

## COMUNICATO STAMPA

### SOTTOSCRITTO CONTRATTO PER L'ACQUISIZIONE DI BRENNERCOM S.P.A.

Milano, 17 febbraio 2020 – **Retelit S.p.A.** (MTA: LIT.MI), leader italiano nell'infrastruttura in fibra ottica e nei progetti per la trasformazione digitale, quotato al Mercato Telematico Azionario - segmento STAR rende noto che in data odierna, nel rispetto dei tempi annunciati, la società interamente controllata Retelit Digital Services S.p.A. ("**Retelit Digital Services**"), ha sottoscritto un contratto per l'acquisizione del 100% delle azioni con diritto di voto di Brennercom S.p.A. ("**Brennercom**"), provider ICT e TLC con sede a Bolzano e leader di mercato sull'asse Monaco-Tirolo-Milano.

Facendo seguito a quanto comunicato in data 20 gennaio 2020, Retelit, attraverso la società interamente controllata Retelit Digital Services, acquisirà la totalità delle partecipazioni detenute dai due attuali azionisti di Brennercom, Athesia Druck GmbH e Athesia Tyrolia Druck GmbH, controllate da Athesia S.p.A.. Dal perimetro di acquisizione rimane invece esclusa la società italiana MET S.r.l., controllata non interamente da Brennercom S.p.A., che sarà scorporata prima del *closing*.

Il prezzo per le azioni ammonta a circa € 52 milioni, sulla base di un *Enterprise Value* di Brennercom e delle sue controllate stimato in € 65 milioni, con un multiplo di circa 7,5x rispetto all'EBITDA previsionale. La valutazione di Brennercom è stata effettuata utilizzando diverse metodologie quali (i) il UDCF (*Unlevered Discount Cash Flow*) (ii) *Trading Multiples* (iii) Multipli di Operazioni Comparabili. La congruità del prezzo offerto è stata confermata da una *fairness opinion* indipendente. Qualora dalla situazione economico patrimoniale al 31 dicembre 2019 emergesse un patrimonio netto di Brennercom inferiore alle attese, Retelit Digital Services avrà la facoltà di recedere dal contratto. Non sono previsti *earn-out* a favore dei venditori.

Il *closing* dell'operazione è previsto non prima del 01 luglio 2020 ed approssimativamente entro il 31 luglio 2020, subordinatamente alla concessione a favore di Retelit Digital Services di un finanziamento dedicato. Il supporto finanziario dell'operazione sarà assicurato, in parte mediante una linea di credito già disponibile messa a disposizione da Unione di Banche Italiane S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., MPS Capital Services per le Imprese S.p.A. e Banco BPM (con Banca IMI S.p.A. quale agente) e in parte, per ulteriori € 55 milioni, mediante ulteriori linee di credito che Unione di Banche Italiane S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A. e Banco BPM S.p.A. si sono impegnate a sottoscrivere ed erogare.

Il contratto prevede inoltre che una parte del prezzo, fino ad un massimo di € 15 milioni, possa essere corrisposta in azioni quotate di Retelit S.p.A. Le azioni eventualmente date in pagamento non potranno essere trasferite dai venditori a terzi per un periodo di 12 mesi dalla data del *closing*.

Successivamente al *closing* dell'operazione, gli attuali azionisti di Brennercom continueranno a partecipare alla struttura di *governance* della stessa.

Il contratto prevede una serie di adempimenti e condizioni al *closing* nonché un set di garanzie da parte dei venditori in linea con la prassi di mercato per operazioni similari; sono inoltre disciplinati una serie di accordi commerciali tra Athesia e Retelit Digital Services con effetto a valere dopo il *closing*.

## FINALITA' DELL'OPERAZIONE

Questa operazione, come già comunicato in data 20 gennaio 2020, insieme a quella precedente di PA Group, consentirà a Retelit di posizionarsi tra le realtà leader in Italia nel settore ICT, con un'offerta ben diversificata tra infrastruttura e servizi a valore aggiunto e con una copertura capillare del territorio italiano, con posizioni interessanti in Austria e sud della Germania.

In particolare, Retelit potrà accrescere ulteriormente i propri volumi e margini, e godere di evidenti vantaggi competitivi, dati, tra l'altro, da una maggiore possibilità di investimenti tecnologici per aumentare l'infrastruttura e i servizi, una maggiore copertura commerciale del territorio, migliori economie di scala con ottimizzazione della struttura dei costi.

Retelit inoltre potrà migliorare il proprio posizionamento verso la clientela *business*, grazie alle forti sinergie con Brennercom attraverso offerte integrate e potenziate proprio per questo segmento, e vista l'alta fidelizzazione dei clienti Brennercom.

Dall'integrazione delle due realtà ci si attende un significativo miglioramento in termini di volumi e marginalità, in particolare sono previste sinergie stimabili in un incremento del 35% circa dell'EBITDA di Brennercom atteso a regime. Le sinergie sono previste per il 55% da ricavi aggiuntivi legati a opportunità di *cross selling* sui rispettivi clienti e all'espansione dell'area di business di Brennercom e per il 45% da efficienze legate all'utilizzo dell'infrastruttura Retelit da parte di Brennercom e ad economie di scala.

Retelit Digital Services è stata assistita per gli aspetti legali da Nctm, con un *team* coordinato per gli aspetti M&A da Daniele Tani, coadiuvato da Giuliana Capillo e Martina Da Re, mentre gli aspetti *labour* dell'operazione sono stati seguiti da Michele Bignami e Ulrich Eller. Lexia Avvocati ha assistito il Gruppo Retelit per gli aspetti regolamentari, con Francesco Dagnino, coadiuvato da Andrea Massimo Maroni e Marco Stefanini. PWC, con gruppo di professionisti coordinati da Giuseppe Rana e Nicola Broggi, coadiuvati da Francesco Tieri, Pietro Bertolotti e Michele Riva ha curato gli aspetti contabili e fiscali dell'operazione. ITC Consulting quale consulente tecnico e di business con un team coordinato da Vittorio Trecordi Alessandro Soracco mentre Andrea Sagone di Cross Court Capital ha agito come *financial advisor*.

Athesia e i venditori sono stati assistiti dallo studio Platter, Ausserer, Bauer e Partners, con un *team* coordinato da Alexander Ausserer, coadiuvato da Cosima Ebner e dallo studio Bird&Bird.

### Gruppo Retelit

*Retelit è leader italiano nella costruzione di progetti tailor made, realizzati su piattaforme interamente gestite dal Gruppo, per la trasformazione digitale. Con oltre 20 anni di storia, siamo il partner ideale per le aziende, la pubblica amministrazione e gli operatori che vogliono cogliere le sfide dell'innovazione, grazie a un'offerta che copre l'intera catena del valore dei servizi ICT e della digitalizzazione. La combinazione tra gli asset di proprietà di Retelit (una rete in fibra ottica capillare in Italia e nel mondo e un network di Data Center distribuiti a livello nazionale) e le competenze nel settore dell'innovazione e del digitale di PA Group (da gennaio 2020 parte del Gruppo Retelit) ha dato vita a un player unico in Italia in grado di offrire soluzioni digitali integrate, dall'infrastruttura alla gestione del dato, dalla rete alle applicazioni. Retelit è quotato alla Borsa di Milano dal 2000, nel segmento STAR da 26 settembre 2016.*

### **Gruppo Brennercom**

*Brennercom è un provider ICT e TLC, con sede a Bolzano, che grazie a continui investimenti in tecnologia e sviluppo è riuscito a proporsi, attraverso tre controllate, su alcuni dei più importanti mercati europei, quali Italia, Austria e Germania. La rete in fibra ottica, i tre datacenter di Bolzano (certificato ANSI-TIA-942), Trento e Innsbruck, l'infrastruttura di rete e le centrali telefoniche di ultima*

generazione, permettono a Brennercom di offrire servizi Cloud, Disaster Recovery, MPLS Networking, Security, Unified Communication & Collaboration.

Brennercom, esclusa la controllata MET S.r.l. in quanto non facente parte del perimetro dell'operazione quivi descritta, può contare su circa 130 dipendenti, oltre 10.000 clienti - tra i quali il 70% delle 100 aziende top dell'Alto Adige, il 45% delle 100 aziende top del Trentino, il 6% delle 100 aziende top di Verona e il 15% delle 100 aziende top del Tirolo - caratterizzati da un'altissima fedeltà. Considerando i clienti di riferimento raggiunge la quota di mercato del 65% nella provincia autonoma di Bolzano e del 40% nella provincia autonoma di Trento. Brennercom ha chiuso il 2018, ultimo dato disponibile, con un fatturato complessivo pari a € 32,4 milioni. La parte venditrice, il Gruppo Athesia, con un fatturato di oltre € 250 milioni, opera in diversi settori quali: editoria, media online, stampa, calendari, turismo, energie rinnovabili, retail e ICT. Il Gruppo, in forza dei suoi 1.600 collaboratori, è uno dei soggetti più importanti e riconosciuti del territorio.

#### **Investor Relations**

Dario Pardi

Tel. +39 02 2020451

[inv.relations@retelit.it](mailto:inv.relations@retelit.it)

CDR Communication

Vincenza Colucci

Mob. +39 335 6909547

[vincenza.colucci@cdr-communication.it](mailto:vincenza.colucci@cdr-communication.it)

#### **Media Relations Istituzionale**

CDR Communication

Angelo Brunello

Mob. +39 329 2117752

[angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

#### **Comunicazione Retelit**

Letizia Cilente

Mob. +39 342 9645801

[l.cilente@retelit.it](mailto:l.cilente@retelit.it)

[media.relations@retelit.it](mailto:media.relations@retelit.it)

#### **Media Relations ICT**

Laura Poggi

Tel. +39 02 6705452

[laura.poggi@in-rete.net](mailto:laura.poggi@in-rete.net)

Francesca Negri

Tel. +39 02 6705452

[francesca.negri@in-rete.net](mailto:francesca.negri@in-rete.net)