

## GEM Investments America LLC's GEM Global Yield Fund Limited to Subscribe Up to EUR 60 Million Reserved Capital of Increase of ARENA Agroindustrie Alimentari SpA

31-May-2011 14:04

ARENA.MI • Significance: Low • Topic(s): • Equity Financing / Related, Equity Investments •

ARENA Agroindustrie Alimentari SpA (ARENA) announced that it has signed the final agreement with GEM Investments America LLC (GEM). According to the agreement GEM, through GEM Global Yield Fund Limited has committed to subscribe, in more tranches, a capital increase of ARENA with exclusion of option right reserved to GEM, as equity credit line up to a maximum amount of EUR 60 million within three years. According to the contract ARENA will assign to GEM EUR 600 million of Warrants valid for the subscription newly issued ARENA shares, to be exercised up until a period of five years from the date of issue, for a counter value of EUR 24 million.

# ARENA Agroindustrie Alimentari S.p.A.

COMUNICATO STAMPA

---

**ARENA E GEM STIPULANO IL CONTRATTO DEFINITIVO DI EQUITY CREDIT LINE PER LA SOTTOSCRIZIONE DI UN AUMENTO DI CAPITALE DI ARENA RISERVATO A GEM FINO A MASSIMI 60 MILIONI DI EURO ENTRO TRE ANNI**

**IL CONTRATTO PREVEDE, INOLTRE, L'ASSEGNAZIONE A GEM DI 600 MILIONI DI WARRANTS CHE CONFERISCONO LA FACOLTA' DI SOTTOSCRIVERE, ENTRO CINQUE ANNI, AZIONI ARENA PER UN CONTROVALORE FINO AD ULTERIORI 24 MILIONI DI EURO**

**Bojano, 31 maggio 2011.** Si comunica che Arena e GEM Investments America LLC ("**GEM**"), primario fondo di investimento internazionale con sede a New York, facendo seguito alla sottoscrizione di un accordo preliminare (cfr. comunicato stampa del 30 aprile 2011, consultabile sul sito [www.arenaholding.it](http://www.arenaholding.it)), hanno stipulato il contratto definitivo (il "**Contratto**") con il quale GEM (attraverso GEM Global Yield Fund Limited) si impegna a sottoscrivere, in diverse *tranches*, un aumento di capitale di Arena con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, e 6, c.c. riservato allo stesso nella forma di *equity credit line*, fino ad un ammontare massimo pari ad Euro 60 milioni, nell'arco di tre anni (l'"**Aumento di Capitale**") sulla base di richieste di sottoscrizione formulate da Arena in conformità alle condizioni e ai termini contenuti nel Contratto (le "**Richieste di Sottoscrizione**").

Il Contratto prevede, altresì, l'assegnazione gratuita a GEM di 600 milioni di *warrants* che conferiscono la facoltà di sottoscrivere azioni Arena di nuova emissione, da esercitarsi entro 5 anni dall'emissione per un controvalore di massimi Euro 24 milioni .

Il Contratto prevede che, a partire dalla data di efficacia del Contratto ed entro 3 anni decorrenti da tale data, Arena possa richiedere a GEM la sottoscrizione di un numero di azioni (comprendenti ciascuna Richiesta di Sottoscrizione) determinato sulla base di parametri di riferimento in funzione dei volumi medi giornalieri delle azioni Arena negoziate nel MTA (fino al 700% della media dei volumi giornalieri registrata nei 15 giorni di borsa aperta precedenti la Richiesta di Sottoscrizione, con esclusione dal computo dei volumi delle operazioni fuori mercato e di quelle superiori al 35% del volume giornaliero complessivo). Arena potrà richiedere un incremento fino al 1000% della media dei volumi giornalieri scambiati nei 15 giorni di borsa aperta precedenti la Richiesta di Sottoscrizione. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni derivanti dall'Aumento di Capitale sarà pari al 93% della media dei prezzi ufficiali del titolo Arena rilevati durante il Periodo di Riferimento.

GEM avrà l'obbligo di sottoscrivere non meno del 50% delle azioni incluse in ogni Richiesta di Sottoscrizione, con facoltà di sottoscrivere fino al 200% di ogni Richiesta di Sottoscrizione.

L'intervallo temporale per la formazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni dell'Aumento di Capitale da parte di GEM è pari ai 15 giorni di borsa aperta ("**Periodo di Riferimento**") successivi alla presentazione di una Richiesta di Sottoscrizione da parte di Arena.

L'inoltre da parte di Arena di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione dalla quale sorga il conseguente impegno di GEM a sottoscrivere le azioni incluse nella Richiesta di Sottoscrizione nelle modalità sopra esposte, è subordinata al soddisfacimento delle seguenti condizioni, rinunciabili da parte di GEM:

- le azioni oggetto di prestito titoli relativamente alla Richiesta di Sottoscrizione siano state consegnate a GEM;
- le azioni Arena in circolazione siano negoziate sul MTA;
- Arena abbia ottenuto e siano valide ed efficaci tutte le autorizzazioni richieste dalla normative vigente per le nuove azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione e tali nuove azioni siano ammesse alla negoziazione sul MTA;
- le dichiarazioni e garanzie rilasciate da Arena nel Contratto siano sostanzialmente veritiere e corrette ad ogni data di trasmissione di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione;
- Arena abbia sostanzialmente adempiuto e rispettato tutti i termini e le condizioni previste nel Contratto, alla o prima della data di trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione;

# ARENA Agroindustrie Alimentari S.p.A.

- la quotazione delle azioni Arena sul MTA non sia stata sospesa durante i trenta giorni di borsa aperta antecedenti alla trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione per almeno 5 o più giorni di borsa aperta.

Arena avrà il diritto di indicare, in ciascuna Richiesta di Sottoscrizione, un prezzo minimo di sottoscrizione delle azioni oggetto di tale richiesta. In tal caso, se il prezzo di chiusura delle azioni Arena durante un giorno ricompreso nel Periodo di Riferimento moltiplicato per il 93% è inferiore al prezzo minimo di sottoscrizione, tale prezzo sarà rimosso dal calcolo della media dei prezzi giornalieri registrati durante il Periodo di Riferimento e il numero delle azioni comprendenti la Richiesta di Sottoscrizione sarà ridotto di 1/15.

Non sussistono in capo a GEM obblighi di mantenimento dei titoli sottoscritti né Arena ha concluso con GEM accordi per la rivendita delle azioni sul mercato. La responsabilità della valutazione sulla ricorrenza o meno dell'obbligo di un prospetto di offerta in caso di successiva rivendita, alla luce di quanto previsto dall'art. 100-bis del D. Lgs. 58/98 come modificato, spetta a GEM nonché agli ulteriori investitori qualificati che eventualmente acquisiscano successivamente i titoli ricollocandoli poi sul mercato. GEM potrà vendere azioni Arena anche durante ogni Periodo di Riferimento interessato, ma in questo caso GEM non potrà vendere azioni Arena in misura superiore ad un 1/15 di ogni Richiesta di Sottoscrizione in ogni giorno di borsa aperta durante il Periodo di Riferimento. Inoltre, GEM ha assunto l'impegno di non vendere, durante il periodo di efficacia del Contratto, azioni Arena in circolazione per un ammontare superiore al numero di azioni Arena di cui è titolare o che ha il diritto di acquistare a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione presentata o dei Warrant. Infine, GEM ha assunto l'impegno di non effettuare alcuna transazione avente ad oggetto le azioni Arena prima della presentazione della prima Richiesta di Sottoscrizione di Arena. Le suddette eventuali cessioni potrebbero comportare delle oscillazioni sulle quotazioni del titolo Arena e, conseguentemente, potrebbero avere degli effetti sulla determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni Arena oggetto di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione. Arena ha assunto l'impegno, durante ogni Periodo di Riferimento, a non effettuare operazioni che comportino una variazione del proprio capitale sociale (ivi incluse, a solo titolo esemplificativo, operazioni sulle proprie azioni quali frazionamenti azionari, raggruppamenti azionari, ecc.).

Si precisa che non esistono altri accordi di *selling restriction* e *lock up*.

Fermo quanto sopra esposto, in relazione a ciascuna *tranche* non sono previste clausole sospensive o risolutive (ad es. clausole di *stop-loss*).

Il Contratto prevede un prestito titoli con Logint S.r.l. ("**Logint**"), o altra società del gruppo cui appartiene Logint dalla stessa nominata, in base al quale Logint presterà a GEM un quantitativo di azioni pari al 150% delle azioni oggetto di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione. Il prestito delle azioni dovrà essere effettuato prima o alla data di trasmissione della Richiesta di Sottoscrizione e terminerà il giorno successivo a quello in cui GEM avrà ricevuto da Arena le azioni sottoscritte in base alla Richiesta di Sottoscrizione. Il prestatore potrà recedere dal prestito titoli con un preavviso a GEM di un mese ma in quel caso GEM non sarà tenuto ad adempiere agli obblighi previsti dal Contratto fino a quando gli obblighi di Logint saranno assunti da un nuovo prestatore.

Verranno, inoltre, emessi gratuitamente a favore di GEM, 600 milioni di *warrants*, che daranno a GEM la facoltà, entro 5 anni dall'emissione, di sottoscrivere azioni Arena di nuova emissione in ragione di una azione per ogni warrant esercitato, ad un prezzo di Euro 0,04 ciascuno. Il regolamento dei *warrants*, che sarà messo a disposizione del pubblico nei modi e termini di legge, prevede, come consueto, delle clausole di aggiustamento del prezzo di sottoscrizione nel caso vengano effettuate, tra l'altro, operazioni sul capitale di Arena.

Il Contratto potrà essere risolto, oltre che per mutuo consenso ovvero da parte di Arena al verificarsi di violazioni significative al Contratto, anche da GEM al verificarsi delle seguenti ipotesi: a) Arena abbia violato in modo sostanziale le dichiarazioni, garanzie, *covenants* o accordi previsti nel Contratto ovvero non abbia posto rimedio a tali violazioni entro 5 giorni lavorativi dalla comunicazione di tali violazioni; (b) si sia verificato un evento comportante un *Material Adverse Effect* (cioè (a) una circostanza relativa ad Arena che non permetta alla Società di rispettare, in modo sostanziale, quanto previsto dal Contratto ovvero (b) che le azioni Arena cessino di essere negoziate sul MTA ovvero (c) la negoziazione sia sospesa per più di cinque giorni di borsa aperta).

La Società non intende pubblicare un prospetto di offerta prima dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale. Tuttavia, la Società intende pubblicare un prospetto di quotazione ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle azioni che saranno emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale nei

# **ARENA Agroindustrie Alimentari S.p.A.**

tempi previsti dalla normativa applicabile, ferma restando la possibilità di avvalersi dell'esenzione di cui all'art. 57, comma primo, lett. a), regolamento emittenti.

L'Aumento di Capitale, come sopra esposto, servirà a supportare finanziariamente le misure previste nel Piano Industriale della Società 2011-2015 (il "**Piano**"), costituendone una delle azioni cardine che, unitamente agli ulteriori aumenti di capitale previsti nel Piano, dovrebbe consentire il risanamento patrimoniale e finanziario del Gruppo Arena (cfr., per tutti gli ulteriori dettagli sul Piano e sulle misure in esso previste, comunicato stampa del 30 aprile 2011, consultabile sul sito [www.arenaholding.it](http://www.arenaholding.it)).

Inoltre, la facoltà di GEM di sottoscrivere fino ad ulteriori Euro 24 milioni mediante la conversione dei *warrants*, laddove esercitata, consentirebbe (sebbene non indispensabile per l'implementazione del Piano) l'afflusso di ulteriori risorse finanziarie, contribuendo così al complessivo risanamento finanziario e patrimoniale della Società e del Gruppo Arena.

GEM Global Emerging Markets Limited, [www.gemny.com](http://www.gemny.com), è stata fondata nel 1991. GEM è un fondo di investimenti alternativi che capitalizza 3,4 miliardi di dollari e ha completato 305 transazioni in 65 paesi. Gestisce una serie di veicoli di investimento nel comprendono: CITIC/GEM Fund; VC Bank/GEM Mena Fund\*; Kinderhook; GEM Global Yield Fund; GEM India; BLOM GEM Opportunities Fund; GEM Brazil PE Fund.