

NOTA INFORMATIVA

relativa a GVS S.p.A., società di diritto italiano con sede in Zola Predosa (BO), Via Roma 50, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 03636630372, partita IVA 00644831208, capitale sociale pari a Euro 1.650.000,00.



Emittente

GVS S.p.A.

Azionista Venditore

GVS Group S.p.A.

Coordinatori dell'Offerta e *Joint Bookrunners*

Goldman Sachs

Mediobanca

Sponsor

Mediobanca

La Nota Informativa è stata redatta ai sensi del regolamento di attuazione del D. Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 12 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione che integra il Regolamento (UE) 1129/2017 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

La Nota Informativa è stata depositata presso Consob in data 11 giugno 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota Informativa stessa da parte di Consob con nota dell'11 giugno 2020, protocollo n. 0555285/20. L'adempimento di pubblicazione della Nota Informativa non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

La Nota Informativa deve essere letta congiuntamente al Documento di Registrazione, depositato presso Consob in data 7 maggio 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota del 6 maggio 2020, protocollo n. 0417151/20, al Supplemento al Documento di Registrazione, depositato presso Consob in data 11 giugno 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione del Supplemento al Documento di Registrazione stesso da parte di Consob con nota dell'11 giugno 2020, protocollo n. 0555279/20, e alla Nota di Sintesi depositata presso Consob in data 11 giugno 2020, a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione della Nota di Sintesi stessa da parte di Consob con nota dell'11 giugno 2020, protocollo n. 0555285/20.

Il Documento di Registrazione, il Supplemento al Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi costituiscono, congiuntamente, il Prospetto Informativo per l'ammissione a quotazione di azioni ordinarie dell'Emittente. Il Prospetto Informativo ha una validità di 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso. Una volta che il Prospetto Informativo non sia più valido, non si applica l'obbligo di pubblicare il supplemento al Prospetto in caso di nuovi fattori significativi, errori o imprecisioni rilevanti.

Il Documento di Registrazione, il Supplemento al Documento di Registrazione, la Nota Informativa e la Nota di Sintesi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Zola Predosa (BO), Via Roma 50, Italia, nonché sul sito internet dell'Emittente www.gvs.com.

INDICE**PARTE A**

FATTORI DI RISCHIO	5
A. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL’OFFERTA E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI	5
A.1 RISCHI CONNESSI ALL’OFFERTA	5
A1.1 Rischi connessi all’Intervallo di Valorizzazione Indicativa	5
A1.2 Rischi connessi a problemi generali di liquidità sui mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni	6
A1.3 Rischi legati all’attività di stabilizzazione	7
A1.4 Rischi legati ai proventi dell’Offerta e/o all’ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato	7
A1.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse nel contesto dell’Offerta	8
A.2 RISCHI RELATIVI ALLA NATURA DEI TITOLI	9
A2.1. Rischi connessi alla non contendibilità dell’Emittente, alla concentrazione del suo azionariato e alla maggioranza del voto	9
A2.2 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni	10
 PARTE B	 12
CAPITOLO 1 – PERSONE RESPONSABILI	13
1.1 Responsabili della Nota Informativa	13
1.2 Dichiarazione di responsabilità	13
1.3 Relazioni e pareri di esperti	13
1.4 Informazioni provenienti da terzi	13
1.5 Dichiarazione dell’Emittente sull’approvazione della Nota Informativa	14
CAPITOLO 2 – FATTORI DI RISCHIO	15
2.1 Fattori di rischio significativi specifici delle Azioni oggetto dell’Offerta	15
CAPITOLO 3 – INFORMAZIONI ESSENZIALI	16
3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante	16
3.2 Capitalizzazione ed indebitamento garantito da garanzia reale, da garanzia diversa dalla garanzia reale e non garantito	16
3.3 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all’emissione e all’Offerta	17
3.4 Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	18
CAPITOLO 4 – INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	20
4.1 Descrizione del tipo e della classe delle Azioni offerte e/o ammesse alla negoziazione	20
4.2 Legislazione in base alla quale le Azioni sono state emesse	20

4.3	Caratteristiche delle Azioni	20
4.4	Valuta di emissione delle Azioni	20
4.5	Diritti connessi alle Azioni, eventuali limitazioni e procedura per il loro esercizio	20
4.6	Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali le Azioni sono state o saranno emesse	24
4.7	Data prevista per l'emissione e la messa a disposizione delle Azioni	25
4.8	Restrizioni alla trasferibilità delle Azioni	25
4.9	Dichiarazione sull'esistenza di una legislazione nazionale in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile all'Emittente che possa impedire un'eventuale offerta; diritti e obblighi degli azionisti in caso di norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e di offerta di acquisto o di vendita residuali in relazione alle Azioni	25
4.10	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e dell'esercizio in corso	26
4.11	Regime fiscale sul reddito generato dalle Azioni.	27
4.12	Potenziale impatto sull'investimento in caso di risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio	27
4.13	Identità e dati di contatto del soggetto diverso dall'Emittente che ha chiesto l'ammissione alla negoziazione delle Azioni	27
CAPITOLO 5 – TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA RIVOLTA AD INVESTITORI ISTITUZIONALI DI TITOLI		28
5.1	Condizioni, statistiche relative all'Offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'Offerta	28
5.2	Piano di ripartizione e di assegnazione.	31
5.3	Fissazione del Prezzo di Offerta	33
5.4	Collocamento e sottoscrizione	41
CAPITOLO 6 – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE		43
6.1	Domanda di ammissione alla negoziazione e mercati di quotazione	43
6.2	Altri mercati regolamentati.	43
6.3	Altre operazioni	43
6.4	Intermediari nelle operazioni sul mercato secondario	43
6.5	Stabilizzazione	43
6.6	Sovrallocazione e "greenshoe"	44
CAPITOLO 7 – POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA		45
7.1	Azionisti Venditori	45
7.2	Numero e Classe delle Azioni offerte	45
7.3	Partecipazione dell'Azionista Venditore	45
7.4	Accordi di <i>lock-up</i>	46

CAPITOLO 8 – SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE E ALL’OFFERTA	47
8.1 Proventi netti totali e stima delle spese totali legate all’emissione e all’Offerta .	47
CAPITOLO 9 – DILUIZIONE	48
9.1 Effetti diluitivi sulle partecipazioni e sui diritti di voto degli attuali azionisti e confronto tra valore del patrimonio netto per azione e prezzo di offerta per azione	48
9.2 Diluizione che subiranno gli attuali azionisti anche nell’ipotesi che esercitino il loro diritto di sottoscrizione.	48
CAPITOLO 10 – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.	49
10.1 Ruolo dei consulenti legati all’emissione.	49
10.2 Relazione dei revisori sulle informazioni contenute nella Nota Informativa	49
DEFINIZIONI	50
GLOSSARIO	55

PARTE A

FATTORI DI RISCHIO**FATTORI DI RISCHIO**

L'operazione descritta nella presente Nota Informativa presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in azioni; pertanto, costituendo le azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento, si invitano gli investitori a leggere attentamente i seguenti fattori di rischio, nonché i fattori di rischio relativi all'Emittente, al Gruppo e al settore di attività in cui operano, riportati nel Documento di Registrazione. I fattori di rischio devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nella presente Nota Informativa, nel Documento di Registrazione e nella Nota di Sintesi.

Ai sensi dell'art. 16 del Regolamento 1129/2017, tale Parte riporta esclusivamente i rischi che l'Emittente ritiene specifici per i titoli e rilevanti, ai fini dell'assunzione di una decisione di investimento informata, tenendo conto della probabilità di accadimento e dell'entità prevista dell'impatto negativo.

I rinvii contenuti nella presente Parte A ai Capitoli e ai Paragrafi, ove non diversamente specificato, si riferiscono ai Capitoli e ai Paragrafi della Parte B della Nota Informativa.

A. FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALL'OFFERTA E AGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI**A.1 RISCHI CONNESSI ALL'OFFERTA****A.1.1 Rischi connessi all'Intervallo di Valorizzazione Indicativa**

Il moltiplicatore EV/EBITDA relativo all'Emittente calcolato sulla base del valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media dei moltiplicatori EV/EBITDA delle società scelte dall'Emittente come società comparabili e il medesimo moltiplicatore, calcolato sulla base del valore minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, risulta maggiore della mediana dei moltiplicatori EV/EBITDA delle società scelte dalle società comparabili. Il moltiplicatore P/E relativo all'Emittente calcolato sulla base dei valori minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media e della mediana dei moltiplicatori P/E delle società scelte dall'Emittente come società comparabili. Pertanto, la sottoscrizione o l'acquisto di Azioni dell'Emittente, ove basata unicamente su tali moltiplicatori, risulterebbe più onerosa rispetto alla media delle società comparabili.

L'EV/EBITDA per l'esercizio 2019 dell'Emittente calcolato sulla base dei valori minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa è pari, rispettivamente, a 20,2 e 23,6. Il P/E per l'esercizio 2019 dell'Emittente calcolato sulla base dei valori minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa è pari, rispettivamente, a 31,6 e 37,4 (*ante* Aumento di Capitale e considerando il Risultato Netto Normalizzato).

FATTORI DI RISCHIO

La media globale e la mediana globale dell'EV/EBITDA per l'esercizio 2019 delle società scelte dall'Emittente come società comparabili sono pari, rispettivamente, a 20,7 e 18,6. La media globale e la mediana globale del P/E per l'esercizio 2019 delle società scelte dall'Emittente come società comparabili sono pari, rispettivamente, a 29,6 e 28,6.

Pertanto, il moltiplicatore EV/EBITDA relativo all'Emittente calcolato sulla base del valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media dei moltiplicatori EV/EBITDA delle società scelte dall'Emittente come società comparabili e il medesimo moltiplicatore, calcolato sulla base del valore minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa, risulta maggiore della mediana dei moltiplicatori EV/EBITDA delle società scelte dalle società comparabili. Il moltiplicatore P/E relativo all'Emittente calcolato sulla base dei valori minimo e massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa risulta maggiore della media e della mediana dei moltiplicatori P/E delle società scelte dall'Emittente come società comparabili. La sottoscrizione o l'acquisto di Azioni dell'Emittente, ove basata unicamente su tali moltiplicatori, risulterebbe più onerosa rispetto alla media delle società comparabili.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 5, Paragrafo 5.3, della Nota Informativa.

A.1.2 Rischi connessi a problemi generali di liquidità sui mercati e alla possibile volatilità del prezzo delle Azioni

Successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, sussiste il rischio che non si formi o non si mantenga un mercato liquido per le Azioni o che il prezzo possa fluttuare notevolmente, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze nel contesto macroeconomico e, in particolare, dalla diffusione del COVID-19. Costituendo le Azioni capitale di rischio, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Il verificarsi di tali rischi potrebbe avere gravi effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere gravi effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di alta rilevanza.

Alla Data della Nota Informativa non esiste un mercato delle Azioni. A seguito del perfezionamento dell'Offerta, le Azioni saranno negoziate sul Mercato Telematico Azionario e i possessori delle stesse potranno liquidare il proprio investimento mediante la vendita sul Mercato Telematico Azionario. In seguito al perfezionamento dell'Offerta, pertanto, le Azioni presenteranno gli elementi di rischio propri di un investimento in strumenti finanziari quotati della medesima natura. Tuttavia, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le Azioni, rischio tipico dei mercati mobiliari.

Le Azioni potrebbero, infatti, presentare problemi di liquidità indipendenti dall'Emittente e le richieste di vendita, quindi, potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, con la conseguenza che i prezzi delle Azioni potrebbero essere soggetti a fluttuazioni anche significative. Peraltro, il prezzo di mercato delle Azioni potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo della Società, e dunque non riflettere in modo accurato i risultati operativi dell'Emittente.

FATTORI DI RISCHIO

Inoltre, i mercati azionari hanno fatto riscontrare negli ultimi mesi un andamento dei prezzi e dei volumi negoziati alquanto instabile a causa delle incertezze nel contesto macroeconomico e, in particolare, della diffusione del COVID-19. Tali fluttuazioni potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni, indipendentemente dai valori patrimoniali, economici e finanziari che l'Emittente sarà in grado di realizzare.

L'Emittente si riserva di non collocare integrazioni le Azioni (fermi restando i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell'ammissione delle Azioni alle negoziazioni sul MTA) e ciò determinerebbe una riduzione del numero delle Azioni in circolazione con impatto sulla liquidità delle stesse.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 6 della Nota Informativa.

A.1.3 Rischi legati all'attività di stabilizzazione

Mediobanca potrebbe svolgere attività di stabilizzazione del prezzo delle Azioni sul MTA nei 30 giorni successivi alla Data di Avvio delle Negoziazioni. L'attività di stabilizzazione potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere o, una volta conclusa, potrebbe comportare una diminuzione del prezzo di mercato delle Azioni. Il verificarsi di tali rischi potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi molto rilevanti sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

Nell'ambito dell'Offerta è previsto che Mediobanca possa svolgere, anche per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, attività di stabilizzazione del prezzo delle Azioni sul MTA nei 30 giorni successivi alla Data di Avvio delle Negoziazioni delle medesime in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere.

Non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in ogni momento. È altresì possibile che, al termine dell'attività di stabilizzazione, il prezzo di mercato delle Azioni diminuisca, anche in maniera significativa.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 6, Paragrafo 6.5, della Nota Informativa.

A.1.4 Rischi legati ai proventi dell'Offerta e/o all'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato

L'Offerta, finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario, ha per oggetto massime n. 10.000.000 Azioni di nuova emissione e massime n. 51.000.000 Azioni, poste in vendita dall'Azionista Venditore. I proventi derivanti dall'Offerta spetteranno pertanto in via prevalente all'Azionista Venditore.

FATTORI DI RISCHIO

L'Offerta ha per oggetto massime n. 61.000.000 Azioni: (i) in parte, per massime n. 10.000.000 Azioni, rivenienti dall'Aumento di Capitale; e (ii) in parte, per massime n. 51.000.000 Azioni, poste in vendita dall'Azionista Venditore. È inoltre prevista la concessione dell'Opzione di *Over Allotment* e dell'Opzione *Greenshoe* da parte dell'Azionista Venditore.

I proventi netti derivanti dall'Offerta spettanti alla Società, riferiti alla parte di Offerta risultante dall'Aumento di Capitale, al netto delle commissioni massime (ivi incluse alcune eventuali componenti discrezionali) da riconoscersi al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e calcolati sulla base del Prezzo Minimo Indicativo e del Prezzo Massimo Indicativo, potrebbero ammontare a minimi Euro 68,5 milioni e massimi Euro 81,2 milioni, mentre quelli spettanti all'Azionista Venditore inclusa la *greenshoe* e al netto delle commissioni massime (ivi incluse alcune eventuali componenti discrezionali) da riconoscersi al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e calcolati sulla base del Prezzo Minimo Indicativo e del Prezzo Massimo Indicativo, sono compresi tra un minimo di circa Euro 406,7 milioni e un massimo di circa Euro 482,2 milioni.

I proventi derivanti dall'Offerta spetteranno, pertanto, in via prevalente all'Azionista Venditore.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 5 e al Capitolo 6, Paragrafo 6.6, della Nota Informativa.

A.1.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse nel contesto dell'Offerta

Il Gruppo è esposto al rischio che sussistano potenziali conflitti di interesse nel contesto dell'Offerta con l'Azionista Venditore, i Coordinatori dell'Offerta e lo Sponsor. Il verificarsi di tali rischi potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di tali rischi, sebbene considerato dalla Società di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di bassa rilevanza.

Goldman Sachs e Mediobanca, in qualità di Coordinatori dell'Offerta, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto è previsto che, al verificarsi di certe condizioni, questi stipulino un contratto di collocamento e garanzia ai sensi del quale assumeranno l'impegno a garantire, ciascuna per le quote di propria competenza, il collocamento delle Azioni di nuova emissione offerte dall'Emittente e delle Azioni esistenti poste in vendita dall'Azionista Venditore nell'ambito del Collocamento Istituzionale. A fronte dello svolgimento di tale attività, i Coordinatori dell'Offerta percepiranno una commissione. Inoltre, Mediobanca percepirà una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di Sponsor.

Le suddette istituzioni finanziarie e/o le altre società appartenenti ai rispettivi gruppi bancari, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro in via continuativa, a seconda dei casi, (i) servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale a favore dell'Emittente, dell'Azionista Venditore e/o dei rispettivi gruppi di appartenenza e (ii) servizi di investimento e negoziazione, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che

FATTORI DI RISCHIO

potrebbero avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest'ultimo.

In data 26 luglio 2017, Mediobanca, insieme a UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Gruppo BNP Paribas, ha sottoscritto con l'Emittente un contratto di finanziamento per un importo pari ad Euro 90.000 migliaia. Il contratto è stato successivamente integrato e modificato in data 15 maggio 2018 e in data 29 luglio 2019; la data di scadenza è fissata al 26 luglio 2024.

Inoltre, in data 19 novembre 2019, Mediobanca ha stipulato con GVS Group un contratto di finanziamento per un importo pari a Euro 13.500 migliaia. Il contratto prevede un rimborso in un'unica soluzione entro e non oltre il 19 novembre 2020 e comprende una clausola di rimborso anticipato del finanziamento nel caso di quotazione delle Azioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 3, Paragrafo 3, della Nota Informativa.

A.2 RISCHI RELATIVI ALLA NATURA DEI TITOLI**A.2.1 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente, alla concentrazione del suo azionariato e alla maggiorazione del voto**

Dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, GVS Group maturerà il diritto alla maggiorazione del voto in relazione alla propria partecipazione nell'Emittente, e, pertanto, gli altri soggetti che risulteranno azionisti che non siano in possesso di tale diritto vedranno proporzionalmente ridotta la loro possibilità di concorrere alla determinazione delle deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria della Società, e tale circostanza potrebbe negativamente incidere in particolare sul prezzo di mercato delle Azioni. Alla Data della Nota Informativa, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto al 100% da GVS Group, il cui capitale sociale con diritto di voto è detenuto per il 54,73% da Massimo Scagliarini, che detiene indirettamente il controllo di diritto dell'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF. Pertanto, a seguito dell'ottenimento da parte di GVS Group della maggiorazione del diritto di voto, alla Data di Avvio delle Negoziazioni, Massimo Scagliarini continuerà a detenere indirettamente il controllo di diritto dell'Emittente e pertanto l'Emittente non sarà contendibile. Il verificarsi di tali rischi potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e del Gruppo.

Il verificarsi di tali rischi, considerati dalla Società di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

L'Offerta ha ad oggetto il 40,0% delle Azioni (*post* Aumento di Capitale e in caso di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*) di cui il 5,7% rappresentato da Azioni derivanti dall'Aumento di Capitale e il restante 34,3% posto in vendita dall'Azionista Venditore (ivi incluse le Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*). La percentuale massima di diluizione (calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*) sarà pari al 40% del capitale sociale e pari al 25% dei diritti di voto. Pertanto, anche a seguito dell'Avvio delle Negoziazioni, l'Azionista Venditore continuerà a detenere una partecipazione complessiva non inferiore a circa il 60% del

FATTORI DI RISCHIO

capitale sociale dell'Emittente. L'Emittente, di conseguenza, non è contendibile alla Data della Nota Informativa, e resterà tale alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In data 13 marzo 2020, l'Emittente ha approvato lo Statuto (che entrerà in vigore a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni), che ha introdotto all'articolo 6 l'istituto della maggiorazione del diritto di voto ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* del TUF. In particolare, lo Statuto prevede che, in deroga alla regola generale per cui ogni azione dà diritto ad un voto, ai sensi dell'articolo 127-*quinquies* TUF, a ciascuna Azione appartenuta al medesimo soggetto per un periodo continuativo di almeno 24 mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco, aggiornato secondo una periodicità trimestrale e tenuto a cura della Società, sono attribuiti due voti. Ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, la maggiorazione del voto relativamente alle Azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziazioni si intenderà maturata a decorrere dalla Data di Avvio delle Negoziazioni (sempre che ne sussistano i relativi presupposti, ossia il possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni).

Alla Data della Nota Informativa, il capitale sociale dell'Emittente è detenuto al 100% da GVS Group, il cui capitale sociale con diritto di voto è detenuto per il 54,73% da Massimo Scagliarini, che detiene indirettamente il controllo di diritto dell'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

Dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, GVS Group maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto per le azioni che possiederà a partire da tale data, e pertanto, gli azionisti non titolari di tale diritto vedranno proporzionalmente ridotta la loro possibilità di concorrere a determinare le deliberazioni dell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente. In particolare, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, la percentuale dei diritti di voto, in caso di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, esercitabile da GVS Group nell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente sarebbe pari a circa il 75% del totale dei diritti di voto, corrispondente a 105.000.000 Azioni.

Pertanto, a seguito dell'ottenimento da parte di GVS Group della maggiorazione del diritto di voto, alla Data di Avvio delle Negoziazioni, Massimo Scagliarini continuerà a detenere indirettamente il controllo di diritto dell'Emittente e pertanto l'Emittente non sarà contendibile.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia al Capitolo 16, Paragrafo 16.2, del Documento di Registrazione e al Capitolo 7, paragrafo 7.3, della Nota Informativa.

A.2.2 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni

L'Emittente e l'Azionista Venditore assumeranno impegni temporanei di inalienabilità delle Azioni alla scadenza dei quali le Azioni potranno essere vendute o azioni di nuova emissione offerte in sottoscrizione. Al verificarsi di tale circostanza potrebbero verificarsi effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni.

Il verificarsi di tali rischi, considerato dalla Società di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sul prezzo di mercato delle Azioni. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di bassa rilevanza.

FATTORI DI RISCHIO

Nell'ambito degli impegni assunti nel contesto dell'Offerta, l'Emittente e l'Azionista Venditore assumeranno impegni di *lock-up* nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta pari a 180 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni. Alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up*, non vi è alcuna garanzia che l'Emittente, e l'Azionista Venditore non procedano alla vendita delle rispettive Azioni con possibili conseguenti effetti negativi sull'andamento del prezzo delle Azioni.

Inoltre, eventuali vendite in misura significativa di Azioni, o la mera percezione che tali vendite potrebbero verificarsi, potrebbero determinare effetti negativi molto rilevanti sull'andamento del prezzo delle Azioni.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 7, Paragrafo 7.4, della Nota Informativa.

PARTE B

CAPITOLO 1 – PERSONE RESPONSABILI

1.1 RESPONSABILI DELLA NOTA INFORMATIVA

I soggetti indicati nella tabella che segue assumono la responsabilità, per le parti di rispettiva competenza e limitatamente a esse, della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota Informativa.

Soggetto Responsabile	Qualifica	Sede Legale	Parti di Competenza
GVS S.p.A.	Emittente	Via Roma 50, Zola Predosa (BO)	Intera Nota Informativa
GVS Group S.p.A.	Azionista Venditore	Via Roma 50, Zola Predosa (BO)	Informazioni relative allo stesso contenute nella Nota Informativa

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Emittente dichiara che le informazioni contenute nella Nota Informativa sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

L'Azionista Venditore dichiara, per le parti della Nota Informativa di propria competenza, che le informazioni contenute nelle parti della Nota Informativa di cui è responsabile sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e tali parti non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI

La Nota Informativa non contiene alcuna dichiarazione o relazione attribuita a una persona in qualità di esperto.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

Nella Nota Informativa sono riportate informazioni di varia natura provenienti da fonti terze. Tale circostanza è di volta in volta evidenziata attraverso apposite note inserite a piè di pagina o contenute direttamente nelle tabelle di riferimento.

L'Emittente conferma che tutte le informazioni riconducibili a soggetti terzi utilizzate nella Nota Informativa sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

1.5 DICHIARAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'APPROVAZIONE DELLA NOTA INFORMATIVA

La Nota Informativa è stata approvata da Consob in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129.

Consob approva tale Nota Informativa solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento (UE) 2017/1129 e dal Regolamento Delegato.

L'approvazione della Nota Informativa da parte di Consob non deve essere considerata un avallo della qualità dei titoli oggetto della Nota Informativa.

Si invitano gli investitori a valutare in prima persona l'idoneità dell'investimento in Azioni.

CAPITOLO 2 – FATTORI DI RISCHIO

2.1 FATTORI DI RISCHIO SIGNIFICATIVI SPECIFICI DELLE AZIONI OGGETTO DELL’OFFERTA.

Per una descrizione dei rischi significativi specifici delle Azioni oggetto dell’Offerta si rinvia alla Parte A, Fattori di rischio della Nota Informativa.

CAPITOLO 3 – INFORMAZIONI ESSENZIALI

3.1 DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE

Ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 e della definizione di capitale circolante – quale “mezzo mediante il quale l’Emittente ottiene le risorse liquide necessarie a soddisfare le obbligazioni che pre-vedono a scadenza” – contenuta nelle Raccomandazioni ESMA/2013/319, l’Emittente ritiene che, alla Data della Nota Informativa, il Gruppo disponga di capitale circolante sufficiente per far fronte ai propri fabbisogni finanziari correnti, per tali intendendosi quelli relativi ai 12 mesi successivi alla Data della Nota Informativa.

Per ulteriori informazioni sulle risorse finanziarie dell’Emittente si rinvia ai Capitoli 7, 8 e 18 del Documento di Registrazione.

3.2 CAPITALIZZAZIONE ED INDEBITAMENTO GARANTITO DA GARANZIA REALE, DA GARANZIA DIVERSA DALLA GARANZIA REALE E NON GARANTITO

La tabella che segue, redatta conformemente a quanto previsto dal paragrafo 127 delle Raccomandazioni ESMA/2013/319, riporta la composizione dei fondi propri e dell’indebitamento del Gruppo al 31 marzo 2020.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020
Indebitamento finanziario corrente	
Garantito	–
Non garantito	39.364
Totale indebitamento finanziario corrente (a)	39.364
Indebitamento finanziario non corrente	
Garantito	–
Non garantito	112.584
Totale indebitamento finanziario non corrente (b)	112.584
Fondi propri	
Capitale sociale	1.650
Riserve ⁽¹⁾	91.587
Totale fondi propri (c)	93.237
Totale fondi propri e indebitamento finanziario (a+b+c)	245.185

(1) La voce Riserve comprende le riserve di terzi e non include il risultato netto del trimestre chiuso al 31 marzo 2020.

Conformemente a quanto previsto dal Paragrafo 127 delle Raccomandazioni ESMA/2013/319, le voci di patrimonio netto fanno riferimento al Bilancio Consolidato Intermedio, quale ultimo bilancio sottoposto a revisione.

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'“Indebitamento finanziario netto” del Gruppo al 31 marzo 2020, determinato secondo quanto previsto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 marzo 2020
Indebitamento finanziario netto	
A. Cassa	47.165
B. Altre disponibilità liquide	–
C. Titoli detenuti per la negoziazione	3.044
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	50.209
E. Crediti finanziari correnti	550
F. Debiti bancari correnti	(3.388)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(32.038)
H. Altri debiti finanziari correnti	(3.938)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(39.364)
– di cui quota garantita	–
– di cui quota non garantita	(39.364)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	11.395
K. Debiti bancari non correnti	(59.844)
L. Obbligazioni emesse	(45.450)
M. Altri debiti finanziari non correnti	(7.290)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(112.584)
– di cui quota garantita	–
– di cui quota non garantita	(112.584)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(101.189)

3.3 INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE E ALL'OFFERTA

Alla Data della Nota Informativa, alcuni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sono portatori di interessi privati in potenziale conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o dalla qualifica ricoperta all'interno dell'Emittente o con le loro obbligazioni nei confronti dei terzi in quanto detengono, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie nel capitale della Società o ricoprono cariche negli organi di amministrazione di società facenti parte della catena di controllo dell'Emittente. In particolare, alla Data della Nota Informativa:

- (i) l'Amministratore Delegato dell'Emittente, Massimo Scagliarini, è amministratore unico dell'Azionista Venditore;
- (ii) l'Amministratore Delegato dell'Emittente, Massimo Scagliarini, detiene altresì una partecipazione nel capitale sociale di GVS Group pari a circa il 34,78% (pari a circa il 54,73% dei diritti di voto) e una ulteriore partecipazione nel capitale sociale di GVS Group pari a circa il 2,69% (senza diritti di voto) detenuta in nuda proprietà e concessa in usufrutto alla madre Grazia Valentini;
- (iii) l'amministratore dell'Emittente, Marco Scagliarini, detiene altresì una partecipazione nel capitale sociale di GVS Group pari al a circa il 33,76% (pari a circa il 42,39% dei diritti di voto) e una ulteriore partecipazione nel capitale sociale di GVS Group pari a circa il 2,69% (senza diritti di voto) detenuta in nuda proprietà e concessa in usufrutto alla madre Grazia Valentini; e
- (iv) il Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Grazia Valentini è usufruttuaria di una partecipazione pari a circa il 14,52% (senza diritti di voto) del capitale sociale di GVS Group.

Per ulteriori informazioni sui potenziali conflitti di interesse dei componenti del Consiglio di Amministrazione, si rinvia al Capitolo 12, Paragrafo 12.2.1, del Documento di Registrazione.

Goldman Sachs e Mediobanca, in qualità di Coordinatori dell'Offerta, si trovano in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto è previsto che, al verificarsi di certe condizioni, questi stipulino un contratto di collocamento e garanzia ai sensi del quale assumeranno l'impegno a garantire, ciascuna per le quote di propria competenza, il collocamento delle Azioni di nuova emissione offerte dall'Emittente e delle Azioni esistenti poste in vendita dall'Azionista Venditore nell'ambito del Collocamento Istituzionale.

A fronte dello svolgimento di tale attività, i Coordinatori dell'Offerta percepiranno una commissione. Inoltre, Mediobanca percepirà una commissione in relazione ai servizi prestati in qualità di Sponsor.

Le suddette istituzioni finanziarie e/o le altre società appartenenti ai rispettivi gruppi bancari, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato in passato e/o potrebbero prestare in futuro in via continuativa, a seconda dei casi, (i) servizi di *lending, advisory, investment banking* e di finanza aziendale a favore dell'Emittente, dell'Azionista Venditore e/o dei rispettivi gruppi di appartenenza e (ii) servizi di investimento e negoziazione, sia per proprio conto sia per conto dei propri clienti, che potrebbero avere ad oggetto gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente o altri strumenti collegati e/o correlati a quest'ultimo.

In data 26 luglio 2017, Mediobanca, insieme a UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. e Gruppo BNP Paribas, ha sottoscritto con l'Emittente un contratto di finanziamento per un importo pari ad Euro 90.000 migliaia. Il contratto è stato successivamente integrato e modificato in data 15 maggio 2018 e in data 29 luglio 2019; la data di scadenza è fissata al 26 luglio 2024. Per ulteriori informazioni in merito ai finanziamenti stipulati dall'Emittente si rinvia alla Capitolo 20, Paragrafo 20.1, del Documento di Registrazione.

Inoltre, in data 19 novembre 2019, Mediobanca ha stipulato con GVS Group un contratto di finanziamento per un importo pari a Euro 13.500 migliaia. Il contratto prevede un rimborso in un'unica soluzione entro e non oltre il 19 novembre 2020 e comprende una clausola di rimborso anticipato del finanziamento nel caso di quotazione delle Azioni su un mercato regolamentato.

L'Azionista Venditore ha un interesse proprio nell'Offerta, in quanto percepirà i proventi derivanti dalla vendita delle Azioni nell'ambito dell'Offerta medesima.

3.4 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'Offerta è funzionale alla diffusione delle Azioni e alla quotazione delle stesse sul Mercato Telematico Azionario. L'Offerta risponde altresì alla volontà dell'Emittente di acquisire lo *status* di società quotata così da poter raggiungere una maggiore visibilità sul mercato di riferimento e accrescere la capacità di accesso ai mercati dei capitali, con potenziale miglioramento della capacità di sviluppo delle proprie attività.

I proventi netti derivanti dall’Aumento di Capitale, riferiti all’Intervallo di Valorizzazione Indicativa al netto delle commissioni massime riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale e allo Sponsor, compresi tra circa Euro 68,5 milioni e Euro 81,2 milioni ivi inclusi i proventi derivanti dall’eventuale esercizio dell’Opzione *Greenshoe*, saranno utilizzati dall’Emittente per supportare l’attuazione degli obiettivi strategici del Gruppo, in particolare il rafforzamento del proprio posizionamento competitivo nei settori Healthcare & Life Sciences e Energy & Mobility e la prosecuzione della crescita nel settore Health & Safety sia a livello geografico (in aree che vantino una crescente domanda locale) sia a livello di *portfolio* di prodotti, attraverso mirate operazioni di acquisizione e il continuo investimento in attività di ricerca e sviluppo.

I proventi rivenienti dalla vendita delle azioni nell’ambito dell’Offerta saranno invece trattenuti dall’Azionista Venditore e non entreranno nella disponibilità dell’Emittente; pertanto, i proventi derivanti dalla vendita delle azioni da parte dell’Azionista Venditore non saranno impiegati in conformità con quanto descritto in precedenza.

CAPITOLO 4 – INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 DESCRIZIONE DEL TIPO E DELLA CLASSE DELLE AZIONI OFFERTE E/O AMMESSE ALLA NEGOZIAZIONE

Costituiscono oggetto dell’Offerta, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA massime n. 61.000.000 Azioni rivenienti (i) per un massimo di n. 10.000.000 Azioni dall’Aumento di Capitale e (ii) per un massimo di n. 51.000.000 Azioni dalla vendita da parte dell’Azionista Venditore.

È inoltre prevista la concessione da parte dell’Emittente ai membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale dell’Opzione *Greenshoe*. Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 6, Paragrafo 6.6, della Nota Informativa.

Le Azioni hanno il codice ISIN: IT0005411209.

4.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE LE AZIONI SONO STATE EMESSE

Le Azioni sono state emesse ai sensi della legge italiana.

4.3 CARATTERISTICHE DELLE AZIONI

Le Azioni sono azioni ordinarie, nominative, prive di indicazione del valore nominale espresso.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e saranno immesse nel sistema di deposito accentrato attualmente gestito da Monte Titoli.

4.4 VALUTA DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Le Azioni sono denominate in Euro.

4.5 DIRITTI CONNESSI ALLE AZIONI, EVENTUALI LIMITAZIONI E PROCEDURA PER IL LORO ESERCIZIO

Fatta eccezione per quanto di seguito illustrato in merito alla maggiorazione del diritto di voto, tutte le Azioni, incluse le Azioni oggetto dell’Offerta, sono azioni ordinarie della Società e hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti.

Diritto al dividendo

Le Azioni hanno godimento regolare. I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui sono divenuti esigibili si prescrivono a favore della Società. In presenza delle condizioni e dei presupposti richiesti dalla legge, la Società può distribuire acconti sui dividendi, salvo il rispetto delle disposizioni in materia di scioglimento e liquidazione previste dalla legge e dallo Statuto.

Le Azioni attribuiscono pieno diritto ai dividendi eventualmente deliberati dall'Assemblea, secondo le vigenti disposizioni di legge e di Statuto. I dividendi o il saldo sui dividendi saranno corrisposti agli azionisti secondo le disposizioni di legge e regolamentari e secondo quanto di volta in volta deliberato dall'Assemblea di approvazione del bilancio in merito. L'importo dei, e la data di decorrenza del diritto ai, dividendi e ogni altro aspetto relativo agli stessi, nonché le modalità e i termini del relativo pagamento sono fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili stessi. Non possono essere pagati dividendi se non per utili realmente conseguiti e risultanti dal bilancio regolarmente approvato. Alla Data della Nota Informativa, ai sensi del Contratto di Finanziamento Pool, l'Emittente potrà procedere alla distribuzione di dividendi a condizione che, a seguito di tale distribuzione, il *leverage ratio*, calcolato su base *pro forma*, non ecceda il rapporto di 3,0x.

Per maggiori informazioni sul Contratto di Finanziamento Pool si rinvia al Capitolo 20, Paragrafo 20.1.3, del Documento di Registrazione.

Non esistono procedure particolari per i titolari del diritto al dividendo non residenti. Si rinvia al Capitolo 18, Paragrafo 18.5.2, del Documento di Registrazione per informazioni in merito all'importo dei dividendi corrisposti dall'Emittente nel corso degli ultimi tre esercizi.

Diritto di voto

Ogni Azione attribuisce il diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società, fatto salvo quanto di seguito indicato in merito alla maggiorazione del voto.

Ciascuna Azione attribuisce inoltre gli altri diritti patrimoniali ed amministrativi previsti dalle applicabili disposizioni di legge e dello Statuto.

In deroga al principio secondo cui ogni azione ordinaria dà diritto a un voto, ai sensi dell'articolo 127-*quinquies*, TUF e dell'articolo 6 dello Statuto, a ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (intendendosi per tale: piena proprietà, nuda proprietà con diritto di voto e usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno 24 (ventiquattro) mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco (l'“**Elenco**”) tenuto a cura della Società spettano due diritti di voto.

L'azionista che intende iscriversi nell'Elenco ne fa richiesta alla Società nei modi e nei termini previsti da un apposito regolamento pubblicato sul sito internet della Società. La Società, a fronte della verifica dei presupposti necessari, provvede all'iscrizione nell'Elenco entro il quinto giorno di mercato aperto del mese solare successivo a quello in cui è pervenuta la richiesta dell'azionista e, in ogni caso, entro la c.d. *record date*. Successivamente alla richiesta di iscrizione, il titolare delle azioni per le quali è stata

effettuata l'iscrizione nell'Elenco o il titolare del diritto reale che ne conferisce il diritto di voto deve comunicare senza indugio alla Società, direttamente o tramite il proprio intermediario, ogni ipotesi di cessazione del voto maggiorato o dei relativi presupposti.

Ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto, la maggiorazione del diritto di voto sarà accertata alla prima data tra: (i) il quinto giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo al decorso di ventiquattro mesi dalla data di iscrizione nell'Elenco, senza che siano medio tempore venuti meno i presupposti per la maggiorazione del diritto; o (ii) la data indicata nell'articolo 83-*sexies*, comma 2, del TUF (c.d. *record date*) prima di un'eventuale Assemblea, successiva al decorso di ventiquattro mesi dalla data di iscrizione nell'Elenco, senza che siano medio tempore venuti meno i presupposti per la maggiorazione del diritto.

La maggiorazione del diritto di voto si estende proporzionalmente alle azioni di nuova emissione (le "**Azioni di Nuova Emissione**"): (i) di compendio di un aumento gratuito di capitale ai sensi dell'articolo 2442 del Codice Civile spettanti al titolare in relazione alle azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto (le "**Azioni Preesistenti**"); (ii) spettanti in cambio delle Azioni Preesistenti in caso di fusione o scissione, sempre che il progetto di fusione o scissione lo preveda; (iii) sottoscritte dal titolare delle Azioni Preesistenti nell'ambito di un aumento di capitale mediante nuovi conferimenti. In tali casi, le Azioni di Nuova Emissione acquisiscono la maggiorazione di voto dal momento dell'iscrizione nell'Elenco, senza necessità dell'ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso di 24 (ventiquattro) mesi; invece, ove la maggiorazione di voto per le Azioni Preesistenti non sia ancora maturata, ma sia in via di maturazione, la maggiorazione di voto spetterà alle Azioni di Nuova Emissione dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato con riferimento alle Azioni Preesistenti a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco.

Ai sensi dell'articolo 127-*quinquies*, comma 7, TUF, ai fini della maturazione del periodo di possesso continuativo necessario per la maggiorazione del voto, relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziazioni, è computato anche il possesso maturato anteriormente a tale momento e pertanto anteriormente alla data di iscrizione nell'Elenco. In particolare, ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, la maggiorazione del voto relativamente alle azioni esistenti prima della Data di Avvio delle Negoziazioni si intenderà maturata a decorrere dal provvedimento di ammissione alla negoziazione delle Azioni sul MTA (sempre che ne sussistano i relativi presupposti, ossia il possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni).

La maggiorazione del diritto di voto si computa anche per la determinazione dei quorum costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.

La cessione delle azioni a titolo oneroso o gratuito, ivi comprese le operazioni di costituzione o alienazione, anche temporanea, di diritti parziali sulle azioni in forza delle quali l'azionista iscritto nell'Elenco risulti (*ex lege* o contrattualmente) privato del diritto di voto, comporta la perdita immediata della maggiorazione del voto limitatamente alle azioni oggetto di cessione. La maggiorazione del diritto di voto viene altresì meno in caso di cessione, diretta o indiretta, di partecipazioni di controllo (ai sensi dell'articolo 93 del TUF) detenute in società o enti che a loro volta detengano azioni della Società a voto maggiorato in misura superiore alla soglia che richiede la comunicazione alla Società e alla Consob di partecipazioni rilevanti ai sensi della normativa vigente.

Colui al quale spetta il diritto di voto può irrevocabilmente rinunciare, in tutto o in parte, al voto maggiorato per le azioni dal medesimo detenute, con comunicazione da inviare alla Società nei modi e nei termini previsti da un apposito regolamento pubblicato sul sito internet della Società. La rinuncia ha effetto permanente e se ne dà atto nell'Elenco, fermo restando il diritto di iscriversi nuovamente da parte dell'azionista che successivamente intenda beneficiare della maggiorazione del diritto di voto.

La Società procede alla cancellazione dall'elenco speciale nei seguenti casi: (i) rinuncia dell'avente diritto; (ii) comunicazione dell'avente diritto o dell'intermediario, comprovante il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto; (iii) d'ufficio, ove la Società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto.

L'elenco speciale è aggiornato a cura della Società entro il quindici del mese solare successivo a quello in cui è pervenuta la richiesta dell'azionista.

L'Emittente renderà noti, mediante la pubblicazione sul proprio sito internet, i dati identificativi degli azionisti che hanno richiesto l'iscrizione nell'elenco e l'ammontare della partecipazione, solo se superiore alla soglia prevista per la comunicazione delle partecipazioni rilevanti *ex art. 120 TUF*, la data di iscrizione nell'elenco e la data di conseguimento della maggiorazione del diritto di voto.

Alla Data della Nota Informativa, GVS Group, ricorrendo il presupposto del possesso per un periodo continuativo di almeno 24 mesi anteriormente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, intende avvalersi del diritto di richiedere la maggiorazione per le azioni detenute per un periodo continuativo di almeno 24 mesi. In particolare, a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, la percentuale dei diritti di voto, in caso di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, esercitabile da GVS Group nell'assemblea ordinaria e straordinaria dell'Emittente sarebbe pari a circa il 75% del totale dei diritti di voto, corrispondente a 105.000.000 Azioni.

Per ulteriori informazioni in merito alla maggiorazione del diritto di voto delle Azioni e ai diritti spettanti ai loro detentori, si rinvia al Capitolo 16, Paragrafo 16.2, del Documento di Registrazione.

Diritto di opzione

Nelle deliberazioni di aumento di capitale sociale l'Assemblea può deliberare aumenti di capitale a pagamento e con limitazione e/o esclusione del diritto di opzione ai sensi dall'art. 2441 del Codice Civile. In caso di aumento di capitale, i titolari delle Azioni avranno il diritto di opzione sulle azioni di nuova emissione, salva diversa deliberazione dell'Assemblea, conformemente a quanto previsto dall'art. 2441, comma 1, del Codice Civile. Coloro che esercitano il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, hanno diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni e delle obbligazioni convertibili in azioni che siano rimaste non optate.

Diritto alla partecipazione agli utili dell'Emittente

Ai sensi di quanto disciplinato dall'art. 32 dello Statuto, gli utili netti risultanti dal bilancio, dedotta la quota di riserva legale nei limiti di legge, sono destinati secondo quanto deliberato dall'Assemblea degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione.

Diritto alla partecipazione all'eventuale residuo attivo in caso di liquidazione

Ai sensi dell'art. 34 dello Statuto, al verificarsi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa di una causa di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone i poteri. In tale ipotesi, si procederà ai sensi degli artt. 2484 e ss. del Codice Civile: pertanto, i beni del patrimonio della Società verranno liquidati e, una volta soddisfatti i creditori, ove rimanesse un residuo, questo verrà distribuito tra tutti gli azionisti.

Disposizioni di rimborso

Le Azioni non attribuiscono diritto al rimborso del capitale, fermo restando quanto previsto in caso di liquidazione della Società. In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori, fissandone i poteri e i compensi.

Disposizioni di conversione

Lo Statuto non prevede specifiche disposizioni di conversione.

4.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI LE AZIONI SONO STATE O SARANNO EMESSE

Fatte salve le Azioni messe in vendita dall'Azionista Venditore, le Azioni offerte nell'ambito dell'Offerta rivengono dall'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, determinato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 giugno 2020 sulla base dei poteri conferiti dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente in data 13 marzo 2020 con rogito dottor Carlo Vico, notaio in Bologna, repertorio n. 137663, raccolta n. 44810, iscritto presso il Registro delle Imprese di Bologna in data 19 marzo 2020 con protocollo n. PRA/19561/2020/CBO-AUTO.

Per ulteriori informazioni circa le deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria dell'Emittente si rimanda al Capitolo 19, Paragrafo 19.1.7, del Documento di Registrazione.

4.7 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE E LA MESSA A DISPOSIZIONE DELLE AZIONI

Contestualmente al pagamento del prezzo, le Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai collocatori presso Monte Titoli.

4.8 RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ DELLE AZIONI

Alla Data della Nota Informativa, non esiste alcuna limitazione alla libera trasferibilità delle Azioni ai sensi di legge o di Statuto.

La Società e l'Azionista Venditore assumeranno impegni di *lock-up* nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta.

Per una puntuale descrizione delle limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni contemplate nell'ambito degli impegni di *lock-up* si rinvia al Capitolo 7, Paragrafo 7.4, della Nota Informativa.

4.9 DICHIARAZIONE SULL'ESISTENZA DI UNA LEGISLAZIONE NAZIONALE IN MATERIA DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO APPLICABILE ALL'EMITTENTE CHE POSSA IMPEDIRE UN'EVENTUALE OFFERTA; DIRITTI E OBBLIGHI DEGLI AZIONISTI IN CASO DI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA AL PUBBLICO DI ACQUISTO E DI OFFERTA DI ACQUISTO O DI VENDITA RESIDUALI IN RELAZIONE ALLE AZIONI

Alla Data della Nota Informativa, l'Emittente è qualificabile quale "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. *w-quater*.1 del TUF. Ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. *w-quater*.1 del TUF per "PMI" si intendono "fermo quanto previsto da altre disposizioni di legge, le piccole e medie imprese, emittenti azioni quotate, il cui fatturato anche anteriormente all'ammissione alla negoziazione delle proprie azioni, sia inferiore a Euro 300 milioni, ovvero che abbiano una capitalizzazione di mercato inferiore a Euro 500 milioni. Non si considerano PMI gli emittenti azioni quotate che abbiano superato entrambi i predetti limiti per tre anni consecutivi".

Si riportano di seguito le principali disposizioni applicabili alle PMI in materia di offerte pubbliche di acquisto e scambio e di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti. Ai sensi della normativa in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie ai sensi degli articoli 105 e seguenti del TUF, per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalle società italiane con titoli ammessi alla negoziazione in mercati regolamentati italiani che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti nomina o revoca degli amministratori o del consiglio di sorveglianza.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1 del TUF, chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% dei medesimi promuove un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato in loro possesso.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1-*bis* del TUF, nelle società diverse dalle PMI l'offerta di cui all'articolo 106, comma 1, del TUF è promossa anche da chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25% in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata. Dal momento che l'Emittente si qualifica come PMI, tale previsione non trova applicazione.

Ai sensi dell'articolo 106, comma 1-*ter* del TUF, gli statuti delle PMI possono prevedere una soglia diversa da quella indicata nell'articolo 106, comma 1 del TUF (ossia, 30% del capitale sociale rappresentato da titoli con diritto di voto), comunque non inferiore al 25% né superiore al 40%. Lo Statuto non prevede una soglia diversa da quella indicata all'art. 106, comma 1, del TUF, sopra riportata.

Se la modifica dello statuto interviene dopo l'inizio delle negoziazioni dei titoli in un mercato regolamentato, i soci che non hanno concorso alla relativa deliberazione hanno diritto di recedere per tutti o parte dei loro titoli. La disciplina dell'esercizio del diritto di recesso e le modalità di liquidazione del valore delle azioni oggetto di recesso è quella di regola applicabile in caso di recesso (ai sensi degli articoli 2437-*bis*, 2437-*ter* e 2437-*quater* del Codice Civile). Ai sensi dell'art. 106, comma 3-*quater* del TUF l'obbligo di offerta previsto dall'art. 106, comma 3, lettera b) del TUF, non si applica alle PMI, a condizione che ciò sia previsto dallo statuto, sino alla data dell'assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al quinto esercizio successivo alla quotazione. Lo Statuto non contiene tale previsione.

L'art. 106, comma 3, lettera b) del TUF si riferisce all'obbligo di offerta che consegue ad acquisti superiori al 5% o alla maggiorazione dei diritti di voto in misura superiore al cinque per cento dei medesimi, da parte di coloro che già detengono la partecipazione indicata nei commi 1 e 1-*ter* senza detenere la maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria (c.d. OPA incrementale).

Ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti nelle PMI (come nel caso dell'Emittente) è pari al 5% del capitale sociale della società partecipata. Ai sensi della delibera Consob 21326 del 9 aprile 2020 (così come modificata dalla delibera Consob 21352 del 6 maggio 2020), con esclusivo riferimento alle PMI identificate nel relativo provvedimento, è stata temporaneamente aggiunta una nuova soglia minima rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti nelle PMI, pari al 3% del capitale sociale della società partecipata. Tale nuova soglia minima è in vigore a partire dall'11 aprile 2020 fino all'11 luglio 2020, salvo precedente revoca da parte di Consob. Ai sensi della delibera Consob 21327 del 9 aprile 2020 (così come modificata dalla delibera Consob 21352 del 6 maggio 2020), a partire dall'11 aprile 2020 fino all'11 luglio 2020, salvo precedente revoca da parte di Consob, è prevista l'ulteriore soglia del 5% al raggiungimento o superamento della quale sorgono gli obblighi di comunicazione previsti dall'articolo 120, comma 4-*bis*, del TUF per gli emittenti quotati con azionariato diffuso non controllati di diritto identificati nel provvedimento.

4.10 OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO EFFETTUATE DA TERZI SULLE AZIONI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019 E DELL'ESERCIZIO IN CORSO

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e dell'esercizio in corso, le Azioni non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

4.11 REGIME FISCALE SUL REDDITO GENERATO DALLE AZIONI

La normativa fiscale dello Stato dell'investitore, quella del paese di registrazione dell'Emittente e quella del paese di residenza fiscale dell'Emittente (se diverso dal paese di registrazione) possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, detenzione e della cessione delle Azioni.

4.12 POTENZIALE IMPATTO SULL'INVESTIMENTO IN CASO DI RISOLUZIONE A NORMA DELLA DIRETTIVA 2014/59/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO

Le procedure di risanamento e risoluzione a norma della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio non sono applicabile all'Emittente.

In caso di insolvenza, le Azioni conferiscono ai loro possessori il diritto di partecipare alla distribuzione del capitale derivante dalla liquidazione della Società soltanto dopo aver soddisfatto tutti i creditori della stessa.

4.13 IDENTITÀ E DATI DI CONTATTO DEL SOGGETTO DIVERSO DALL'EMITTENTE CHE HA CHIESTO L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE DELLE AZIONI

Il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione è l'Emittente.

CAPITOLO 5 – TERMINI E CONDIZIONI DELL’OFFERTA RIVOLTA AD INVESTITORI ISTITUZIONALI DI TITOLI

5.1 CONDIZIONI, STATISTICHE RELATIVE ALL’OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL’OFFERTA

L’Offerta è rivolta esclusivamente ad Investitori Istituzionali ed è finalizzata a costituire il flottante richiesto dal Regolamento di Borsa per l’ammissione a quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi altro Paese.

5.1.1 Condizioni alle quali l’Offerta è subordinata

L’Offerta non è subordinata ad alcuna condizione, fatto salvo il provvedimento di inizio delle negoziazioni di Borsa Italiana.

Per ulteriori informazioni, si veda il Capitolo 6, Paragrafo 6.1, della Nota Informativa.

5.1.2 Ammontare totale dell’Offerta

L’Offerta, finalizzata all’ammissione alle negoziazioni delle Azioni sul MTA ha per oggetto massime n. 61.000.000 Azioni, delle quali: (i) massime n. 10.000.000 Azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale; e (ii) massime n. 51.000.000 Azioni poste in vendita da parte dell’Azionista Venditore.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Capitolo 5, Paragrafo 5.2, della Nota Informativa.

È inoltre prevista la concessione dell’Opzione di *Over Allotment* e dell’Opzione *Greenshoe* da parte dell’Azionista Venditore (cfr. Capitolo 6, Paragrafo 6.6, della Nota Informativa).

In caso di integrale esercizio dell’Opzione di *Over Allotment* e dell’Opzione *Greenshoe*, le Azioni offerte rappresenteranno complessivamente il 40,0% del capitale sociale dell’Emittente.

Fermo restando quanto previsto al successivo 5.1.4, l’Emittente si riserva, d’intesa con il Consorzio per il Collocamento Istituzionale, di non collocare integralmente le Azioni oggetto dell’Offerta (fermi restando, in tale ultimo caso, i minimi richiesti per la costituzione del flottante ai fini dell’ammissione delle Azioni alle negoziazioni sul MTA), dandone comunicazione al pubblico nell’avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta. Tale circostanza determinerebbe una riduzione del numero delle Azioni collocate nell’ambito dell’Offerta, procedendosi dapprima alla riduzione del numero di Azioni offerte dall’Azionista Venditore e solo successivamente di quelle rivenienti dall’Aumento di Capitale secondo le modalità comunicate nell’avviso integrativo relativo al Prezzo di Offerta.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta sarà comunicato al pubblico con le modalità indicate nel Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2, della Nota Informativa.

5.1.3 Periodo di validità dell'Offerta, comprese possibili modifiche, e descrizione della procedura di sottoscrizione

L'Offerta avrà inizio il giorno 11 giugno 2020 e terminerà il giorno 16 giugno 2020 (il “**Periodo di Offerta**”), salvo proroga o chiusura anticipata da rendersi nota tramite comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell'Emittente (www.gvs.com).

In considerazione del fatto che l'Offerta consiste in un collocamento riservato ad Investitori Istituzionali e che non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto in Italia e/o in qualsiasi Altro Paese, non sono previste particolari modalità di sottoscrizione. La raccolta degli ordini nell'ambito dell'Offerta e l'adesione verrà effettuata secondo la prassi internazionale per operazioni similari.

L'Emittente e l'Azionista Venditore, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, si riservano la facoltà di modificare, posticipare o prorogare il Periodo di Offerta, dandone tempestiva comunicazione alla Consob e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell'Emittente (www.gvs.com).

L'Emittente e l'Azionista Venditore, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, si riservano la facoltà di disporre la chiusura anticipata del Collocamento Istituzionale qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare delle Azioni oggetto dell'Offerta sia interamente collocato, dandone in ogni caso tempestiva comunicazione a Consob e informativa al pubblico mediante comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell'Emittente (www.gvs.com) entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

5.1.4 Indicazione del momento e delle circostanze in cui l'Offerta può essere revocata o sospesa

L'Emittente e l'Azionista Venditore, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, avranno la facoltà di ritirare, revocare o sospendere l'Offerta.

L'Offerta sarà comunque ritirata entro la Data di Pagamento qualora: (i) Borsa Italiana non deliberi l'inizio delle negoziazioni e/o revochi il provvedimento di ammissione a quotazione ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 8, del Regolamento di Borsa, previa tempestiva comunicazione alla Consob e successivamente al pubblico con comunicato stampa da pubblicarsi sul sito *internet* dell'Emittente (www.gvs.com); ovvero (ii) il Collocamento Istituzionale venga meno, in tutto o in parte, per mancata assunzione, in tutto o in parte, o per cessazione di efficacia dell'impegno di collocamento relativo alle Azioni oggetto dell'Offerta.

5.1.5 Descrizione delle eventuali possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori.

In considerazione del fatto che l'Offerta non è rivolta al pubblico indistinto, non sono previsti lotti minimi di adesione, né vi sono previsioni in merito alla possibilità per i sottoscrittori di ridurre, neanche parzialmente, e ritirare la propria sottoscrizione o alle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente la stessa.

5.1.6 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Non applicabile. Si veda il precedente Paragrafo 5.1.5.

5.1.7 Indicazione del periodo durante il quale una sottoscrizione può essere ritirata, qualora agli investitori sia consentita questa possibilità.

Non applicabile. Si veda il precedente Paragrafo 5.1.5.

5.1.8 Modalità e termini per il pagamento e la consegna delle Azioni

Il pagamento integrale delle Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta dovrà essere effettuato il 19 giugno 2020 (la "**Data di Pagamento**"), salvo proroga o chiusura anticipata dell'Offerta.

In caso di posticipo, proroga o chiusura anticipata dell'Offerta, le eventuali variazioni della Data di Pagamento saranno comunicate mediante comunicato stampa pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (www.gvs.com).

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Offerta, le Azioni assegnate nell'ambito dell'Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dai collocatori presso Monte Titoli.

5.1.9 Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite

I risultati dell'Offerta saranno comunicati a Borsa Italiana nonché al mercato tramite comunicato stampa pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (www.gvs.com), entro 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Offerta. Copia di tale comunicato verrà contestualmente trasmessa a Consob e a Borsa Italiana.

5.1.10 Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di opzione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

L'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 13 marzo 2020 ha deliberato di escludere l'esercizio del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, in relazione all'Aumento di Capitale.

Nell'ambito dell'Offerta, pertanto, non è previsto l'esercizio di alcun diritto di opzione in relazione alle Azioni di nuova emissione, né alcuna procedura per il trattamento dei diritti di opzione non esercitati.

Per ulteriori informazioni, si rinvia al successivo Paragrafo 5.3.3, Capitolo 5, della Nota Informativa.

5.2 PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE

5.2.1 Categorie di investitori potenziali ai quali le Azioni sono offerte e mercati

L'Offerta è rivolta esclusivamente ad Investitori Istituzionali in Italia e all'estero ai sensi della *Regulation S* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato, e negli Stati Uniti d'America, limitatamente ai *Qualified Institutional Buyers*, ai sensi della *Rule 144A* dello *United States Securities Act* del 1933, come successivamente modificato. I soggetti residenti nei Paesi esteri al di fuori dell'Italia non potranno partecipare all'Offerta, salvo che nei limiti consentiti dalle leggi e dai regolamenti del Paese rilevante.

Il Collocamento Istituzionale sarà effettuato sulla base di un documento di offerta in lingua inglese (c.d. "*Offering Circular*"), contenente dati ed informazioni coerenti con quelli forniti nel Prospetto Informativo.

5.2.2 Principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta e persone che intendano sottoscrivere più del 5% dell'Offerta

Poiché l'Offerta è rivolta esclusivamente ad Investitori Istituzionali i principali azionisti, membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente non potranno aderire all'Offerta.

In data 8 giugno 2020, Capital Research and Management Company ("**Capital**"), un fondo di investimento con sede negli Stati Uniti, si è impegnata, in nome e per conto di alcuni fondi dalla stessa gestiti, nei confronti della Società, dell'Azionista Venditore e dei Coordinatori dell'Offerta a (i) effettuare nell'ambito del Collocamento Istituzionale un ordine vincolante per l'acquisto di n. 5.722.500 Azioni ("**Azioni oggetto di Impegno**") - pari al 9,3% del Collocamento Istituzionale, esclusa la *Greenshoe*, e al 3,26% del capitale sociale della Società post Offerta - a un prezzo unitario corrispondente al Prezzo di Offerta, che la Società si è impegnata a far allocare a Capital e, conseguentemente, (ii) acquistare le Azioni oggetto di Impegno alla Data di Pagamento.

L'impegno assunto da Capital è subordinato al verificarsi entro il 31 luglio 2020 (o entro la diversa data successivamente concordata tra le parti) di ciascuna delle seguenti condizioni sospensive (ad eccezione di quelle cui Capital abbia dichiarato di voler rinunciare): (i) la conclusione del Contratto per il Collocamento Istituzionale (e la sua mancata risoluzione); (ii) l'ammissione alle negoziazioni della azioni della Società; (iii) la fissazione di un Intervallo di Valorizzazione Indicativa il cui valore massimo non sia superiore a Euro 8,30 per Azione.

Si precisa che il suddetto accordo non contiene previsioni di natura parasociale rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

5.2.3 Informazioni da comunicare prima dell'assegnazione

5.2.3.1 *Divisione dell'Offerta in tranche*

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.2 *Claw-Back*

Il presente Paragrafo non trova applicazione.

5.2.3.3 *Metodi di assegnazione*

Il presente Paragrafo non trova applicazione in quanto l'Offerta non è rivolta al pubblico.

5.2.3.4 *Trattamento preferenziale*

Non è previsto un trattamento preferenziale predeterminato da accordare ad alcune classi di investitori o ad alcuni gruppi.

5.2.3.5 *Trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione*

Non è previsto alcun trattamento delle sottoscrizioni o delle offerte di sottoscrizione nell'ambito dell'assegnazione determinato in funzione del membro del Consorzio per il Collocamento Istituzionale attraverso il quale o dal quale sono effettuate.

5.2.3.6 *Obiettivo minimo di assegnazione per quanto riguarda la tranche riservata agli investitori al dettaglio*

Non è previsto alcun obiettivo minimo di assegnazione.

5.2.3.7 Condizioni di chiusura dell'Offerta e data non prima della quale l'offerta può essere chiusa

Il presente Paragrafo non trova applicazione, fatta salva la facoltà dell'Emittente, d'intesa con i Coordinatori dell'Offerta, di disporre la chiusura anticipata dell'Offerta qualora, prima della chiusura del Periodo di Offerta, l'ammontare delle Azioni oggetto dell'Offerta sia interamente collocato.

5.2.3.8 Sottoscrizioni multiple

Il presente Punto non trova applicazione.

5.2.3.9 Procedura per comunicare ai sottoscrittori l'ammontare assegnato e indicazione dell'eventuale possibilità di iniziare le negoziazioni prima della notifica

Ciascun membro del Consorzio per il Collocamento Istituzionale provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati.

5.3 FISSAZIONE DEL PREZZO DI OFFERTA

5.3.1 Indicazione del Prezzo di Offerta al quale le Azioni saranno offerte e dell'importo delle spese e delle imposte a carico del sottoscrittore

Prezzo di Offerta

La determinazione del Prezzo di Offerta delle Azioni avverrà secondo il meccanismo dell'*open price*.

Il Prezzo di Offerta sarà determinato dalla Società e dall'Azionista Venditore, previa consultazione con i Coordinatori dell'Offerta, al termine del Periodo di Offerta, tenendo conto, tra l'altro: (a) dei risultati conseguiti dall'Emittente e dal Gruppo, (b) delle prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi, (c) delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale, (d) delle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello domestico e internazionale, (e) della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Istituzionali.

Intervallo di Valorizzazione Indicativa

L'Emittente e l'Azionista Venditore, anche sulla base di analisi svolte dai Coordinatori dell'Offerta, al fine esclusivo di consentire la raccolta di manifestazioni di interesse da parte degli Investitori Istituzionali nell'ambito del Collocamento Istituzionale, hanno individuato, previa consultazione con i Coordinatori dell'Offerta, un intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico dell'Emittente, *ante* Aumento di Capitale, compreso tra circa Euro 1.155 milioni e circa Euro 1.370 milioni, pari a Euro 7,00 per Azione e ad Euro 8,30 per Azione (l'“**Intervallo di Valorizzazione Indicativa**”).

Alla determinazione del suddetto Intervallo di Valorizzazione Indicativa si è pervenuti considerando i risultati e le prospettive di sviluppo nell'esercizio in corso e in quelli successivi dell'Emittente e del Gruppo, tenuto conto delle condizioni di mercato ed applicando le metodologie di valutazione più comunemente riconosciute dalla dottrina e dalla pratica professionale a livello internazionale, nonché le risultanze dell'attività di *investor education* effettuata presso primari Investitori Istituzionali. In particolare, ai fini valutativi, sono state considerate le risultanze derivanti dall'applicazione del metodo dei multipli di mercato, che prevede la comparazione della Società con alcune società quotate di riferimento, sulla base di indici e moltiplicatori di grandezze economiche, finanziarie e patrimoniali significative e, come analisi di controllo, il metodo finanziario di valutazione dei flussi di cassa (cosiddetto *Discounted Cash Flow*) basato sulla attualizzazione dei flussi di cassa prospettici.

La seguente tabella rappresenta, a fini meramente indicativi, i moltiplicatori EV/EBITDA e P/E legati alla Società calcolati sulla base dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dei dati economico-patrimoniali.

Multipla calcolato su:	EV/EBITDA 2019	P/E 2019 (ante Aumento di Capitale e considerando Risultato Netto Normalizzato (**))
Valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	20,2	31,6
Valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa	23,6	37,4

(*) Indica il risultato netto del periodo rettificato dei proventi e oneri operativi che, per loro natura, ci si attende ragionevolmente che non si ripeteranno nei periodi futuri e degli ammortamenti delle attività immateriali iscritte in sede di PPA, entrambi al netto dei relativi effetti fiscali; per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, la principale rettifica è legata agli ammortamenti delle attività immateriali iscritte in sede di PPA, al netto del relativo effetto fiscale, ed è pari ad Euro 3,430 milioni. Il Risultato Netto Normalizzato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è pari a Euro 36,569 milioni.

Di seguito viene fornita una descrizione sintetica dell'ambito operativo di alcune società quotate che operano in settori comparabili o correlati a quelli della Società (soluzioni di filtrazione, dispositivi di sicurezza quali maschere respiratorie, componenti per il settore *automotive* e soluzioni per il settore *Life Sciences* quali dispositivi medici monouso), con evidenza del Paese, del mercato di quotazione e della capitalizzazione alla data del 27 maggio 2020 (Fonte: *dati societari, Factset*) il cui valore – ove espresso in valuta differente dall'Euro – è stato convertito in Euro secondo il tasso di cambio alla medesima data.

Le società riportate sono state selezionate sulla base di alcune caratteristiche ritenute maggiormente in linea con quelle dell'Emittente in termini di posizionamento di settore, mercati finali di riferimento, tecnologie applicate e modello di *business*.

Nonostante ciascuna delle società selezionate presenti specifiche caratteristiche individualmente assimilabili a quelle dell'Emittente quali, ad esempio, il mercato finale di riferimento o il modello di business, non esistono a giudizio della Società e dell'Azionista Venditore, a livello italiano, europeo ed internazionale società quotate perfettamente confrontabili con l'Emittente stante un livello di comparabilità minore in termini di dimensione, profittabilità, tipologia di clientela, diversificazione dei prodotti, geografie e mercati serviti rispetto alla Società stessa.

È stato selezionato pertanto anche un campione di società italiane industriali di eccellenza, che per quanto esposte a settori diversi, presenta punti in comune con la società dal punto di vista (i) della

dimensione comparabile, (ii) dell'unicità dell'*equity story*, (iii) delle forti competenze tecnologiche, (iv) della forte propensione all'*export*, (v) del profilo di generazione di cassa e ritorno sul capitale investito e (vi) dei *trend* di crescita e resilienza di lungo periodo.

Le società individuate sono le seguenti:

Campione A: Player industriali internazionali attivi nel mercato della filtrazione e i dispositivi di sicurezza

3M Company è una società con sede a St. Paul (Minnesota, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 82.901 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo opera attraverso quattro segmenti: (i) industriale e sicurezza con prodotti quali maschere di protezione, abrasivi, adesivi industriali, (ii) trasporti & elettronica con prodotti per il settore automobilistico ed elettronico, (iii) *healthcare* con dispositivi medici e sistemi per la somministrazione di farmaci e (iv) prodotti di largo consumo.

Parker-Hannifin Corporation è una società con sede a Cleveland (Ohio, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 21.488 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo è un produttore di tecnologie e sistemi per il movimento ed il controllo tra cui controllo della climatizzazione, elettromeccanica, filtrazione, manipolazione di fluidi e gas, sistemi idraulici, sistemi pneumatici, controllo dei processi, sistemi di tenuta e schermatura e prodotti per il settore aerospaziale.

IDEX Corporation è una società con sede a Lake Forest (Illinois, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 10.939 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo progetta, produce e commercializza soluzioni applicate quali (i) tecnologie di gestione dei fluidi e di misurazione, (ii) tecnologie per il settore medicale e scientifico e (iii) attrezzature antincendio e per la sicurezza e altri prodotti diversificati costruiti ad hoc secondo le specifiche richieste dei propri clienti.

Donaldson Company Inc. è una società con sede a Minneapolis (Minnesota, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 5.622 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo produce sistemi di filtrazione dell'aria e componenti utilizzati in molteplici settori, tra cui quello commerciale, industriale, chimico, energie alternative e farmaceutico.

MSA Safety Inc. è una società con sede a Cranberry Township (Pennsylvania, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 4.420 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo si occupa dello sviluppo, produzione e distribuzione di prodotti di sicurezza per la protezione personale e la protezione degli impianti e delle infrastrutture.

Porvair Plc è una società con sede a Norfolk (Regno Unito), quotata presso Lse-London Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 334 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo è specializzato nella filtrazione ed è impegnato nello sviluppo e nella produzione di prodotti quali filtri per l'industria aerospaziale e della difesa, soluzioni filtranti applicate al campo ambientale e filtri per metalli fusi.

Campione B: Player industriali europei attivi nel mercato della componentistica per il settore automotive

Norma Group SE è una società con sede a Maintal (Germania), leader mondiale nella produzione di componenti di giunzione a macchina, come giunti per tubi flessibili, fascette e connettori rapidi. Dal 2011 è quotata presso Frankfurt Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 837 milioni al 27 maggio 2020. Il principale mercato è automotive, insieme a general industrial applications.

Compagnie Plastic Omnium SA è una società con sede a Parigi (Francia), quotata alla Euronext della Borsa di Parigi e inserita nell'indice azionario CAC Mid 60, con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 2.875 milioni al 27 maggio 2020. La compagnia è attiva nei sistemi di controllo dell'alimentazione dei veicoli, sistemi di energia pulita, componenti e moduli per il settore automobilistico.

Schaeffler AG è una società con sede a Herzogenaurach (Germania), quotata presso Frankfurt Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 4.809 milioni al 27 maggio 2020. La società si occupa della produzione di vari componenti per il settore industriale, automotive e aerospaziale.

TI Fluid Systems Plc è una società basata a Oxford (Regno Unito), quotata presso London Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 1.112 milioni al 27 maggio 2020. Opera nel settore automotive tramite i marchi Bundy, Walbro e Marwal, attivi nella produzione di sistemi di gestione dei fluidi per autoveicoli.

Campione C: Player internazionali attivi nel mercato del *life sciences*

Danaher, è una società con sede a Washington DC (Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione pari a Euro 103.595 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo opera attraverso 3 segmenti: i) *life science* con strumenti di ricerca per lo studio di geni, proteine e cellule, ii) diagnostica attraverso kit diagnostici, reagenti, software e servizi che ospedali e laboratori utilizzano per diagnosi di malattie e per effettuare trattamenti, iii) soluzioni ambientali e applicate quali strumenti, servizi e sistemi di disinfezione per analizzare, trattare e gestire l'acqua in applicazioni residenziali, commerciali e industriali.

Sartorius, è una società con sede a Gottinga (Germania), quotata presso la Borsa di Francoforte con una capitalizzazione pari a Euro 19.251 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo fornisce servizi di laboratorio e tecnologie per i settori biotech, farmaceutico e alimentare.

Teleflex, è una società con sede a Wayne (Pennsylvania, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione pari a Euro 14.708 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo si occupa dello sviluppo, produzione e commercializzazione di dispositivi medici monouso per ospedali ed operatori sanitari, utilizzati per la comune diagnostica e procedure terapeutiche in terapia intensiva e chirurgia.

ICU Medical è una società con sede a San Clemente (California, Stati Uniti), quotata presso il Nasdaq con una capitalizzazione pari a Euro 3.742 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo è un produttore di strumenti medici utilizzati nella terapia vascolare e nei trattamenti di terapia intensiva.

Merit Medical è una società con sede a South Jordan (Utah, Stati Uniti), quotata presso il Nasdaq con una capitalizzazione pari a Euro 2.234 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo produce e commercializza dispositivi medici monouso e opera attraverso due segmenti: cardiovascolare ed endoscopia

Cantel è una società con sede a Little Falls (New Jersey, Stati Uniti), quotata presso il Nyse con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 1.581 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo si occupa dello sviluppo e produzione di prodotti per la prevenzione di infezioni e fornisce servizi nel settore medico/sanitario. Il gruppo opera attraverso 4 segmenti: medicina, life science, odontoiatria e dialisi.

Campione D: Player industriali italiani d'eccellenza

Interpump Group SpA è una società con sede a Sant'Ilaria d'Enza (Italia), quotata presso il segmento STAR di Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 2.901 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo produce pompe a pistoncini e prodotti per l'idraulica.

I.M.A. Industria Macchine Automatiche SpA è una società con sede ad Ozzano dell'Emilia (Italia), quotata presso il segmento STAR di Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 2.310 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo produce macchine automatiche per la lavorazione e l'imballaggio di alimenti, prodotti farmaceutici e prodotti del tabacco.

Carel Industries SpA è una società con sede a Padova (Italia), quotata presso il segmento STAR di Borsa Italiana con una capitalizzazione di mercato pari a Euro 1.535 milioni al 27 maggio 2020. Il gruppo produce sistemi di controllo per il settore HVAC tra gli altri in ambito industriale, residenziale e della grande distribuzione organizzata.

In generale, il livello di significatività del campione delle società comparabili rispetto all'Emittente, può risultare meno rappresentativo limitatamente a taluni aspetti quali la diversificazione (in termini di segmenti e di geografie) e scala (in termini di fatturato), nonché di posizionamento dell'offerta di prodotto e tipologia di clientela.

A fini meramente indicativi e senza che questi abbiano alcun valore relativamente alla determinazione del Prezzo di Offerta, si riportano i moltiplicatori di mercato relativi alle società individuate in base al procedimento sopra descritto.

Multiplo calcolato su:	EV/EBITDA 2019 ⁽¹⁾	P/E 2019 ⁽²⁾
Campione A - Player filtrazione e dispositivi di sicurezza		
3M	13,2x	20,2x
Parker	13,5x	17,4x
IDEX	18,6x	28,6x
Donaldson	15,4x	25,5x
MSA	20,1x	35,9x
Porvair	16,6x	28,0x
Media player filtrazione e dispositivi di sicurezza	16,2x	25,9x
Mediana player filtrazione e dispositivi di sicurezza	16,0x	26,7x
Campione B - Player componentistica per il settore automotive		
Norma Group	7,3x	14,3x
Plastic Omnium	4,0x	11,1x
Schaeffler	4,6x	11,2x
TI Fluid Systems	4,5x	7,8x
Media player componentistica per il settore automotive	5,1x	11,1x
Mediana player componentistica per il settore automotive	4,6x	11,2x
Campione C - Player life sciences		
Danaher	30,5x	46,8x
Sartorius	51,6x	n.s.
Teleflex	25,6x	35,5x
Icu Medical	16,8x	42,0x
Merit Medical Systems	20,3x	n.s.
Cantel	19,5x	32,0x
Media player life sciences	27,4x	39,1x
Mediana player life sciences	22,9x	38,7x
Campione D - Player industriali italiani d'eccellenza		
Interpump	10,8x	16,0x
IMA	11,2x	12,6x
Carel	27,0x	43,8x
Media player industriali italiani d'eccellenza	16,3x	24,1x
Mediana player industriali italiani d'eccellenza	11,2x	16,0x

Fonte: Factset, documenti societari

- (1) Enterprise Value (EV) calcolati come somma della capitalizzazione di mercato al 27 maggio 2020 delle società comparabili e degli ultimi dati disponibili di posizione finanziaria netta, oltre – ove applicabile – delle passività relative a obbligazioni previdenziali (pre-tax) e del patrimonio netto di pertinenza di terzi, dedotte eventuali partecipazioni in società collegate, pubblicamente disponibili alla stessa data. L'EBITDA delle società comparabili è riferito ai rispettivi bilanci di esercizio per l'anno 2019.
- (2) I multipli P/E (Price/Earnings) relativi alle società comparabili sono calcolati come rapporto tra la capitalizzazione di mercato al 27 maggio 2020 e il Risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo risultante dai bilanci di esercizio per l'anno fiscale 2019. I multipli maggiori di 100x sono stati considerati non significativi.

Si riportano di seguito la media globale e la mediana globale dei moltiplicatori di mercato delle società del campione A (Player filtrazione e dispositivi di sicurezza), del campione C (Player *life sciences*) e del campione D (Player industriali italiani d'eccellenza). A tal riguardo, ai fini del calcolo della media globale e della mediana globale non sono state prese a riferimento le società del campione B (Player componentistica per il settore *automotive*) poiché le società identificate presentano, a giudizio dell'Emittente, un limitato livello di comparabilità in ragione di (i) un diverso posizionamento nella catena del valore del settore *automotive*, (ii) un livello di profittabilità (in termini di EBIT *Margin*) inferiore rispetto all'Emittente ed (iii) una maggiore ciclicità, attribuibile all'esposizione di una quota prevalente dei propri ricavi al settore *automotive* rispetto ad una più limitata esposizione al settore *automotive* dell'Emittente. Pertanto, tali società non sono state utilizzate al fine di identificare l'Intervallo di Valorizzazione Indicativa.

	EV/EBITDA 2019	P/E 2019
Media globale player comparabili (A, C e D) ⁽¹⁾	20,7x	29,6x
Mediana globale player comparabili (A, C e D) ⁽¹⁾	18,6x	28,6x

(1) A titolo meramente informativo, qualora fossero state prese a riferimento le società del campione B (Player componentistica per il settore *automotive*) la media globale e la mediana globale dei moltiplicatori di mercato sarebbero state le seguenti: (i) EV/EBITDA 2019: media globale pari a 17,4x e mediana globale pari a 16,6x; (ii) P/E 2019: media globale pari a 25,2x e mediana globale pari a 25,4x.

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici ed informazioni pubblicamente disponibili nonché in base a parametri e presupposti soggettivi determinati secondo metodologie di comune applicazione e sono riportati, per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società selezionate dall'Emittente ritenute potenzialmente comparabili, e in alcuni casi solo parzialmente comparabili, pertanto tali dati potrebbero risultare non rilevanti e non rappresentativi ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società o al contesto economico e normativo di riferimento. Non può, infine, escludersi che vi siano altre società che, con metodologie o approcci valutativi diversi da quelli adottati in buona fede nella Nota Informativa, potrebbero essere ritenute comparabili.

Inoltre, la significatività di alcuni moltiplicatori riportati nella tabella di cui sopra può essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria nei bilanci delle stesse e/o da differenti principi contabili che potrebbero influenzare tali multipli.

Infine, i moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nella Nota Informativa e potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe; la sussistenza di diverse condizioni di mercato, potrebbero condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni in tutto o in parte differenti da quelle rappresentate.

Tali dati non devono costituire il fondamento unico della decisione di investire nelle Azioni e, pertanto, al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento proposto, qualsiasi decisione deve basarsi sull'esame completo da parte dell'investitore della Nota Informativa nella sua interezza.

5.3.2 Procedura per la comunicazione del Prezzo di Offerta

Il Prezzo di Offerta sarà reso noto mediante pubblicazione di apposito avviso sul sito *internet* della Società (www.gvs.com) entro cinque giorni lavorativi dal termine del Periodo di Offerta e trasmesso contestualmente alla Consob.

L'avviso con cui verrà reso noto il Prezzo di Offerta conterrà, inoltre, il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, i dati relativi alla capitalizzazione della Società calcolati sulla base del Prezzo di Offerta, l'indicazione dei moltiplicatori di prezzo dell'Emittente calcolato sul Prezzo di Offerta, nonché il ricavo complessivo derivante dall'Offerta, riferito al Prezzo di Offerta e al netto delle commissioni che saranno riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale al termine del Periodo di Offerta.

5.3.3 Limitazione o esclusione del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale è stato deliberato dall'assemblea straordinaria dell'Emittente in data 13 marzo 2020 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile. L'esclusione del diritto di opzione trova giustificazione nell'interesse primario dell'Emittente di assicurare la sussistenza del flottante necessario ai fini della quotazione mediante l'ampliamento della compagine societaria, come richiesto dalla normativa vigente ai fini dell'ammissione delle azioni alla negoziazione sull'MTA.

5.3.4 Eventuale differenza sostanziale tra il Prezzo di Offerta e l'effettivo costo in denaro per i membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli Alti Dirigenti, o persone collegate, dei titoli da essi acquisiti nel corso dell'esercizio precedente, o che hanno il diritto di acquisire

I membri degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza e gli Alti Dirigenti, e persone ad essi collegate, non hanno acquistato, nell'esercizio precedente l'Offerta, né nello stesso periodo è stato loro concesso il diritto di acquistare, Azioni.

Per quanto occorrer possa, in esecuzione del Piano 2020-2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sarà tenuto ad assegnare Azioni, tra gli altri, all'amministratore delegato, Massimo Scagliarini, al consigliere delegato Marco Scagliarini e agli Alti Dirigenti, rivenienti, in parte, da azioni proprie oggetto di acquisto a valere sull'autorizzazione di cui all'art. 2357 del Codice Civile concessa di volta in volta dall'assemblea e, in parte, da uno o più aumenti gratuiti del capitale ai sensi dell'art. 2349, primo comma, del Codice Civile, per la cui esecuzione è stata conferita apposita delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, per massimi Euro 12.000,00 con emissione di massime 1.200.000 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni GVS alla data di esecuzione della delega mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio approvato, ai sensi dell'art. 2349 del codice civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano 2020-2022. Per ulteriori informazioni, si rinvia al Capitolo 13, Paragrafo 13.2.1.1, del Documento di Registrazione.

5.4 COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE

5.4.1 Nome e indirizzo dei coordinatori dell'Offerta e dei collocatori

Il Collocamento Istituzionale è coordinato e diretto da Goldman Sachs International (con sede legale in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Regno Unito) e Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia), che agiscono in qualità di *Joint Global Coordinators* e *Joint Bookrunners* del Collocamento Istituzionale.

Mediobanca agisce anche in qualità di *Sponsor* ai fini della quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario.

5.4.2 Organismi incaricati del servizio finanziario e agenti depositari

Il servizio titoli relativo alle Azioni sarà svolto, per conto della Società, da SPAFID S.p.A., con sede legale in Via Filodrammatici, 10, Milano 2021, Italia.

5.4.3 Collocamento e garanzia

Le Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale saranno collocate per il tramite di un consorzio per il Collocamento Istituzionale (il “**Consorzio per il Collocamento Istituzionale**”) coordinato e diretto da Goldman Sachs e Mediobanca in qualità di Coordinatori dell'Offerta e *Joint Bookrunners*.

L'Emittente e l'Azionista Venditore, al fine di regolare gli impegni di collocamento, sottoscriveranno ad esito del Collocamento Istituzionale un apposito contratto con i partecipanti al Consorzio per il Collocamento Istituzionale (il “**Contratto per il Collocamento Istituzionale**”). Il Contratto per il Collocamento Istituzionale prevedrà, *inter alia*, condizioni sospensive secondo la prassi di mercato agli impegni assunti dal Consorzio per il Collocamento Istituzionale, ovvero che detti impegni possano essere revocati al verificarsi di talune circostanze.

L'Emittente e l'Azionista Venditore, da una parte, e i Coordinatori dell'Offerta, dall'altra, potranno non addivenire alla stipula del Contratto per il Collocamento Istituzionale nel caso in cui non si raggiunga un livello adeguato in merito alla quantità e qualità della domanda da parte degli Investitori Istituzionali, secondo la prevalente prassi di mercato in analoghe operazioni, ovvero non si raggiunga l'accordo sul Prezzo di Offerta.

L'ammontare complessivo delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale che la Società e l'Azionista Venditore corrisponderanno nell'ambito dell'Offerta, comprensivo dell'eventuale componente discrezionale, non sarà superiore al 3% del controvalore delle Azioni collocate nell'ambito dell'Offerta, ivi incluse quelle acquistate in relazione all'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*.

Per maggiori informazioni si rinvia al Capitolo 8, Paragrafo 8.1, della Nota Informativa.

5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione

Il Contratto per il Collocamento Istituzionale sarà stipulato successivamente al termine del Periodo di Offerta.

CAPITOLO 6 – AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 DOMANDA DI AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MERCATI DI QUOTAZIONE

L'Emittente ha presentato a Borsa Italiana in data 24 febbraio 2020 domanda di ammissione alla quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario.

Borsa Italiana, con provvedimento n. 8661 dell'8 giugno 2020, ha disposto l'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario. A seguito del ricevimento del provvedimento di ammissione a quotazione, in data 8 giugno 2020, l'Emittente ha altresì presentato la domanda di ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni sul Mercato Telematico Azionario.

La Data di Avvio delle negoziazioni delle azioni sul Mercato Telematico Azionario sarà disposta da Borsa Italiana ai sensi dell'art. 2.4.3, comma 6, del Regolamento di Borsa, previa verifica della sufficiente diffusione tra il pubblico delle Azioni a seguito dell'Offerta.

6.2 ALTRI MERCATI REGOLAMENTATI

Alla Data della Nota Informativa, le Azioni non sono quotate in nessun altro mercato regolamentato o equivalente, italiano o estero.

6.3 ALTRE OPERAZIONI

Non sono previste in prossimità della quotazione altre operazioni di vendita, sottoscrizione o di collocamento privato di strumenti finanziari della stessa categoria di quelli oggetto dell'Offerta oltre a quelle indicate nella Nota Informativa.

6.4 INTERMEDIARI NELLE OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO

Nell'ambito dell'Offerta, alla Data della Nota Informativa, nessun soggetto ha assunto l'impegno di agire come intermediario nelle operazioni sul mercato secondario relative alle Azioni.

6.5 STABILIZZAZIONE

Il Responsabile Incaricato della Stabilizzazione, anche in nome e per conto dei membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale, si riserva la facoltà di effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente. Tale attività potrà essere svolta dalla Data di Avvio delle Negoziazioni fino ai 30 giorni successivi a tale data. Le operazioni di stabilizzazione mirano a sostenere il prezzo di mercato delle Azioni durante il periodo di stabilizzazione e si svolgeranno sul MTA.

Non vi è comunque certezza che l'attività di stabilizzazione venga effettivamente esercitata; la medesima, peraltro, potrà essere interrotta in qualsiasi momento.

Le operazioni di stabilizzazione, se intraprese, potrebbero determinare un prezzo di mercato superiore al prezzo che verrebbe altrimenti a prevalere.

6.6 SOVRALLOCAZIONE E “GREENSHOE”

Nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per il Collocamento Istituzionale è prevista la concessione da parte dell'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta di un'opzione di *over-allotment* per chiedere in prestito ulteriori massime n. 9.000.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 14,8% del numero di Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale ai fini di una eventuale c.d. sovra-allocazione (c.d. *over-allotment*) nell'ambito del Collocamento Istituzionale (l'“**Opzione di Over-Allotment**”). L'Opzione di *Over-Allotment* non è soggetta a un periodo di validità in quanto verrà esercitata contestualmente alla Quotazione delle Azioni. In caso di *over-allotment*, i Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, e collocare le Azioni così prese a prestito nell'ambito del Collocamento Istituzionale al Prezzo di Offerta. L'esercizio della facoltà di sovra-allocazione non è subordinato a condizioni.

Sempre nell'ambito degli accordi che saranno stipulati per il Collocamento Istituzionale, è inoltre prevista la concessione, da parte dell'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta, di un'opzione di acquisto al Prezzo d'Offerta di massime n. 9.000.000 Azioni, corrispondenti ad una quota pari a circa il 14,8% del numero di Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale (l'“**Opzione Greenshoe**”). I Coordinatori dell'Offerta potranno esercitare tale opzione, in tutto o in parte, entro 30 giorni dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In caso di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, le Azioni offerte rappresenteranno, assumendo l'integrale collocamento dell'Offerta e l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, complessivamente il 40,0% del capitale sociale dell'Emittente, assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di *Over-Allotment* saranno restituite all'Azionista Venditore utilizzando: (i) le Azioni rivenienti dall'esercizio, totale o parziale, dell'Opzione *Greenshoe*; e/o (ii) le Azioni eventualmente acquistate nell'ambito delle attività di stabilizzazione di cui al Capitolo 6, Paragrafo 6.5, della Nota Informativa.

CAPITOLO 7 – POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

7.1 AZIONISTI VENDITORI

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono offerte in vendita da GVS Group S.p.A., società di diritto italiano con sede legale in Zola Predosa (BO), via Roma 50 ed iscritta presso il Registro delle Imprese di Bologna al numero di iscrizione 02084250402, R.E.A. n. BO-341336.

I dati di contatto dell'Azionista Venditore sono: tel. +39 051 6176311, PEC gvsgroup.gvs@legalmail.it

7.2 NUMERO E CLASSE DELLE AZIONI OFFERTE

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono in parte offerte in sottoscrizione dall'Emittente, e in altra parte offerte in vendita dall'Azionista Venditore.

Delle massime n. 70.000.000 Azioni oggetto dell'Offerta (ivi incluse le Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*), complessivamente massime n. 60.000.000 Azioni sono poste in vendita dall'Azionista Venditore (ivi incluse le Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*).

7.3 PARTECIPAZIONE DELL'AZIONISTA VENDITORE

Alla Data della Nota Informativa, GVS Group detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale dell'Emittente e intende procedere alla vendita di complessive 60.000.000 Azioni (ivi incluse le Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*), pari a circa il 34,3% del capitale sociale dell'Emittente (post Aumento di Capitale e in caso di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*).

La tabella che segue illustra la compagine sociale dell'Emittente alla Data della Nota Informativa e la sua evoluzione con l'indicazione del numero di Azioni e la relativa percentuale del capitale sociale, anche con diritto di voto, tenendo conto della maggiorazione del diritto di voto relativo alla partecipazione detenuta dall'Azionista Venditore, in caso di integrale collocamento delle Azioni oggetto dell'Offerta e di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe* in ipotesi di Offerta delle Azioni.

	N. Azioni alla Data della Nota Informativa		N. Azioni offerte in vendita		N. Azioni post Offerta (pre <i>Greenshoe</i>)			Opzione <i>Greenshoe</i>		N. Azioni post Offerta in caso di integrale esercizio della Opzione <i>Greenshoe</i>	
	Azioni	% del capitale sociale	Azioni	Azioni	Azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto	Azioni	Azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto
GVS Group	165.000.000	100%	51.000.000	- 114.000.000 (*)	65,1%	78,9%	9.000.000	105.000.000(*)	60,0%	75,0%	
Mercato			-	10.000.000	61.000.000	34,9%	21,1%	-	70.000.000	40,0%	25,0%
Totale	165.000.0	100%	51.000.00	10.000.000	175.000.00	100%	100%	9.000.000	175.000.00	100%	100%

(*) Azioni in relazione alle quali, dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, GVS Group maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto.

Conseguentemente, in caso di integrale collocamento delle Azioni, l'Azionista Venditore deterrà una partecipazione pari al 60,0% del capitale sociale dell'Emittente.

7.4 ACCORDI DI LOCK-UP

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale ed a partire dalla relativa data di sottoscrizione, saranno assunti nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta impegni di *lock-up* da parte dell'Emittente, fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, nonché da parte dell'Azionista Venditore, fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

7.4.1 Accordi di lock-up dell'Emittente

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale, l'Emittente assumerà, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, un impegno di *lock-up* fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, l'accordo di *lock-up* dell'Emittente prevedrà, tra l'altro, che la Società, i suoi affiliati o i soggetti che agiscono per suo conto, per il periodo di tempo di cui sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta: (i) non effettuerà operazioni di vendita, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, direttamente o indirettamente, delle azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime azioni; (ii) non approverà e/o effettuerà operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate; e (iii) non annuncerà pubblicamente di aver intenzione di porre in essere alcuno degli atti di cui alle lettere (i) e (ii) che precedono.

7.4.2 Accordi di lock-up di GVS Group

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento Istituzionale e, in particolare, con la sottoscrizione del Contratto Istituzionale, GVS Group assumerà, nei confronti dei Coordinatori dell'Offerta, un impegno di *lock-up* fino a 180 giorni decorrenti dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.

In particolare, l'accordo di *lock-up* di GVS Group prevedrà, tra l'altro, che GVS Group, i suoi affiliati o i soggetti che agiscono per suo conto, per il periodo di tempo di cui sopra, e salvo previo consenso scritto dei Coordinatori dell'Offerta: (i) non effettuerà operazioni di vendita, atti di disposizione e/o comunque operazioni che abbiano per oggetto e/o per effetto l'attribuzione e/o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, direttamente o indirettamente, delle azioni dell'Emittente, ivi incluse le operazioni per effetto delle quali siano costituiti e/o trasferiti diritti di opzione o diritti reali di garanzia sulle medesime azioni; (ii) non approverà e/o effettuerà operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate; e (iii) non annuncerà pubblicamente di aver intenzione di porre in essere alcuno degli atti di cui alle lettere (i) e (ii) che precedono.

CAPITOLO 8 – SPESE LEGATE ALL’EMISSIONE E ALL’OFFERTA

8.1 PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL’EMISSIONE E ALL’OFFERTA

I proventi netti stimati derivanti dall’Offerta spettanti alla Società, riferiti alla parte di Offerta risultante dall’Aumento di Capitale, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, sono compresi tra un minimo di Euro 68,5 milioni e un massimo di Euro 81,2 milioni.

I proventi netti stimati derivanti dall’Offerta spettanti all’Azionista Venditore, riferiti alle Azioni messe in vendita dallo stesso, al netto delle commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, sono compresi tra un minimo di Euro 406,7 milioni e un massimo di Euro 482,2 milioni.

L’ammontare complessivo delle commissioni che saranno corrisposte al Consorzio per il Collocamento Istituzionale, comprensivo dell’eventuale componente discrezionale, sarà non superiore al 3% del controvalore delle Azioni collocate nell’ambito dell’Offerta, ivi incluse quelle acquistate in relazione all’eventuale esercizio dell’Opzione *Greenshoe*.

Le commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale saranno ripartite tra la Società e l’Azionista Venditore *pro quota* in proporzione alle Azioni da ciascuno di essi effettivamente collocate nell’ambito dell’Offerta.

Si stima che le spese relative al processo di quotazione della Società e all’Offerta, comprese le spese di pubblicità, escluse le commissioni riconosciute al Consorzio per il Collocamento Istituzionale potrebbero ammontare a massimi circa Euro 4 milioni (ivi comprese alcune eventuali componenti discrezionali) e saranno sostenute dall’Emittente.

CAPITOLO 9 – DILUIZIONE

9.1 EFFETTI DILUITIVI SULLE PARTECIPAZIONI E SUI DIRITTI DI VOTO DEGLI ATTUALI AZIONISTI E CONFRONTO TRA VALORE DEL PATRIMONIO NETTO PER AZIONE E PREZZO DI OFFERTA PER AZIONE

La percentuale massima di diluizione, calcolata ipotizzando l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, sarà pari al 40% del capitale sociale e pari al 25% dei diritti di voto.

La seguente tabella riporta i dati relativi all'evoluzione dell'azionariato dell'Emittente in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

Azionista	Alla data della Nota Informativa			In caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e di integrale esercizio dell'Opzione Greenshoe		
	Azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto	Azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto
GVS Group	165.000.000	100%	100%	105.000.000 (*)	60%	75%
Mercato	–	–	–	70.000.000	40%	25%
Totale	165.000.000	100%	100%	175.000.000	100%	100%

(*) Azioni in relazione alle quali, dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, GVS Group maturerà il diritto alla maggiorazione del diritto di voto.

La partecipazione di GVS Group S.p.A. farà capo a Massimo Scagliarini.

Per maggiori informazioni sull'evoluzione dell'azionariato dell'Emittente in caso di integrale collocamento delle Azioni oggetto del Collocamento Istituzionale nonché di integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, si veda il Paragrafo 7.2, Capitolo 7, della Nota Informativa.

9.2 DILUIZIONE CHE SUBIRANNO GLI ATTUALI AZIONISTI ANCHE NELL'IPOTESI CHE ESERCITINO IL LORO DIRITTO DI SOTTOSCRIZIONE.

L'Offerta non prevede un'offerta destinata agli attuali azionisti dell'Emittente.

CAPITOLO 10 – INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

10.1 RUOLO DEI CONSULENTI LEGATI ALL'EMISSIONE

La tabella che segue indica il nome e la sede legale dei consulenti legati all'emissione, con specifica indicazione del ruolo da ciascuno di essi rivestito.

Soggetto	Sede Legale	Ruolo
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.	Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano (Italia)	Coordinatore dell'Offerta, Joint Bookrunner, Sponsor
Goldman Sachs International	Plumtree Court, 25 Shoe Lane - London EC4A 4AU (Regno Unito)	Coordinatore dell'Offerta e Joint Bookrunner

10.2 RELAZIONE DEI REVISORI SULLE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA

La Nota Informativa non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nel Documento di Registrazione, che siano state sottoposte a revisione contabile o revisione contabile limitata.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della Nota Informativa. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Per le definizioni sotto riportate, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

Alti Dirigenti	I soggetti che ricoprono un ruolo strategico all'interno della Società alla Data della Nota Informativa, come individuato nel Capitolo 12, Paragrafo 12.1.3, del Documento di Registrazione.
Aumento di Capitale	L'aumento di capitale sociale determinato in data 8 giugno 2020 dal Consiglio di Amministrazione sulla base dei poteri conferiti dall'Assemblea straordinaria in data 13 marzo 2020, in via scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo di massimi nominali Euro 100.000,00, mediante emissione di massime n. 10.000.000 azioni ordinarie, aventi godimento regolare e prive di indicazione del valore nominale, da eseguirsi in una o più <i>tranche</i> , entro il termine massimo del 30 giugno 2021 e, comunque, se precedente, entro la data ultima di regolamento dell'Offerta o entro la data ultima per l'eventuale esercizio dell' <i>Opzione Greenshoe</i> .
Azioni	Ciascuna delle azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, che rappresentano il capitale sociale dell'Emittente.
Azionista Venditore o GVS Group	GVS Group S.p.A.
Bilancio Consolidato Intermedio	Le informazioni finanziarie consolidate dell'Emittente al 31 marzo 2020, predisposte in conformità agli IFRS e assoggettate a revisione contabile limitata da parte della società di revisione, PriceWaterhouseCoopers S.p.A.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente integrato e modificato.
Collocamento Istituzionale	Il collocamento privato di massime n. 70.000.000 Azioni (ivi incluse le Azioni a servizio dell' <i>Opzione Greenshoe</i>), riservato agli Investitori Istituzionali.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Via G.B. Martini, 3, Roma, Italia.
Consorzio per il Collocamento Istituzionale	Il consorzio di collocamento e garanzia per il Collocamento Istituzionale.
Contratto di Finanziamento Pool	Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 26 luglio 2017, l'Emittente con un <i>pool</i> di banche composto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (anche in qualità di agente), UniCredit S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Gruppo BNP Paribas come successivamente integrato e modificato.

Contratto per il Collocamento Istituzionale	Il contratto che sarà stipulato, al termine del Periodo di Offerta, tra l'Emittente, l'Azionista Venditore e i membri del Consorzio per il Collocamento Istituzionale al fine di regolare gli impegni di collocamento e garanzia per il collocamento delle Azioni.
Coordinatori dell'Offerta (o Joint Global Coordinators)	Goldman Sachs e Mediobanca.
Data della Nota Informativa	La data di pubblicazione della Nota Informativa.
Data di Avvio delle Negoziazioni	Il primo giorno in cui le Azioni saranno negoziate sul MTA.
Data di Pagamento	La data del pagamento delle Azioni assegnate, che dovrà essere effettuato entro il 19 giugno 2020.
Documento di Registrazione	Il documento di registrazione relativo a GVS S.p.A. depositato presso Consob in data 7 maggio 2020, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota del 6 maggio 2020, protocollo n. 0417151/20, così come modificato e integrato dal Supplemento al Documento di Registrazione. Il Documento di Registrazione è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Zola Predosa (BO), Via Roma 50, Italia), nonché sul sito internet dell'Emittente www.gvs.com
Elenco	L'elenco speciale istituito dalla Società ai sensi dell'art. 127- <i>quinquies</i> del TUF, finalizzato alla registrazione degli azionisti che hanno richiesto la maggiorazione del voto.
Emittente o GVS o Società	GVS S.p.A., con sede in Zola Predosa (BO), Via Roma 50, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 03636630372, partiva IVA 00644831208, capitale sociale sottoscritto e interamente versato di Euro 1.650.000,00.
ESMA	Indica la <i>European Securities and Markets Authority</i> , autorità indipendente istituita con il Regolamento (UE) n. 1095/2010 del Parlamento europeo e del Consiglio del 24 novembre 2010, che contribuisce a salvaguardare la stabilità del sistema finanziario europeo assicurando l'integrità, la trasparenza, l'efficienza e l'ordinato svolgimento delle attività nei mercati finanziari, così come a fornire presidi a tutela degli investitori.
Goldman Sachs International o Goldman Sachs	Goldman Sachs International, con sede legale in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Regno Unito.
Gruppo o Gruppo GVS	Collettivamente, l'Emittente e le società da questo direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile e dell'art. 93 del TUF.
IAS	Tutti gli " <i>International Accounting Standards</i> ".

IFRS o Principi Contabili o Principi Contabili Internazionali IFRS	Tutti gli “ <i>International Financial Reporting Standards</i> ”, adottati dall’Unione Europea, che comprendono tutti gli IAS, tutti gli “ <i>International Financial Reporting Standards</i> ” (IFRS) e tutte le interpretazioni dell’“ <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> ” (IFRIC), precedentemente denominato “ <i>Standing Interpretations Committee</i> ” (SIC), adottati dall’Unione Europea.
Indebitamento Finanziario Netto	L’indebitamento finanziario netto complessivo del Gruppo, esposto secondo quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 e in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319.
Intermediario	L’intermediario che tiene l’Elenco sul quale sono registrate le Azioni ai sensi della normativa vigente ai fini della maggioranza del diritto di voto.
Intervallo di Valorizzazione Indicativa	L’intervallo di valorizzazione indicativa del capitale economico dell’Emittente, <i>ante</i> Aumento di Capitale, compreso tra circa Euro 1.155 milioni e circa Euro 1.370 milioni, pari a Euro 7,00 per Azione e ad Euro 8,30 per Azione, determinato secondo quanto indicato al Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1, della Nota Informativa.
Investitori Istituzionali	Congiuntamente, gli Investitori Qualificati in Italia, i <i>Qualified Institutional Buyers</i> negli Stati Uniti d’America come definiti nella <i>Rule 144A</i> del <i>Securities Act</i> del 1933 (come successivamente modificata) e in conformità con le disposizioni ivi previste, e gli investitori istituzionali all’estero ai sensi della <i>Regulation S</i> promulgata ai sensi del <i>Securities Act</i> del 1933 (come successivamente modificato).
Investitori Qualificati	Gli investitori qualificati di cui all’art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti.
Istruzioni di Borsa	Le istruzioni al Regolamento di Borsa vigenti alla Data della Nota Informativa.
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. o Mediobanca	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.
Mercato Telematico Azionario o MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Monte Titoli	Monte Titoli Spa, con sede legale in Piazza degli Affari, 6, Milano, Italia.
Nota di Sintesi	La nota di sintesi relativa a GVS S.p.A. depositata presso Consob in data 11 giugno 2020, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota dell’11 giugno 2020, protocollo n. 0555285/20. La Nota di Sintesi è disponibile presso la sede legale dell’Emittente (Zola Predosa (BO), Via Roma 50, Italia), nonché sul sito internet dell’Emittente www.gvs.com
Nota Informativa Offerta	La presente nota informativa sugli strumenti finanziari. Il collocamento di Azioni, poste in sottoscrizione da GVS a seguito dell’Aumento di Capitale e in vendita da GVS Group, in sede di Collocamento Istituzionale.

Opzione Greenshoe o Greenshoe	L'opzione concessa dall'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta, per l'acquisto, al Prezzo di Offerta, rispettivamente, di ulteriori massime n. 9.000.000 Azioni, pari a circa il 14,8% del numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta da allocare presso i destinatari del Collocamento Istituzionale, ai fini dell'eventuale sovrallocazione nell'ambito del Collocamento Istituzionale, per un numero di Azioni complessivo pari a 70.000.000.
Opzione Over-Allotment	L'opzione concessa dall'Azionista Venditore ai Coordinatori dell'Offerta, per prendere in prestito massime n. 9.000.000 azioni ordinarie dell'Emittente, pari complessivamente a circa il 14,8% delle Azioni oggetto dell'Offerta ai fini di un <i>over-allotment</i> nell'ambito del Collocamento Istituzionale.
Periodo di Offerta	Il periodo di adesione all'Offerta, compreso tra l'11 giugno 2020 e il 16 giugno 2020, salvo proroga o chiusura anticipata.
Piano 2020-2022	Il piano di incentivazione dell'Emittente in favore di alcuni dipendenti e amministratori del Gruppo denominato " <i>Piano di Performance Shares GVS 2020-2022</i> ".
Prezzo di Offerta	Il prezzo definitivo unitario a cui verranno collocate le Azioni nell'ambito del Collocamento Istituzionale, che sarà determinato con le modalità e i termini di cui al Capitolo 5, Paragrafo 5.3.1, della Nota Informativa e reso noto con le modalità e i termini di cui al Capitolo 5, Paragrafo 5.3.2, della Nota Informativa.
Prezzo Massimo Indicativo	Il prezzo massimo indicativo di collocamento delle Azioni pari al valore massimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dunque pari a Euro 8,30 per Azione.
Prezzo Minimo Indicativo	Il prezzo minimo indicativo di collocamento delle Azioni pari al valore minimo dell'Intervallo di Valorizzazione Indicativa e dunque pari a Euro 7,00 per Azione.
Prospetto Informativo	Il prospetto informativo di quotazione composto dal Documento di Registrazione, dal Supplemento al Documento di Registrazione, dalla presente Nota Informativa e dalla Nota di Sintesi.
Regolamento (UE) 2017/1129	Il Regolamento (UE) 2017/1129 dal Parlamento europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, relativo al prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga la Direttiva 2003/71/CE.
Regolamento Delegato	Il Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione del 14 marzo 2019 che integra il Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, e che abroga il Regolamento (CE) 809/2004 della Commissione, come successivamente modificato e integrato, recante modalità di esecuzione della Direttiva 2003/71/CE.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data della Nota Informativa.

Regolamento Emittenti	Il Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.
Responsabile Incaricato della Stabilizzazione	Mediobanca.
Sponsor	Mediobanca.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente approvato dall'Assemblea straordinaria del 13 marzo 2020, che entrerà in vigore a partire dalla Data di Avvio delle Negoziazioni.
Supplemento al Documento di Registrazione	Il supplemento al documento di registrazione relativo a GVS S.p.A. depositato presso Consob in data 11 giugno 2020, a seguito di comunicazione del provvedimento di approvazione con nota dell'11 giugno 2020, protocollo n. 0555279/20. Il Supplemento al Documento di Registrazione è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Zola Predosa (BO), Via Roma 50, Italia), nonché sul sito internet dell'Emittente www.gvs.com

GLOSSARIO

Si veda il Glossario contenuto nel Documento di Registrazione.