

G Square sottoscrive accordo per l'acquisto di una quota di maggioranza in Valtecne, produttore italiano di meccanica di alta precisione a servizio del settore MedTech, e promuoverà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria finalizzata al delisting, subordinatamente al rilascio del nulla osta Golden Power, a un prezzo per azione pari a Euro 11,87

G Square, primario investitore europeo di private equity nel settore healthcare focalizzato su aziende mid-market ad alto potenziale di crescita, tramite proprie società veicolo ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto di circa l'82% del capitale sociale di Valtecne S.p.A. ("Valtecne") dalla famiglia Mainetti ("Acquisizione"), sulla base di un *equity value* pari a Euro 72,5 milioni per il 100% del capitale sociale.

All'esito dell'Acquisizione G Square promuoverà un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ("OPA") finalizzata al delisting di Valtecne.

Il prezzo d'offerta per azione pari a Euro 11,87 per azione Valtecne incorpora un premio di circa il 35% ("Prezzo d'Offerta").

Descrizione dell'Operazione

G Square, tramite il proprio veicolo ValBlue Holdings S.à r.l., società di diritto lussemburghese ("Acquirente"), ha stipulato in data odierna un contratto di compravendita con la famiglia Mainetti ("Venditori") per l'Acquisizione di circa l'82% del capitale sociale di Valtecne (Euronext Growth Milan: VLT) sulla base di un *equity value* pari a **Euro 72,5 milioni** per il 100% del capitale sociale. Il corrispettivo dovuto nel contesto dell'Acquisizione e dell'OPA è soggetto ad un aggiustamento fino a Euro 5 milioni, subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni.

Il perfezionamento dell'Acquisizione rimane subordinato, *inter alia*, all'ottenimento del nulla osta Golden Power da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi del Decreto-Legge n. 21/2012 ("**Regolamento Golden Power**"). G Square presenterà la notifica Golden Power richiesta conformemente al Regolamento Golden Power.

L'Acquisizione sarà finanziata in parte mediante un apporto di cassa da parte di G Square e in parte tramite finanziamento di terzi. Inoltre, nel contesto dell'Acquisizione, alcuni Venditori, unitamente a membri del management team di Valtecne, hanno convenuto di reinvestire una parte dei proventi nel capitale sociale di ValBlue TopCo S.p.A. (il veicolo che sarà costituito dall'Acquirente e che controllerà Valtecne al momento del closing dell'Acquisizione), sottoscrivendo un aumento di capitale riservato, e beneficeranno di determinati diritti di governance su Valtecne. A tal fine, l'Acquirente, i Venditori reinvestitori e i rilevanti membri del management team di Valtecne hanno concluso un accordo di investimento e un patto parasociale che disciplina, *inter alia*, la governance societaria di ValBlue TopCo S.p.A. e delle sue controllate (inclusa Valtecne).

Qualora l'Acquisizione venga perfezionata, G Square, di concerto con i Venditori reinvestitori, ai sensi dell'articolo 109 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**TUF**"), come richiamato dall'articolo 10 dello statuto di Valtecne, dovrà promuovere l'OPA, un'offerta

pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e dell'articolo 10 dello statuto di Valtecne ("**Offerta**"), su tutte le azioni Valtecne, a eccezione delle azioni che saranno detenute da G Square, a un Prezzo d'Offerta pari a Euro 11,87 per azione Valtecne. Il Prezzo dell'Offerta incorpora un premio di 35% rispetto al prezzo ufficiale del giorno precedente l'annuncio (25 giugno 2026) delle azioni di Valtecne negoziate su Euronext Growth Milan. Il documento d'offerta relativo all'OPA sarà depositato presso la Consob entro il termine previsto dalla normativa applicabile e pubblicato una volta approvato. L'Offerta sarà promossa nel terzo trimestre 2026 e sarà finalizzata all'esclusione delle azioni di Valtecne dalle negoziazioni ("**Delisting**") su Euronext Growth Milan.

Subordinatamente verificarsi delle condizioni sospensive di cui all'accordo di compravendita e a seguito del perfezionamento dell'OPA, (i) nel caso in cui l'Acquirente detenga il 90% o più del capitale sociale complessivo di Valtecne, l'Acquirente eserciterà il diritto di acquisto, previsto dall'articolo 10 dello statuto di Valtecne, per acquisire le restanti azioni di Valtecne. Il prezzo per l'esercizio del diritto di acquisto sarà pari a quello dell'OPA; oppure (ii) nel caso in cui l'Acquirente detenga meno del 90% del capitale sociale complessivo di Valtecne a seguito dell'OPA, l'Acquirente perseguirà il Delisting attraverso le procedure applicabili ai sensi dello statuto di Valtecne e della normativa applicabile. In entrambi i casi, al perfezionamento dell'OPA, l'Acquirente sarà fuso per incorporazione in Valtecne ai sensi dell'articolo 2501-bis, cod. civ.. Al raggiungimento della soglia del 90% del capitale, le condizioni per il Delisting si verificheranno automaticamente a seguito dell'esercizio del diritto di acquisto.

Informazioni su Valtecne

Fondata nel 1983 da Vittorio Mainetti, Cavaliere della Repubblica, e con sede a **Berbenno di Valtellina, Sondrio, Italia**, Valtecne S.p.A. è uno specialista di riferimento nella produzione di **componenti meccanici di alta precisione**, che opera da partner con i produttori di dispositivi originali ("OEM") nei settori MedTech e industriale. La società è quotata su **Euronext Growth Milan** dal 2023. Valtecne è guidata da Paolo Mainetti, CEO, che porta avanti l'impegno della famiglia verso l'eccellenza nella lavorazione di precisione da oltre quattro decenni.

Valtecne opera attraverso due divisioni distinte, che riflettono la profonda competenza maturata negli ambienti produttivi regolamentati e industriali:

Divisione Dispositivi Medici. Il focus principale di Valtecne è il settore MedTech, in cui opera come partner consolidato in conto terzi per OEM globali leader e challenger. La società è specializzata nella lavorazione e finitura di strumenti chirurgici e impianti ad alta precisione per la **chirurgia ortopedica**, con competenze dedicate nelle applicazioni per anca, ginocchio, spalla, articolazioni, trauma e colonna vertebrale. L'offerta medica di Valtecne copre l'intero flusso produttivo — dall'interpretazione dei disegni tecnici e dal supporto alla co-progettazione fino alla consegna del componente finito — sostenuto da rigorosi sistemi di qualità certificati secondo gli standard richiesti dai mercati dei dispositivi medici regolamentati.

Divisione Industriale. Valtecne produce inoltre componenti meccanici di precisione per il settore industriale, con applicazioni nel campo della **trasmissione di potenza (riduttori), energia, e automotive**. Questa divisione sfrutta la medesima piattaforma produttiva avanzata del business medico, garantendo un'ulteriore diversificazione dei ricavi e supportando un elevato utilizzo degli asset del gruppo.

Le capacità produttive di Valtecne coprono un insieme completo di tecnologie ad alta precisione, tra cui **tornitura a testa fissa e di tipo svizzero, fresatura CNC da 3 a 5 assi, elettroerosione (EDM), brocciatura, assemblaggio e finitura metallica**. La società opera su tre turni di produzione, massimizzando l'utilizzo della capacità installata, e fa uso sistematico di programmi CAD/CAM in tutte le attività produttive. Valtecne ha inoltre investito nella produzione di energia rinnovabile, con un impianto fotovoltaico da 200 kW operativo dal 2011, a testimonianza di un impegno di lunga data verso la sostenibilità operativa.

Dalla sua fondazione, Valtecne si è evoluta da laboratorio artigianale specializzato a realtà industriale ad alta tecnologia, costruendo un *track record* nella lavorazione di precisione che abbraccia più di quattro decenni e serve alcuni dei mercati finali più esigenti dell'industria globale.

Razionale strategico

L'Acquisizione apre un nuovo capitolo nella storia di Valtecne, player di eccellenza in Italia e all'estero, che prosegue così la propria crescita dopo la quotazione su Euronext Growth Milan avvenuta nel marzo 2023, che ha visto registrare una crescita del prezzo per azione del 71% e un incremento della capitalizzazione di mercato da circa Euro 30,5 milioni a circa Euro 51,5 milioni.

L'Acquisizione rappresenta un'opportunità interessante per G Square di affiancare il management team di Valtecne e supportare l'azienda nella sua prossima fase di crescita.

Valtecne opera in un mercato in crescita, con il segmento dell'outsourcing di componentistica metallica di precisione nel MedTech che beneficia di un CAGR stimato del 5–6%. I mutamenti strutturali favorevoli e la crescente complessità normativa derivante dall'EU MDR / IVDR, spingono gli OEM a esternalizzare la produzione a partner specializzati, e una base sempre più ampia di OEM challenger a identificare CMO flessibili e di alta qualità.

Valtecne è ben posizionata per cogliere questa opportunità, coniugando un consolidato *track record* con gli OEM, capacità produttive ad alta precisione su una gamma completa di tecnologie e una base di costi competitiva. G Square supporterà il management team per accelerare la crescita organica, approfondire le relazioni con i clienti esistenti e perseguire acquisizioni bolt-on selettive per ampliare le competenze e la portata geografica del gruppo.

INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

La Società comunica inoltre che, al 30 aprile 2026, il Gruppo Valtecne ha conseguito ricavi pro-forma pari a Euro 13,3 milioni con un EBITDA di Euro 4,1 milioni.

I ricavi per l'esercizio finanziario 2026 sono previsti nell'intervallo di Euro 39/41 milioni, con una crescita attesa sul 2025 di circa 9/15% e un margine EBITDA di circa 29%⁽¹⁾.

Dichiarazioni

“Valtecne è un'azienda di eccellenza — un challenger italiano nella produzione di precisione MedTech con capacità di livello mondiale, una base clienti profondamente fidelizzata e un management team che ha costruito una piattaforma straordinaria nell'arco di quattro decenni. Siamo lieti di affiancare il team di Valtecne per supportare l'azienda nella sua prossima fase di sviluppo e non vediamo l'ora di lavorare insieme per realizzare la significativa opportunità di crescita che ci attende.” — Dr. Laurent Ganem, Fondatore & CEO, G Square

“Il mercato dell'outsourcing MedTech è a un punto di svolta, trainato da cambiamenti normativi strutturali e dalla crescente necessità degli OEM — in particolare dei player challenger — di partner produttivi affidabili e di alta qualità. Le capacità differenziate di Valtecne nello strumentario e negli impianti ortopedici, la sua expertise nella co-progettazione e il suo

⁽¹⁾ Il presente comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali relative a eventi futuri e risultati di Valtecne, basate sulle attuali aspettative, stime e proiezioni riguardanti il settore in cui Valtecne opera e le attuali valutazioni del management. Tali elementi hanno per loro natura una componente di rischio e incertezza, in quanto dipendono dal verificarsi di eventi futuri. Si precisa che i risultati effettivi potrebbero differire, anche in misura significativa, da quelli comunicati, a causa di una molteplicità di fattori, tra cui: le condizioni economiche globali, l'impatto della concorrenza, gli sviluppi politici, economici e regolatori in Italia e nei paesi in cui il Gruppo opera. I risultati finanziari di Valtecne per l'esercizio 2026 sono stati predisposti in conformità ai Principi Contabili Nazionali. I Principi Contabili Nazionali prevedono il ricorso a una serie di indicatori alternativi di performance, al fine di consentire una migliore valutazione dell'andamento economico e della situazione patrimoniale e finanziaria. I risultati periodici non sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della società di revisione.

posizionamento competitivo in termini di costo la rendono straordinariamente ben posizionata per cogliere questa opportunità. La profonda esperienza di G Square nell'healthcare europeo ne fa il partner ideale per supportare l'azienda nel rafforzare la propria piattaforma.” — Renaud Dessertenne, Partner, G Square

“Mio padre ha fondato Valtecne oltre quarant'anni fa con uno scopo preciso: offrire ai nostri clienti i massimi livelli di precisione e qualità, giorno dopo giorno. Abbiamo costruito la nostra reputazione componente per componente, guadagnando la fiducia di alcuni dei principali OEM MedTech al mondo. La partnership con G Square segna un nuovo ed entusiasmante capitolo per Valtecne — che ci darà le risorse, le competenze e il supporto strategico per crescere più rapidamente, servire un numero maggiore di clienti a livello globale e consolidare le solide fondamenta che il nostro team ha costruito.” — Paolo Mainetti, Fondatore & CEO, Valtecne

G Square è stata assistita nell'Acquisizione da Bureau Plattner (M&A), GA Alliance (capital markets) e Pedersoli Gattai (financing) in qualità di consulenti legali, e da PWC in qualità di consulente finanziario. I Venditori sono stati assistiti da ADVANT Nctm in qualità di consulente legale e fiscale e da Luigi Ferrari in qualità di business advisor.

Informazioni su G Square

G Square Healthcare Private Equity è una primaria società di private equity pan-europea focalizzata esclusivamente sul settore healthcare. Fondata da Laurent Ganem nel 2008 e con sede a Londra, la società investe in aziende healthcare del segmento mid-market principalmente in Europa, con strategie di investimento che spaziano tra prodotti medicali, health-tech, servizi sanitari e servizi all'industria farmaceutica. Con un team di oltre 32 professionisti che rappresentano 17 nazionalità, parlano 16 lingue e vantano più di 400 anni di esperienza complessiva rilevante, G Square apporta alle proprie partecipate una profonda conoscenza del settore, relazioni strategiche ed expertise operativa. G Square ha completato 26 operazioni e gestisce circa Euro 2 miliardi di asset under management.

G Square Healthcare Private Equity LLP è registrata in Inghilterra e Galles ed è autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. Per ulteriori informazioni, visitare www.gsquarecapital.com.

Informazioni su Valtecne

Valtecne S.p.A. (Euronext Growth Milan: VLT) è un produttore italiano di componentistica metallica di precisione in conto terzi al servizio di clienti OEM nei settori MedTech e industriale. Fondata nel 1983 e con sede a Berbenno di Valtellina, Sondrio, Italia, Valtecne produce strumenti chirurgici ad alta precisione e impianti per applicazioni ortopediche (anca, ginocchio, spalla e colonna vertebrale), nonché componenti di precisione per la trasmissione di potenza, il settore energetico e l'automotive. La società offre una gamma completa di tecnologie produttive avanzate, tra cui tornitura CNC, tornitura di tipo svizzero, fresatura multi-asse, EDM, brocciatura, assemblaggio e finitura metallica. Per ulteriori informazioni, visitare www.valtecne.com.

Avvertenze Importanti

Il presente comunicato stampa ha finalità meramente informative e non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita, né una sollecitazione di un'offerta di acquisto o di vendita, di valori mobiliari, né vi sarà alcuna vendita di valori mobiliari in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta, sollecitazione o vendita sarebbe illegittima prima della registrazione o autorizzazione ai sensi della normativa sui valori mobiliari di tale giurisdizione. Il lancio dell'OPA è subordinato al previo ottenimento del nulla osta Golden Power da parte del Governo italiano ai sensi del Decreto-Legge n. 21/2012. Il documento d'offerta relativo all'OPA sarà pubblicato a tempo debito in conformità alla

normativa italiana applicabile e conterrà i termini e le condizioni completi dell'OPA, che gli azionisti sono invitati a leggere attentamente prima di prendere qualsiasi decisione in merito all'OPA.

Contatti Media

Renaud Dessertenne, Partner

G Square Healthcare Private Equity LLP

24 Savile Row – 2nd Floor, London W1S 2ES – United Kingdom

contact@gsquarecapital.com