

Comunicato stampa

(Ai sensi dell'art. 114 D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58)

SNAI e Cogemat/Cogetech verso l'integrazione per diventare il leader dell'entertainment in Italia

Milano, 5 maggio 2015 – SNAI S.p.A. (la "Società" o "SNAI") – Società controllata da Global Games S.p.A. ("Global Games") ha sottoscritto un accordo con OI Games S.A. e OI Games 2 S.A., soci di maggioranza di Cogemat S.p.A. ("Cogemat") che, all'avverarsi di una serie di condizioni sospensive, porterà all'integrazione delle attività del Gruppo Cogemat/Cogetech con le attività del Gruppo SNAI attraverso un'operazione di conferimento nel capitale sociale di SNAI (l'"Operazione").

"Attraverso questa operazione – spiega Giorgio Sandi, Presidente e Amministratore Delegato di SNAI – creeremo il primo polo quotato in Italia dedicato all'entertainment, leader nel mercato delle scommesse e co-leader nel segmento delle gaming machines. L'operazione, che ha una forte valenza industriale, ci permetterà di creare un'importante integrazione fra i punti vendita e le reti delle due Società, ma anche di ottenere un mix equilibrato in termini di business tra l'attività legata al mondo delle scommesse e quello delle macchine da gioco nonché di cogliere al meglio le opportunità offerte dal canale on-line e mobile".

"Abbiamo raccolto la sfida di un mercato in profondo mutamento unendo le forze in un progetto, partito da lontano, definito negli ultimi mesi e al quale abbiamo dedicato tutti i nostri sforzi" – dice Fabio Schiavolin, Amministratore Delegato di Cogemat. "Siamo molto soddisfatti - continua Schiavolin - perché la dimensione e le risorse a disposizione del nuovo gruppo ci permetteranno di essere ancora più competitivi e un partner ancora più credibile e affidabile per tutti gli stakeholder, dalla filiera alle Istituzioni. La combinazione prevista dall'operazione annunciata oggi avrà l'effetto di creare un importante gruppo italiano, con sede tra la Toscana, Roma e Milano che, nel complesso, costituirà una rilevante realtà imprenditoriale sia in termini occupazionali diretti ed indotti che di raccolta erariale."

L'operazione di integrazione – che, ad avveramento di una serie di condizioni sospensive, potrebbe chiudersi entro settembre 2015 – creerà il primo polo quotato in Italia dedicato all'entertainment e consentirà al Gruppo SNAI di consolidare la propria posizione nel segmento delle gaming machines (che rappresenta complessivamente poco meno del 60% della raccolta giochi in Italia con circa 48 miliardi di Euro nel 2013, rispetto a un totale di circa 85 miliardi di Euro per l'intero settore) diventando, così, co-leader del mercato con una quota oltre il 15%, oltre a rafforzare la leadership del Gruppo nel segmento delle scommesse ippiche e sportive e di affermarsi come leader del gioco non in monopolio in Italia.

Ad esito dell'effettiva integrazione, gli attuali azionisti di Cogemat (società capogruppo del gruppo Cogetech) deterranno una partecipazione composta da n. 71.602.410 azioni SNAI di nuova emissione (le "Nuove Azioni SNAI") valorizzate in via indicativa tra Euro 1,81 e Euro 2,02, pari al 38% del capitale di SNAI *post* aumento di capitale, a fronte di una preliminare valorizzazione (i.e. *equity value* del 100% del capitale sociale) del Gruppo Cogemat ricompresa in un *range* tra Euro 130 milioni ed Euro 145 milioni.

In dettaglio, la proposta formulata da OI Games S.A. e OI Games 2 S.A (i "Soci di Maggioranza") e approvata il 5 maggio scorso dal Consiglio di Amministrazione di SNAI, prevede che, previo parere favorevole del comitato parti correlate di SNAI ed esito positivo della *due diligence*, venga stipulato, un accordo di investimento tra SNAI e tutti i soci di Cogemat avente ad oggetto i termini e le condizioni dell'Operazione (l'"Accordo di Investimento").

L'Accordo di Investimento dovrà contenere, tra l'altro: (i) l'impegno da parte dei soci di Cogemat a conferire in SNAI l'intero capitale sociale di Cogemat (il "Conferimento"), a liberazione di un deliberando aumento di capitale in natura di SNAI a mente dell'art. 2441, comma 4, cod. civ. (l'"Aumento di Capitale") per complessive n. 71.602.410 azioni ordinarie SNAI di nuova emissione (pari al 38% del capitale sociale di SNAI *post* Aumento di Capitale); (ii) la disciplina relativa alla gestione delle attività ordinarie di Cogemat e delle sue società controllate e/o partecipate nelle more del Conferimento; e (iii) idonei impegni di non concorrenza e di *lock up* in capo ad alcuni dei soci conferenti.

L'Accordo di Investimento dovrà anche prevedere che l'esecuzione del Conferimento sia soggetta, tra l'altro, all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive: (i) l'ottenimento del nulla-osta da parte della competente autorità *antitrust*; (ii) l'ottenimento degli atti di consenso richiesti dal concedente delle concessioni per la gestione del gioco lecito attualmente in essere e particolarmente da parte di ADM; (iii) l'ottenimento di ogni autorizzazione eventualmente richiesta dai contratti di finanziamento (e dai prestiti obbligazionari) in essere tra SNAI e i suoi *lenders* e tra Cogemat/Cogetech e i suoi *lenders* al fine di dare corso al Conferimento; (iv) una valorizzazione delle partecipazioni oggetto di Conferimento quale risultante dalla valutazione dell'esperto (da nominare ai sensi dell'art. 2343-ter cod. civ.) non inferiore al valore definitivo di Conferimento; (v) il rilascio da parte della società di revisione incaricata della revisione contabile di SNAI del proprio parere di congruità ai sensi degli artt. 2441, sesto comma, cod. civ. e 158 del Testo Unico della Finanza (con riferimento all'Aumento di Capitale); (vi) l'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'assemblea di SNAI; (vii) l'assenza tra la data di sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la data in cui l'assemblea sarà chiamata a deliberare l'Aumento di Capitale di *material adverse changes* (MAC) relativamente a SNAI e/o Cogemat/Cogetech; e (viii) l'assenza di dividendi o riserve distribuite da SNAI ai propri azionisti – ovvero altra operazione sul capitale in grado di incidere sul "rapporto di concambio". Inoltre, l'Accordo di Investimento prevederà che, anche per effetto del Conferimento, Global Games non perda, in alcun momento, la maggioranza assoluta del capitale sociale votante di SNAI.

Le Nuove Azioni SNAI (da assegnare ai soci conferenti) saranno oggetto di richiesta di ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario entro i successivi 3 mesi a fare data dalla relativa emissione.

Contestualmente alla stipula dell'Accordo di Investimento, è previsto che Global Games e i Soci di Maggioranza di Cogemat (ed i loro aventi causa) stipulino un accordo parasociale (il "**Patto Parasociale**") che, tra l'altro, preveda: (i) un vincolo di inalienabilità delle Nuove Azioni SNAI sino al 31 dicembre 2016; (ii) un sindacato di voto in relazione all'espressione del diritto di voto nelle assemblee straordinarie di SNAI in base al quale i Soci di Maggioranza (e rispettivi aventi causa) si uniformeranno alle decisioni assunte da Global Games; e (iii) un diritto di co-vendita in capo ai Soci di Maggioranza (e rispettivi aventi causa) ai medesimi termini e condizioni nel caso di vendita diretta o indiretta (tramite la cessione delle partecipazioni in Global Games) della partecipazione di controllo detenuta da Global Games in SNAI.

È stato, inoltre, convenuto che International Entertainment S.A. ("**IE**"), società che attualmente partecipa al 50% nel capitale sociale di OI Games 2 S.A., trasferisca a Global Games le azioni SNAI di cui la stessa IE dovesse divenire titolare in futuro per effetto della liquidazione (o di altra operazione societaria avente sostanzialmente i medesimi effetti) di OI Games 2 S.A., senza che ciò muti l'attuale assetto di *governance* della stessa Global Games.

Il Fondo Orlando Italy Special Situation – attualmente in una posizione di co-controllo del Gruppo Cogemat - giungerà a ricoprire il ruolo di principale azionista di minoranza nel capitale di SNAI, rimanendo sindacato a Global Games dal Patto Parasociale e per la durata dello stesso.

Trattandosi di operazione con parti correlate, stante la partecipazione detenuta indirettamente dal fondo Investindustrial tanto in Global Games quanto in OI Games 2 S.A., la stipula degli accordi finali relativi all'Operazione è subordinata al parere favorevole del comitato parti correlate di SNAI, la cui emissione è attualmente prevista nel corso del mese di maggio.

È prevedibile che in caso di avveramento di tutte le condizioni sospensive, l'Operazione possa essere finalizzata entro settembre e la quotazione delle Nuove Azioni SNAI intervenire entro la fine di questo esercizio.

SNAI S.p.A.

Il Gruppo SNAI rappresenta uno dei maggiori operatori nazionali nel settore del gioco legale e svolge l'attività di Concessionario dello Stato oltre che di fornitore di servizi per soggetti di dimensioni minori. Partendo dal settore delle scommesse ippiche ha realizzato una progressiva espansione del portafoglio prodotti con le scommesse sportive e, attraverso un percorso di crescita e differenziazione, ha fatto il proprio ingresso anche nel segmento degli apparecchi da intrattenimento (gaming machines) nonché delle scommesse su eventi virtuali, i giochi on line e "mobile".

Cogemat/Gogetch

Il Gruppo Cogemat/Cogetech è uno dei principali concessionari italiani attivi nel settore del gaming la cui principale attività è rappresentata dalla gestione di una rete di gaming machines ("AWP" e "VLT") con una market share totale pari al 9% circa; gestisce un network di circa 34.000 AWP installate presso una rete di circa 10.000 punti di vendita ed opera anche come gestore diretto di circa 1.000 AWP. È inoltre titolare di 5.226 diritti VLT installati presso circa 500 esercizi.

Milano, 5 maggio 2015



Per ulteriori informazioni

Ad Hoc Communication Advisors

Giorgio Zambelletti
Tel +39 027606741 Email: giorgio.zambelletti@ahca.it

Daniele Biolcati
Mob +39 335 1415582 Email: daniele.biolcati@ahca.it

Relazioni esterne e ufficio stampa SNAI S.p.A.

Valeria Baiotto – Tel. +39.02.4821.6254 – Cell. +39.334.600.6818 – e-mail valeria.baiotto@snai.it
Giovanni Fava – Tel. +39.02.4821.6208 – Cell. +39.334.600.6819 – e-mail giovanni.fava@snai.it
Luigia Membrino – Tel. +39.02.4821.6217 – Cell. +39.348.9740.032 - e-mail luigia.membrino@snai.it

Relazioni con gli investitori

IR Team investor.relations@snai.it

Relazioni esterne e ufficio stampa Cogetech S.p.A.

Sara Belluzzi 349 3825605
Mimosa Toppani 335 7739223
ufficiostampa@cogetech.it

Tutti i comunicati stampa emessi da SNAI S.p.A. ai sensi dell'articolo 114 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e delle relative norme di attuazione sono altresì disponibili sul sito Internet della società all'indirizzo www.snai.it e sul sito Internet www.1info.it, gestito da Computershare S.p.A. con sede in Milano e autorizzato da CONSOB con delibera n. 18852 del 9 aprile 2014.