

1.3. Emittente

L’Emittente è Monrif S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano in data 8 novembre 1941, con sede legale in Bologna (BO), Via Enrico Mattei n. 106, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 03302810159 e partita IVA 03201780370, con capitale sociale pari a Euro 39.231.507,04, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 206.481.616 Azioni con valore nominale pari ad Euro 0,19 e aventi godimento regolare.

Secondo quanto risulta dall’ultima comunicazione *ex* articolo 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti, alla data della presente Comunicazione, per effetto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell’articolo 127-*quinquies* del TUF e dell’articolo 11 dello statuto sociale dell’Emittente, il numero complessivo di diritti di voto è pari a n. 258.243.086.

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana e, pertanto, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell’articolo 83-*bis* del TUF (codice ISIN azioni con voto unitario: IT0000066016).

Ai sensi dell’articolo 4 dello statuto sociale, la durata dell’Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata con deliberazione dell’assemblea straordinaria dei soci, con esclusione del diritto di recesso per i soci che non abbiano concorso all’approvazione della deliberazione.

1.3.1. Soggetto controllante ai sensi dell’articolo 93 del TUF e soci rilevanti

Alla data della presente Comunicazione, Andrea Leopoldo Riffeser Monti controlla l’Emittente ai sensi dell’articolo 93 del TUF in quanto titolare: (a) direttamente, di n. 1.438.612 Azioni, rappresentative dello 0,697% del capitale sociale e dello 0,563% dei diritti di voto esercitabili; e (b) indirettamente, attraverso Monti Riffeser, di n. 98.981.815 Azioni, rappresentative del 47,937% del capitale sociale e del 52,423% dei diritti di voto esercitabili dell’Emittente.

Secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell’articolo 120, comma 2, del TUF, alla data della presente Comunicazione, oltre ad Andrea Leopoldo Riffeser Monti, l’unico azionista titolare di una partecipazione superiore al 5% dei diritti di voto dell’Emittente è Andrea Della Valle, il quale è titolare indirettamente, tramite ADV, di n. 16.763.873 Azioni, rappresentative dell’8,119% del capitale sociale e del 13,119% dei diritti di voto esercitabili dell’Emittente.

Inoltre, fatta eccezione per l’Accordo di Co-Investimento e il Patto Parasociale, sulla base delle informazioni a disposizione del pubblico, non risulta essere stata comunicata all’Emittente la sottoscrizione di alcun patto parasociale rilevante ai sensi dell’articolo 122 del TUF.

1.3.2. Azioni proprie

Alla data della presente Comunicazione, l’Emittente è titolare di n. 2.668.880 Azioni Proprie rappresentative dell’1,293% del capitale sociale.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA

2.1. Presupposti giuridici dell’Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, il cui controvalore massimo complessivo – calcolato sulla base del Corrispettivo e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta – è pari a Euro 2.716.759,85 e, pertanto, inferiore alla soglia pari a Euro 8 milioni stabilita dall'articolo 34-ter, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti; pertanto, il Documento di Offerta non sarà sottoposto all'approvazione da parte di CONSOB.

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi della Condizione dell'Offerta (come *infra* definita) di cui al Paragrafo 3.3.

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

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, tenuto conto delle partecipazioni già detenute dallo stesso e dalle Persone che Agiscono di Concerto, 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.

Il Delisting potrà essere conseguito, innanzitutto, qualora le Azioni portate in adesione all'Offerta, sommate alla Partecipazione dell'Offerente, alla Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto, alle Azioni Proprie e alle Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta stessa ai sensi della normativa applicabile, superino il 90% del capitale sociale di Monrif. A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva la facoltà di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato.

Si ricorda che, per procedere all'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nonché per esercitare il diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, l'Offerente dovrà sottoporre a CONSOB, ai fini della sua approvazione, un documento informativo relativo alla procedura di obbligo di acquisto e, in caso di raggiungimento da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, di esercizio del diritto di acquisto ai sensi del quale, rispettivamente, sarà adempiuto tale obbligo ed esercitato tale diritto. Congiuntamente all'approvazione del predetto documento, verrà stabilito il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, da determinarsi ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF e dell'articolo 50, comma 7, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente ritiene che il Delisting sia un presupposto essenziale per una riorganizzazione ed efficientamento dell'Emittente, finalizzati all'ulteriore rafforzamento dello stesso e del gruppo ad esso facente capo (il “**Gruppo**”), operazione più facilmente perseguibile nello *status* di non quotata, grazie alla maggiore flessibilità operativa e organizzativa dell'Emittente.

Alla luce di quanto precede, qualora il Delisting non fosse raggiunto al termine e per effetto dell'Offerta, ivi inclusa ogni eventuale proroga del Periodo di Adesione o Riapertura dei Termini, il Delisting sarà perseguito mediante la Fusione, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali, con la conseguenza che i titolari di Azioni dell'Emittente che non portino in adesione all'Offerta le Azioni Oggetto dell'Offerta dai medesimi detenute o che non esercitino il diritto di recesso riconosciuto per legge agli stessi diverrebbero, per effetto della Fusione, titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento e, inoltre, non saranno parte del Patto Parasociale (e, pertanto, non saranno loro riconosciuti i diritti ivi previsti). Il valore di liquidazione delle Azioni da corrispondersi agli azionisti a fronte dell'esercizio del

diritto di recesso sarà pari alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle Azioni registrati su Euronext Milan nei 6 mesi che precedono la data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti dell'Emittente chiamata ad approvare la Fusione e, pertanto, tale valore potrebbe differire dal Corrispettivo. Come indicato al Paragrafo 1.2 che precede, ai sensi dell'Accordo di Co-Investimento, l'Offerente e gli Azionisti di Minoranza si sono impegnati a votare in favore della Fusione.

Si segnala che la partecipazione detenuta in aggregato dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto alla data della presente Comunicazione è già tale da assicurare a quest'ultimi di esprimere nell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente un numero di voti sufficiente ad approvare la Fusione (considerato che il *quorum* deliberativo, in unica convocazione, necessario è pari ai 2/3 del capitale con diritto di voto rappresentato in tale assemblea).

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni negli ultimi mesi, come indicato nei dettagli al successivo Paragrafo 3.2.2.

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. 54.335.197 Azioni rappresentative del 26,315% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle azioni dell'Emittente, dedotte (i) n. 2.668.880 Azioni Proprie, (ii) n. 98.981.815 Azioni che costituiscono la Partecipazione dell'Offerente, e (iii) n. 50.495.724 Azioni che costituiscono la Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente si riserva la facoltà di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrebbe 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 di Azioni Oggetto dell'Offerta.

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 relativa determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo unitario e relativa determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 0,0500 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per Azione.

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 invece a carico degli aderenti all'Offerta.

Si precisa che, per la 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 sui volumi dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 28,5% rispetto al prezzo unitario ufficiale per Azione rilevato al 26 settembre 2024 (ossia, la data della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"), pari a Euro 0,0389.

La tabella che segue confronta il Corrispettivo con la media aritmetica ponderata sui volumi dei prezzi ufficiali delle Azioni registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa).

Offerente	Media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e la media aritmetica ponderata (in % rispetto alla media aritmetica ponderata)
1 mese prima della Data di Riferimento	Euro 0,0397	Euro 0,0103	25,9%
3 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 0,0420	Euro 0,0080	19,1%
6 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 0,0408	Euro 0,0092	22,6%
12 mesi prima della Data di Riferimento	Euro 0,0441	Euro 0,0059	13,4%

(*) Fonte: *elaborazione su dati Bloomberg.*

3.2.3. Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 0,0500 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta e del numero massimo delle Azioni Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 2.716.759,85 (l'**"Esborso Massimo"**).

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

3.3. **Condizione di efficacia dell'Offerta**

L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ottenimento, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), di una rinuncia scritta da parte delle banche

finanziatrici della Società al proprio diritto di chiedere il rimborso anticipato dei finanziamenti in essere con la Società e le sue controllate in conseguenza dell'Offerta e del Delisting (l'“**Autorizzazione delle Banche Finanziatrici**” e la “**Condizione dell'Offerta**”).

L'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e, nel caso in cui la Condizione dell'Offerta non si fosse eventualmente avverata, l'eventuale rinuncia a essa, entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita).

Nel caso in cui la Condizione dell'Offerta non si fosse avverata e l'Offerente non abbia esercitato il proprio diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse nella disposizione dei rispettivi titolari entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato dall'Offerente 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**”), che sarà compreso tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo l'eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita), sarà reso noto nel Documento di Offerta. Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato entro il quinto giorno di borsa aperta successivo a: (i) il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili (la “**Data di Pagamento**”); e (ii) il termine dell'eventuale Riapertura dei Termini (come *infra* definita).

Si segnala che – per richiamo volontario della relativa disciplina – l'Offerta è soggetta alla disciplina della riapertura dei termini di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b), numero 2), del Regolamento Emittenti. Pertanto, al verificarsi delle circostanze di cui al citato articolo, entro il giorno di borsa aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione potrà essere riaperto per 5 (cinque) giorni di borsa aperta, sempreché non ricorrano i casi di cui all'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”).

3.5. Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia.

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, congiuntamente, 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.

3.6. 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.

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto sono titolari delle partecipazioni indicate, rispettivamente, ai precedenti Paragrafi 1.1 e 1.2.

Né l'Offerente né, per quanto noto allo stesso, le Persone che Agiscono di Concerto detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi i medesimi come sottostante.

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 meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket STORAGE all'indirizzo www.emarkestorage.com e sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.monrif.it.

7. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da Bonelli Erede Lombardi Pappalardo, in qualità di consulente legale, e da Equita SIM S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di *advisor* finanziari.

*** * ***

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 Monrif 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 senza 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 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 Monrif 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.