

## CAPITOLATO TECNICO

### **Assistenza legale in relazione alla possibile Offerta Globale e Quotazione in Borsa**

#### **Premessa**

Il presente documento ha come obiettivo dare delle indicazioni sulla formulazione dell'offerta per l'incarico di consulente legale nell'ambito di una possibile Offerta Globale e Quotazione in Borsa della Società sia per gli aspetti di diritto italiano sia per gli aspetti di diritto internazionale.

#### **1. Oggetto dell'incarico.**

L'Appalto ha per oggetto l'affidamento del servizio di assistenza legale in relazione alla possibile Offerta Globale e Quotazione in Borsa

L'Appaltatore dovrà prestare tutti i servizi di consulenza e assistenza tipicamente associati a un'offerta azionaria internazionale, sia negli aspetti relativi all'OPVS sia in quelli relativi al Collocamento Istituzionale.

In particolare dovrà fornire i seguenti servizi di consulenza e assistenza legale:

- (i) attività di consulenza e assistenza legale relativa alle operazioni societarie propedeutiche all'Offerta Globale;
- (ii) consulenza legale relativa alla strutturazione dell'Offerta Globale e alla procedura di ammissione delle azioni alla Quotazione;
- (iii) assistenza nei rapporti con le Autorità competenti in relazione all'Offerta Globale e alla Quotazione;
- (iv) predisposizione e svolgimento di una completa attività di *due diligence* legale, documentale e di management, relativa alla Società e alle sue controllate italiane ed estere, che risulti adeguata ai sensi dell'art. 94, comma 8 del D.lgs. n. 58/'98 (comprensiva di ogni *bring down* si rendesse necessaria) ed i cui esiti saranno oggetto di specifiche *comfort/disclosure letters* secondo i migliori standard di mercato;
- (v) stesura del Prospetto Informativo italiano e del prospetto internazionale in lingua inglese (c.d. *Offering Circular*);
- (vi) partecipazione del *team* alle *drafting session*, *management presentations* e altre riunioni convocate nel corso dell'operazione;
- (vii) preparazione e negoziazione dei contratti di collocamento e garanzia relativi all'OPVS e al Collocamento Istituzionale, di eventuali *lock up agreement*

nonché dell'ulteriore documentazione consortile (*intersyndicate agreement, agreement among managers, etc.*);

- (viii) rilascio, nell'ambito dell'operazione e secondo quanto precisato al punto 2 che segue, di *corporate/disclosure letter* e *legal opinion*, sia secondo il diritto italiano che secondo il diritto US (incluse la *10b-5 disclosure letter* e la *No Registration Opinion*);
- (ix) dove applicabile, assistenza e consulenza nei rapporti con la società di revisione e con gli altri consulenti incaricati della verifica dei dati non contabili, ai fini dell'ottenimento e della verifica dell'adeguatezza delle *comfort letter, legal opinion, e disclosure letter* sul Prospetto Informativo e sull'*Offering Circular*;
- (x) assistenza nella verifica dell'adeguatezza delle procedure di revisione del Prospetto Informativo e dell'*Offering Circular* proposte dalla società di revisione e della completezza della procedura di verifica puntuale dei dati, finanziari e non, oggetto di *comfort*;
- (xi) revisione e verifica di tutta la documentazione depositata in Borsa e Consob nel corso dell'operazione;
- (xii) revisione delle *research guidelines* e verifica della rispondenza delle ricerche pubblicate dalle banche del consorzio ai criteri indicati nelle stesse;
- (xiii) predisposizione delle *publicity guidelines* oltre che del materiale che dovesse essere presentato e/o distribuito nel corso dell'attività di *marketing (analyst presentation, road show presentation, cartella stampa, etc.)*;
- (xiv) illustrazione ai componenti degli organi di amministrazione e controllo della Società degli obblighi e delle responsabilità dalla Quotazione il cui esito dovrà essere oggetto di specifiche *comfort letters* secondo i migliori standard di mercato;
- (xv) stesura o revisione di comunicati, avvisi e di ogni informativa connessa al Prospetto Informativo, ivi incluso ogni eventuale supplemento si rendesse necessario e dei relativi documenti/aggiornamenti in lingua inglese;
- (xvi) assistenza e consulenza relativa ai profili fiscali attinenti all'operazione;
- (xvii) ogni altra attività di carattere legale richiesta dalla Società nell'ambito dell'Offerta Globale e della Quotazione.

## **2. Comfort letter e legal opinion**

In relazione al punto (viii) che precede, l'Appaltatore dovrà confermare nell'offerta la disponibilità a rilasciare a favore della stazione appaltante SAC e delle Banche, le seguenti *comfort letter* e *legal opinion*:

- 1) *Comfort/Disclosure letter* sulla completezza, coerenza e veridicità del contenuto del Prospetto Informativo (con eccezione dei soli dati finanziari); da emettere al primo *filing* in Consob del Prospetto Informativo e da rinnovare ad ogni successivo deposito, al nulla osta Consob, al *closing* dell'operazione e ad ogni eventuale *closing* per la *greenshoe*;
- 2) *10b-5 disclosure letter* sul contenuto dell'*Offering Circular* secondo quanto previsto dalla prassi e dalla normativa US vigente; da emettere alla stampa del *preliminary Offering Circular*, al *closing* dell'operazione e ad ogni eventuale *closing* per la *greenshoe*;
- 3) *No registration opinion* sulla conformità alla normativa US dell'Offerta Globale; da emettere al *closing* dell'operazione e ad ogni eventuale *closing* per la *greenshoe*;
- 4) *Corporate legal Opinion* di diritto italiano sulla Società e sue controllate; da emettere alla firma del contratto di collocamento per l'OPVS al *closing* dell'operazione e ad ogni eventuale *closing* per la *greenshoe*;
- 5) *Corporate legal opinion* di diritto US, sulla validità ed esecutività dell'*Underwriting Agreement*; da emettere alla firma dell'*Underwriting Agreement*, al *closing* dell'operazione e ad ogni eventuale *closing* per la *greenshoe*;
- 6) *Legal opinion* che attesti l'equivalenza delle informazioni contenute nell'*Offering Circular* rispetto alle informazioni contenute nel Prospetto Informativo ed eventuali supplementi.
- 7) *Tax opinion* sul contenuto del Prospetto Informativo e dell'*Offering Circular*

### **3. Proposta per il conferimento del servizio**

Oltre ad includere espressamente tutti i servizi così come indicati al precedente paragrafo 1, l'offerta dovrà contenere informazioni esaurienti in merito ai seguenti punti:

- (i) indicazione dello studio legale internazionale con il quale si intende svolgere l'incarico e indicazione dei *partner* di riferimento;
- (ii) indicazione, se del caso, dello studio fiscale, con il quale si intende svolgere l'incarico ovvero del *partner* di riferimento
- (iii) indicazione degli Avvocati che comporranno il team che proponete e del tempo da ciascuno dedicato all'operazione con indicazione dell'impegno in via prioritaria allo svolgimento delle attività connesse all'incarico da parte dei soci responsabili;
- (iv) indicazione delle credenziali in operazioni analoghe a quella in oggetto (in particolare IPO e aumenti di capitale in opzione in Italia) (dal 2010);

- (v) conferma dell'insussistenza di situazioni reali o potenziali di conflitto di interesse in ordine allo svolgimento dell'incarico e impegno a comunicare eventuali situazioni di conflitto, reali o potenziali, che dovessero insorgere nel corso dell'operazione;
- (vi) indicazione di eventuali coinvolgimenti, sia come legali della stazione appaltante SAC che come legali delle banche, in operazioni di IPO o in altre offerte azionarie aventi la medesima tempistica prevista per l'operazione in oggetto (indicare il numero);
- (vii) indicazione dell'importo massimo del servizio composto dai compensi professionali richiesti inclusi i compensi dovuti per la parte internazionale (comprensivo di onorari, diritti, spese e di eventuali rimborsi spese vive), oltre IVA e CPA, nel presupposto che l'operazione sia effettuata entro il 31 luglio 2016; indicare altresì l'importo nel caso in cui l'operazione sia effettuata entro il 31 dicembre 2016;
- (viii) indicazione dell'ammontare massimo onnicomprensivo di una eventuale *termination fee*;
- (ix) scadenza dell'incarico il 31 luglio 2016 con possibilità di proroga al 31 dicembre 2016.

Il Responsabile del Procedimento

Dott. Maurizio Maglia

