

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

THE RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS COMMUNICATION IS NOT PERMITTED IN ANY COUNTRY WHERE SUCH COMMUNICATION WOULD VIOLATE THE RELEVANT APPLICABLE REGULATION

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE S.P.A. PROMOSSA DA FINPANARIA S.P.A.

COMUNICATO STAMPA

* * * * *

Comunicato stampa ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento n. 11971/1999 come successivamente modificato (il “Regolamento Emittenti”)

* * * * *

INCREMENTO DEL CORRISPETTIVO DELL’OFFERTA A EURO 2,00 PER AZIONE PROROGA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL’OFFERTA FINO ALL’11 GIUGNO 2021 RINUNCIA ALLA CONDIZIONE SULLA SOGLIA

Sassuolo (MO), 4 giugno 2021 – Con riferimento all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF (l’“**Offerta**”) da Finpanaria S.p.A. (l’“**Offerente**”) su azioni ordinarie di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. (“**Panaria**”), il cui periodo di adesione è iniziato in data 10 maggio 2021, l’Offerente comunica quanto segue.

I termini utilizzati con la lettera iniziale maiuscola nel presente comunicato, se non altrimenti definiti, hanno il significato ad essi attribuito nel documento di offerta relativo all’Offerta, approvato dalla Consob con delibera n. 21829 del 5 maggio 2021 e pubblicato in data 7 maggio 2021 (il “**Documento di Offerta**”).

Incremento del Corrispettivo dell’Offerta

L’Offerente comunica, ai sensi dell’art. 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, di aver incrementato il Corrispettivo dell’Offerta da Euro 1,85 ad Euro 2,00 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta medesima (il “**Nuovo Corrispettivo**”).

Il Nuovo Corrispettivo incorpora (i) un premio del 30,6% circa rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato in data 31 marzo 2021 (la “**Data di Annuncio dell’Offerta**”), pari ad Euro 1,532 e (ii) un premio pari al 85,0% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Annuncio dell’Offerta (inclusa).

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti, con evidenza per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Nuovo Corrispettivo.

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)
31 marzo 2021	1,532	0,468	30,6%
Media prezzi a 1 mese	1,416	0,584	41,2%
Media prezzi a 3 mesi	1,216	0,784	64,4%
Media prezzi a 6 mesi	1,081	0,919	85,0%
Media prezzi a 12 mesi	1,000	1,000	100,0%

In appendice sono riportate le tabelle di cui ai Paragrafi E.1, E.3 ed E.4 del Documento di Offerta, così come aggiornate con il Nuovo Corrispettivo dell'Offerta.

Dalla data di pubblicazione del Documento di Offerta alla data odierna, la partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, incluse le Azioni Proprie, (i) si è incrementata – per effetto di acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta – di n. 132.913 Azioni, pari a circa il 0,29% del capitale sociale dell'Emittente e (ii) ammonta, pertanto, a n. 34.098.798 Azioni, pari a circa il 75,18% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta ammontano, pertanto, alla data odierna a n. 11.256.493 Azioni, pari a circa il 24,82% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla data odierna sono state portate in adesione all'Offerta complessivamente n. 3.268.438 Azioni, pari al 28,70% delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

A fronte del Nuovo Corrispettivo dell'Offerta e del numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta, al netto degli acquisti di Azioni effettuati al di fuori dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, sarà pari ad Euro 22.512.986 (il "**Nuovo Esborso Massimo**").

Si precisa che in data odierna l'Offerente ha trasmesso a Consob, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, la documentazione relativa all'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento dell'Offerta (*Cash Confirmation Letter*) rilasciata da Banco BPM S.p.A. ("**Banco BPM**"), per l'importo massimo di Euro 1.442.584,90, quale differenza tra il Nuovo Esborso Massimo e l'Esborso Massimo originario, ad integrazione della *Cash Confirmation Letter* già rilasciata da Banco BPM in data 6 maggio 2021 a copertura dell'Esborso Massimo originario.

L'Offerente conferma che il Corrispettivo di Euro 1,85, con l'integrazione di Euro 0,15, e così per complessivi massimi Euro 2,00 per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta, è da considerarsi definitivo.

* * * * *

Proroga della durata del Periodo di Adesione all'Offerta e rinuncia alla Condizione sulla Soglia

L'Offerente comunica di aver concordato con Borsa Italiana S.p.A. la proroga del Periodo di Adesione all'Offerta, la cui conclusione era originariamente prevista per il 7 giugno 2021, per ulteriori 4 Giorni di Borsa Aperta (ovverosia per le sedute dall'8 giugno 2021 all'11 giugno 2021, estremi inclusi).

Inoltre, alla luce dell'andamento delle adesioni all'Offerta alla data odierna ed essendosi riservato

L'Offerente nel Documento di Offerta la facoltà insindacabile di rinunciare, in qualsiasi momento, alla Condizione sulla Soglia e di acquistare un quantitativo inferiore di Azioni, l'Offerente rende noto di aver deliberato di rinunciare alla Condizione sulla Soglia.

Conseguentemente:

- (i) il Periodo di Adesione, come prorogato, terminerà alle ore 17:30 dell'11 giugno 2021 (il **"Nuovo Periodo di Adesione"**);
- (ii) la Data di Pagamento del Nuovo Corrispettivo dovuto dall'Offerente per le Azioni portate in adesione all'Offerta, originariamente prevista per il 10 giugno 2021, è fissata per il 16 giugno 2021.

Ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti avendo l'Offerente rinunciato alla Condizione sulla Soglia almeno cinque giorni prima della fine del Nuovo Periodo di Adesione, vengono pertanto meno le condizioni per un'eventuale Riapertura dei Termini.

* * * * *

Fatta eccezione per quanto indicato nel presente comunicato con riferimento al Nuovo Corrispettivo, al Nuovo Esborso Massimo, al Nuovo Periodo di Adesione all'Offerta e alle Condizioni dell'Offerta, restano invariati tutti gli altri termini e modalità dell'Offerta indicati nel Documento di Offerta.

Ai fini di chiarezza, si precisa che anche coloro che avessero aderito all'Offerta prima della data odierna avranno diritto a percepire il Nuovo Corrispettivo ai termini e alle condizioni di cui al Documento di Offerta, così come modificati dal presente comunicato (e consultabile, tra l'altro, sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.panariagroup.it). Pertanto, alla luce di quanto precede, la sottoscrizione della Scheda di Adesione nella versione messa a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente sarà considerata quale valida adesione anche alle nuove condizioni migliorative dell'Offerta di cui al presente comunicato.

L'Offerente procederà alla pubblicazione, ai sensi della normativa applicabile, di una nuova Scheda di Adesione modificata per l'effetto del Nuovo Corrispettivo, del Nuovo Periodo di Adesione e della rinuncia alla Condizione sulla Soglia.

* * * * *

Si riporta di seguito il nuovo calendario dei principali prossimi eventi legati all'Offerta, come modificato per effetto della proroga del Periodo di Adesione all'Offerta

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
11 giugno 2021 (salvo proroga)	Termine del Nuovo Periodo di Adesione all'Offerta.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Nuovo Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta che indicherà (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito del Nuovo Periodo di Adesione, e (ii) l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione sulla Soglia e/o l'eventuale rinuncia alla stessa.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) entro il 15 giugno 2021	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta che indicherà (i) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito del Nuovo Periodo di Adesione, (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini e (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero la sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e all'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione) entro il 16 giugno 2021	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in Adesione durante il Periodo di Adesione.	-
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica della revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA, Segmento STAR.	Comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti

Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti. I comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.panariagroup.it e del Global Information Agent all'indirizzo www.morrowsodali-transactions.com.

Il presente comunicato 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 Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta è effettuata a mezzo della pubblicazione del Documento di Offerta approvato da CONSOB. Il Documento di Offerta contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, a parità di condizioni e senza discriminazioni, a tutti i detentori di azioni di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza. Tali paesi, tra cui Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono indicati come i "Paesi Esclusi". L'Offerta non è stata né sarà effettuata utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

APPENDICE

Paragrafo E.1.2 "Medie ponderate in diversi orizzonti temporali antecedenti la Comunicazione dell'Offerente"

(Tabella pag. 102-103 del Documento di Offerta)

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)
31 marzo 2021	1,532	0,468	30,6%
Media prezzi a 1 mese	1,416	0,584	41,2%
Media prezzi a 3 mesi	1,216	0,784	64,4%
Media prezzi a 6 mesi	1,081	0,919	85,0%
Media prezzi a 12 mesi	1,000	1,000	100,0%

Fonte: Bloomberg

Paragrafo E.3 "Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori"

(Tabella pag. 103 del Documento di Offerta)

In migliaia di Euro, eccetto i valori per azione indicati in € e il numero di azioni	2020	2019
Ricavi	357.269	382.019
EBITDA o Margine Operativo Lordo ⁽¹⁾	37.493	32.426
EBIT o Margine Operativo Netto ⁽¹⁾	(6.014)	(4.882)
Risultato netto (Perdita netta)	(5.777)	(6.386)
<i>Risultato per azione (Perdita netta per azione) ⁽²⁾</i>	(0,13)	(0,14)
Dividendi	-	-
<i>Dividendi per azione ⁽²⁾</i>	-	-

Cash flow ⁽³⁾	37.729	30.922
<i>Cash flow per azione</i> ⁽²⁾	0,84	0,69
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	135.291	142.839
<i>Patrimonio netto per azione</i> ⁽²⁾	3,01	3,18
Numero di azioni emesse (a)	45.355.291	45.355.291
Numero di azioni proprie (b)	432.234	432.234
Numero di azioni in circolazione (c = a-b)	44.923.057	44.923.057
<i>Fonte: Bilanci consolidati di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. (2019 e 2020)</i>		

Note: 1) Include gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS16; 2) Calcolati sul numero di azioni in circolazione; 3) Calcolato come somma del Risultato netto (Perdita netta) attribuita agli azionisti dell'Emittente più svalutazioni e ammortamenti.

Moltiplicatori di prezzo	2020	2019
EV/Ricavi	0,8x	0,7x
EV/EBITDA	7,5x	8,6x
P/Cash flow	2,4x	2,9x
P/BV	0,6x	0,6x

Fonte: Bilanci consolidati di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. (2019 e 2020)

Paragrafo E.4 "Media mensile ponderata delle quotazioni registrate dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'Offerta"

(Tabella pag. 106 del Documento di Offerta)

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi complessivi (azioni)	Controvalori complessivi (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (in % rispetto al prezzo medio)
Aprile 2020	0,907	6.804.569	6.175.033	1,093	120,4%
Maggio 2020	0,926	1.959.860	1.814.525	1,074	116,0%
Giugno 2020	0,979	1.744.058	1.707.798	1,021	104,2%
Luglio 2020	0,975	542.924	529.402	1,025	105,1%
Agosto 2020	0,892	673.421	600.688	1,108	124,2%

Settembre 2020	0,908	775.355	704.145	1,092	120,2%
Ottobre 2020	0,824	1.246.213	1.027.245	1,176	142,6%
Novembre 2020	0,874	2.549.593	2.227.162	1,126	129,0%
Dicembre 2020	0,913	834.653	761.776	1,087	119,1%
Gennaio 2021	1,016	2.412.286	2.450.549	0,984	96,9%
Febbraio 2021	1,212	2.423.997	2.938.142	0,788	65,0%
Marzo 2021	1,416	2.478.247	3.509.420	0,584	41,2%

Fonte: Bloomberg