

IL PRESENTE COMUNICATO STAMPA E TUTTE LE INFORMAZIONI IN ESSO CONTENUTE NON POSSONO ESSERE PUBBLICATE O DISTRIBUITE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN TUTTO O IN PARTE, IN CANADA, SUDAFRICA, AUSTRALIA, GIAPPONE, O IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI TALE PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE SAREBBE VIETATA DALLA LEGGE APPLICABILE

DISCLAIMER PER GLI INVESTITORI AMERICANI

LA PRESENTE OPERAZIONE CONCERNE STRUMENTI FINANZIARI DI UNA SOCIETÀ ESTERA. L'OPERAZIONE È SOGGETTA AGLI OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE DI UN PAESE STRANIERO CHE SONO DIVERSI DA QUELLI DEGLI STATI UNITI. I BILANCI INCLUSI NEL PRESENTE DOCUMENTO, OVE PRESENTI, SONO STATI PREPARATI CONFORMEMENTE A PRINCIPI CONTABILI STRANIERI CHE POTREBBERO NON ESSERE COMPARABILI AI BILANCI DELLE SOCIETÀ DEGLI STATI UNITI.

POTREBBE ESSERE DIFFICILE PER VOI ESERCITARE I VOSTRI DIRITTI E QUALSIASI PRETESA GIUDIZIALE SULLA BASE DELLE LEGGI FEDERALI STATUNITENSIS SUGLI STRUMENTI FINANZIARI, POICHÉ L'EMITTENTE HA SEDE IN UN PAESE STRANIERO E ALCUNI O TUTTI I SUOI DIRIGENTI E AMMINISTRATORI POSSONO ESSERE RESIDENTI IN UN PAESE STRANIERO. POTRESTE NON RIUSCIRE A CITARE IN GIUDIZIO UNA SOCIETÀ STRANIERA O I SUOI DIRIGENTI O AMMINISTRATORI PRESSO UN TRIBUNALE STRANIERO PER VIOLAZIONE DELLE LEGGI STATUNITENSIS SUGLI STRUMENTI FINANZIARI. POTREBBE RISULTARE DIFFICILE COSTRINGERE UNA SOCIETÀ STRANIERA E LE SUE AFFILIATE A DARE ESECUZIONE AD UNA DECISIONE DI UN TRIBUNALE STATUNITENSE.

DOVETE ESSERE CONSAPEVOLI DEL FATTO CHE L'EMITTENTE POTREBBE ACQUISTARE STRUMENTI FINANZIARI AL DI FUORI DELL'OPERAZIONE, COME, AD ESEMPIO, SUL MERCATO O MEDIANTE ACQUISTI PRIVATI FUORI MERCATO.

CAMPARI GROUP

COMUNICATO STAMPA

Trasferimento in Olanda della sede legale di Davide Campari-Milano S.p.A. e trasformazione della Società in una *Naamloze Vennootschap* (N.V.) regolata dal diritto olandese

Operazione volta a incoraggiare una struttura del capitale maggiormente idonea a supportare il perseguimento di obiettivi di crescita esterna nel lungo periodo e a valorizzare un azionariato con orizzonte d'investimento a lungo termine, coerentemente con l'orientamento strategico del Gruppo

Potenziamento del sistema di voto maggiorato attualmente in vigore tramite la graduale introduzione nel tempo di diritti di voto incrementali, con il mantenimento dello *status quo ante* per gli azionisti che hanno già maturato il voto doppio

L'azionista di controllo Lagfin S.C.A. conferma il proprio supporto di lungo termine alla strategia e alle prospettive del Gruppo e il proprio sostegno all'Operazione

Mantenimento della quotazione delle Azioni Ordinarie Campari esclusivamente sul mercato di Borsa Italiana

Mantenimento della residenza fiscale della Società in Italia

Operazione volta a valorizzare la dimensione globale del *business* raggiunta da Campari Group, preservando al contempo l'identità e la storica presenza della Società in Italia, mercato chiave per il futuro del Gruppo: nessun impatto su organizzazione, gestione e operatività aziendale in Italia, incluse le strutture produttive, né sui rapporti con i dipendenti in Italia e all'estero

Milano, 18 febbraio 2020-II Consiglio di Amministrazione di Davide Campari-Milano S.p.A. (**Campari o la Società**) ha deliberato di sottoporre agli azionisti la **proposta di trasferire la sede legale della Società in Olanda**, con contestuale trasformazione della Società in una *Naamloze Vennootschap* (N.V.) regolata dal diritto olandese avente la denominazione 'Davide Campari-Milano N.V.' (**l'Operazione**).

MOTIVI DELL'OPERAZIONE

Dal punto di vista strategico, con il **trasferimento della sede legale in Olanda** e la contestuale **introduzione di un meccanismo di voto maggiorato, potenziato** rispetto a quello già adottato dalla Società, Campari intende perseguire i seguenti obiettivi:

- (i) adottare una **struttura flessibile del capitale sociale** per consentire alla Società, da un lato, di mantenere e ulteriormente rafforzare una solida base azionaria e, dall'altro, di **conciliare tale essenziale obiettivo con la possibilità di perseguire opportunità di crescita per linee esterne** quali, per esempio, acquisizioni e/o alleanze strategiche, se del caso, da realizzarsi mediante emissioni di nuove azioni in favore di, e/o scambi azionari con, terzi. Ciò potrà supportare Campari Group nel processo di progressivo consolidamento in atto nell'industria dei *global spirit*, in cui la Società ha svolto, e intende continuare a svolgere, un ruolo di primario rilievo come protagonista attivo;
- (ii) **premiare con maggiore efficacia e incisività l'azionariato con orientamento a lungo termine**. Si ritiene, infatti, che una solida base azionaria risulti maggiormente **idonea a supportare strategie di crescita orientate al lungo periodo**. Questo presupposto è ritenuto chiave nell'attuale contesto del mercato globale dei *premium spirit*, dove la forza dei marchi, costruita attraverso strategie di *brand building* di lungo termine, costituisce la fonte primaria per l'ottenimento di un vantaggio competitivo nel lungo periodo;
- (iii) disporre di un **ordinamento giuridico riconosciuto e apprezzato** da investitori e operatori del mercato a livello internazionale, in grado di **valorizzare la dimensione globale del business** raggiunta da Campari Group, **preservando al contempo l'identità e la storica presenza della Società in Italia**.

Bob Kunze-Concewitz, Chief Executive Officer: *'Con il trasferimento della sede legale in Olanda e il potenziamento del sistema di voto maggiorato attraverso l'introduzione di un nuovo schema di azioni a voto speciale, intendiamo adottare una struttura flessibile del capitale sociale che possa ulteriormente supportarci nel perseguimento di opportunità di crescita anche per linee esterne e valorizzare in misura crescente un azionariato con orizzonte d'investimento a lungo termine, coerentemente con il nostro orientamento strategico. Perseguiamo gli obiettivi dell'Operazione senza alcun impatto riguardo a organizzazione, gestione e operatività aziendale in Italia né in alcuna altra regione in cui opera il Gruppo. In particolare, non si prevede alcuna riorganizzazione, né trasferimento in Olanda di attività del Gruppo. La Società, anche a seguito dell'Operazione, manterrà la propria residenza fiscale in Italia. Il mantenimento dell'attuale struttura, che continuerà a fare capo alla Società senza soluzione di continuità, riflette le nostre priorità strategiche con riferimento all'Italia, mercato chiave per la crescita futura del Gruppo.'*

ELEMENTI CHIAVE DELL'OPERAZIONE

- L'Operazione prevede il **trasferimento della sede legale in Olanda** e l'adozione del tipo sociale *Naamloze Vennootschap* (N.V.) di diritto olandese, sostanzialmente equivalente alla 'Società per Azioni'.
- Al fine di supportare la **strategia di crescita del Gruppo mediante operazioni di consolidamento nel settore dei *global spirit***, l'Operazione prevede il rafforzamento dell'istituto del voto maggiorato attualmente in vigore attraverso l'**adozione di un meccanismo basato su Azioni a Voto Speciale**.
 - **Attribuzione di 2, 5 e 10 voti per ciascuna Azione Ordinaria detenuta per un periodo di 2, 5 e 10 anni. Mantenimento dello *status quo ante* per gli azionisti titolari del voto maggiorato** mediante assegnazione di Azioni a Voto Speciale.

- **I predetti diritti di voto aggiuntivi sono subordinati alla detenzione ininterrotta delle Azioni Ordinarie.** Perdita dei benefici di voto in caso di trasferimento delle Azioni Ordinarie cui le Azioni a Voto Speciale sono associate.
- **Diritto di recesso** per gli azionisti che non concorrano all'adozione della deliberazione sull'Operazione.
- Operazione condizionata all'avveramento (o rinuncia) di un numero limitato di condizioni tra cui il fatto che **l'ammontare in denaro eventualmente da pagarsi agli azionisti che abbiano esercitato il diritto di recesso non ecceda complessivamente l'importo di €150 milioni (calcolato tenuto conto, e dunque dedotti, gli importi dovuti dagli azionisti che esercitino i propri diritti di opzione e prelazione ai sensi di legge, nonché da eventuali terzi).**
- **L'azionista di controllo Lagfin S.C.A.** (Lagfin), titolare del 51% del capitale emesso di Campari e del 65,3% dei diritti di voto, **ha confermato il proprio supporto di lungo termine alla strategia e alle prospettive del Gruppo Campari e il proprio sostegno all'Operazione; impegno di Lagfin ad acquistare le azioni Campari oggetto di recesso nel contesto dell'offerta in opzione e prelazione ai sensi di legge, fino ad un controvalore massimo complessivo pari a €76,5 milioni.**
- Le **Azioni Ordinarie della Società continueranno a essere quotate sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana** mentre le **Azioni a Voto Speciale non saranno negoziabili** sul Mercato Telematico Azionario.
- **Nessuna riorganizzazione delle attività operative e gestionali del Gruppo**, che continueranno a fare capo alla Società, senza soluzione di continuità. **La Società conserverà la propria personalità giuridica, senza alcun impatto sui propri rapporti giuridici**, inclusi i rapporti con i propri dipendenti, che continueranno a essere regolati dalla legge italiana.
- Mantenimento della **residenza fiscale in Italia.**
- **Nessun impatto sull'informativa di bilancio** che continuerà a essere redatto sulla base dei principi contabili IAS/IFRS.
- **Prosecuzione del programma di share buyback** da attuarsi per un importo **incrementato fino a €350 milioni nei prossimi 12 mesi.**

Calendario dell'Operazione

18 febbraio 2020: annuncio dell'Operazione.

27 marzo 2020: Assemblea Straordinaria per l'approvazione dell'Operazione.

Si prevede che l'Operazione sia eseguita **entro fine luglio 2020**, subordinatamente all'avveramento, o alla rinuncia, delle condizioni sospensive e al completamento di tutte le formalità preliminari dell'Operazione, come descritto di seguito.

Maggiori informazioni sull'Operazione saranno comunicate dalla Società tramite comunicati stampa nei termini di legge. La documentazione prevista ai sensi della normativa applicabile in relazione all'Operazione (compresa la Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione, il Nuovo Statuto e i Termini e Condizioni delle Azioni a Voto Speciale) sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Per maggiori informazioni si veda di seguito la sezione 'Descrizione dettagliata dell'Operazione'.

Advisor

Goldman Sachs International e **UBS** hanno svolto il ruolo di *financial advisor* di Campari nel contesto dell'Operazione.

Pedersoli Studio Legale ha svolto il ruolo di *legal advisor* di Campari, con l'assistenza di **Allen & Overy LLP** (sede di Amsterdam) per i profili di diritto olandese e di **Cravath, Swaine & Moore LLP** per i profili di diritto statunitense.

Studio Legale e Tributario **Biscozzi Nobili Piazza e McDermott Will&Emery** hanno svolto il ruolo di **tax advisor** di Campari, con l'assistenza di **Loyens&Loeff** (sede di Amsterdam) per i profili fiscali di diritto olandese.

DESCRIZIONE DETTAGLIATA DELL'OPERAZIONE

L'Operazione prevede il trasferimento della sede legale in Olanda e comporta una modifica dello statuto della Società finalizzata all'adozione del tipo sociale *Naamloze Vennootschap* (N.V.) di diritto olandese.

L'Operazione sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria convocata per il prossimo 27 marzo 2020, che delibererà anche sull'adozione del nuovo statuto della Società (il **Nuovo Statuto**) e sull'adozione dei termini e condizioni delle Azioni a Voto Speciale (i **Termini e Condizioni delle Azioni a Voto Speciale**).

L'Operazione diverrà efficace alla data della stipula di un atto notarile ai sensi della legge olandese (la **Data di Efficacia dell'Operazione**), con adozione del Nuovo Statuto.

L'Operazione non comporta alcuno scioglimento né messa in liquidazione della Società (né dunque alcuna necessità di ricostituzione nello Stato membro di destinazione). Pertanto, **la Società conserverà la propria personalità giuridica senza alcun impatto sui propri rapporti giuridici** che proseguiranno senza soluzione di continuità.

Le azioni Campari sono attualmente quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il **Mercato Telematico Azionario**), con il codice ISIN IT0005252207 (per quanto riguarda le azioni di cui siano titolari gli azionisti che non beneficiano del voto maggiorato ex articolo 127-*quinquies* del TUF) e con il codice ISIN IT0005252215 (per quanto riguarda le azioni di cui siano titolari gli azionisti che beneficiano del voto maggiorato ex articolo 127-*quinquies* del TUF). Le **Azioni Ordinarie di Davide Campari-Milano N.V. continueranno a essere quotate, senza soluzione di continuità, sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana** anche a seguito dell'Operazione, per effetto della quale è previsto che sia loro attribuito un nuovo codice ISIN. L'Operazione non avrà altri effetti sulla quotazione delle Azioni Ordinarie, né sulla continuità delle negoziazioni.

L'Operazione costituisce un'operazione societaria effettuata in virtù della libertà di stabilimento prevista dal diritto dell'Unione Europea che, secondo l'interpretazione della Corte di Giustizia (nonché ai sensi di quanto previsto dalla recente Direttiva (UE) 2019/2121 del 27 novembre 2019), comprende il diritto per una società costituita in conformità con la normativa di uno Stato membro di trasformarsi in una società governata dal diritto di un altro Stato membro, adottando un tipo sociale proprio di quell'ordinamento mantenendo la medesima personalità giuridica.

Ulteriori informazioni sull'Assemblea Straordinaria saranno rese disponibili nell'avviso di convocazione che sarà pubblicato sul sito *web* di Campari, all'indirizzo www.camparigroup.com; un estratto dell'avviso sarà pubblicato sul quotidiano 'MF-MilanoFinanza'.

Supporto all'Operazione da parte dell'azionista di controllo Lagfin

L'azionista di controllo della Società, Lagfin, ha confermato il proprio supporto di lungo termine alla strategia e alle prospettive del Gruppo, nonché il proprio sostegno per il buon fine dell'Operazione. Al fine di ridurre il potenziale esborso della Società derivante dall'acquisto delle azioni oggetto di recesso che non siano acquistate ai sensi dell'articolo 2437-*quater* del codice civile, Lagfin si è impegnata ad acquistare azioni oggetto di recesso sino a un controvalore massimo complessivo pari a €76,5 milioni attraverso l'esercizio dei propri diritti di opzione e prelazione ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile. Il prezzo per azione sarà pari al valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, del codice civile. L'impegno di Lagfin è condizionato al perfezionamento dell'Operazione.

Meccanismo di Voto Speciale-Azioni a Voto Speciale

Il Nuovo Statuto e i Termini e Condizioni delle Azioni a Voto Speciale prevedono di confermare e rafforzare l'istituto del voto maggiorato ex articolo 127-*quinquies* del TUF adottato dalla Società già da gennaio 2015

attraverso l'adozione di un meccanismo di voto speciale nei termini di seguito descritti (il **Meccanismo di Voto Speciale**).

Nell'ordinamento italiano, la legge consente di attribuire il voto maggiorato, nella misura massima del voto doppio, a ogni azione che sia appartenuta al medesimo azionista per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione in un apposito elenco, previa richiesta da parte dell'azionista (articolo 127-*quinquies*, comma 1, TUF). La legittimazione al beneficio della maggiorazione del voto, una volta che si siano verificati i relativi presupposti, viene conseguita per effetto dell'iscrizione continuativa in tale elenco speciale, senza necessità che agli azionisti legittimati siano attribuite azioni ulteriori rispetto alle Azioni Ordinarie già in possesso.

Diversamente, nell'ordinamento olandese, gli azionisti che abbiano diritto a ulteriori diritti di voto ricevono azioni di categoria speciale (le **Azioni a Voto Speciale**; *special voting share*) che attribuiscono al titolare delle stesse uno o più diritti di voto.

Le **Azioni a Voto Speciale non saranno negoziabili sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana né attribuiranno diritti patrimoniali** (salve eccezioni minimali nel rispetto delle disposizioni di legge olandesi).

Mentre le Azioni Ordinarie Campari sono liberamente trasferibili, le **Azioni a Voto Speciale non possono essere trasferite a terzi** (salvo in circostanze molto limitate). Al fine di trasferire le Azioni Ordinarie cui sono associate Azioni a Voto Speciale (le **Azioni Ordinarie Qualificate**), l'azionista dovrà richiedere, mediante il proprio intermediario, la rimozione dal registro speciale delle Azioni Ordinarie Qualificate; successivamente a tale rimozione, le Azioni Ordinarie potranno essere liberamente trasferite. Le **Azioni a Voto Speciale devono essere ritrasferite alla Società al momento del trasferimento delle Azioni Ordinarie cui sono associate**, nonché quando si verifica un cambio di controllo dell'azionista.

In particolare, il Meccanismo di Voto Speciale prevede la possibilità di attribuire agli azionisti *loyal* di lunga durata (i) **2 voti per ciascuna Azione Ordinaria detenuta per un periodo di 2 anni**, (ii) **5 voti per ciascuna Azione Ordinaria detenuta per un periodo di 5 anni** e (iii) **10 voti per ciascuna Azione Ordinaria detenuta per un periodo di 10 anni**.

È inoltre previsto che ai fini dell'attribuzione dei due voti per ciascuna Azione Ordinaria (i) gli azionisti che abbiano maturato la maggiorazione del voto alla data di efficacia dell'Operazione abbiano diritto di mantenere tale beneficio e (ii) si tenga anche conto del pregresso periodo di iscrizione per gli azionisti già iscritti presso il registro speciale prima della data di efficacia dell'Operazione che non abbiano ancora maturato la maggiorazione del voto.

Più in dettaglio, il Meccanismo di Voto Speciale prevede quanto segue.

(a) **Legittimazione a 2 diritti di voto in continuità con l'istituto della maggiorazione del voto ex articolo 127-quinquies del TUF. L'assegnazione di Azioni a Voto Speciale A**

- (i) **Assegnazione Iniziale**: coerentemente con le disposizioni statutarie attualmente in vigore, gli azionisti di Campari che alla Data di Efficacia dell'Operazione siano titolari del beneficio del voto maggiorato ex articolo 127-*quinquies* del TUF (gli **Azionisti Legittimati Iniziali**) continueranno ad avere diritto a 2 diritti di voto per ciascuna Azione Ordinaria detenuta e a tal fine avranno diritto di ricevere una azione a voto speciale A con un 1 diritto di voto (le **Azioni a Voto Speciale A**). Ai fini dell'assegnazione, gli Azionisti Legittimati Iniziali dovranno seguire la procedura per l'Assegnazione Iniziale che sarà resa disponibile sul sito internet di Campari (www.camparigroup.com);
- (ii) **Assegnazione Successiva**: successivamente alla Data di Efficacia dell'Operazione, decorsi due anni di detenzione ininterrotta delle Azioni Ordinarie nonché di registrazione continuativa delle medesime in un apposito registro speciale, i relativi titolari saranno legittimati ad avere 2 diritti di voto per ciascuna Azione Ordinaria detenuta.

Coerentemente con le disposizioni statutarie attualmente in vigore, gli azionisti avranno diritto a far sì che, nel calcolo dei due anni di detenzione ininterrotta delle Azioni Ordinarie, sia

computato anche l'eventuale pregresso periodo di iscrizione nell'elenco speciale istituito ai sensi dell'articolo 127-*quinquies*, comma 2, del TUF. Pertanto, a titolo esemplificativo, gli azionisti iscritti nell'elenco speciale da 12 mesi prima della Data di Efficacia dell'Operazione, saranno legittimati all'assegnazione di Azioni a Voto Speciale A decorsi ulteriori 12 mesi, anziché 24 mesi, di detenzione ininterrotta delle Azioni Ordinarie e di registrazione continuativa delle medesime nell'apposito registro speciale, purché ne facciano richiesta. Al fine di far sì che il periodo di iscrizione pregresso sia tenuto in considerazione, gli azionisti dovranno seguire la procedura che sarà resa disponibile sul sito internet di Campari (www.camparigroup.com).

(b) *Legittimazione a 5 diritti di voto. L'assegnazione di Azioni a Voto Speciale B*

Decorsi tre anni di detenzione ininterrotta di Azioni a Voto Speciale A (sia quelle assegnate nel contesto dell'Assegnazione Iniziale sia dell'Assegnazione Successiva), nonché di iscrizione continuativa in un apposito registro speciale delle Azioni Ordinarie a cui tali Azioni a Voto Speciale A sono associate, i relativi titolari saranno legittimati ad avere 5 diritti di voto per ciascuna Azione Ordinaria detenuta. A tale fine, ciascuna Azione a Voto Speciale A detenuta sarà convertita in un'Azione a Voto Speciale B munita di 4 diritti di voto (le **Azioni a Voto Speciale B**).

(c) *Legittimazione a 10 diritti di voto. Assegnazione di Azioni a Voto Speciale C*

Decorsi cinque anni di detenzione ininterrotta di Azioni a Voto Speciale B, nonché di iscrizione continuativa in un apposito registro speciale delle Azioni Ordinarie cui tali Azioni a Voto Speciale B sono associate, i relativi titolari saranno legittimati ad avere 10 diritti di voto per ciascuna Azione Ordinaria detenuta. A tale fine, ciascuna Azione a Voto Speciale B detenuta sarà convertita in un'Azione a Voto Speciale C munita di 9 diritti di voto (le **Azioni a Voto Speciale C**).

Le Azioni a Voto Speciale A, le Azioni a Voto Speciale B e le Azioni a Voto Speciale C sono congiuntamente definite le **Azioni a Voto Speciale**.

Al fine di ulteriormente incoraggiare la partecipazione di azionisti con ancor più consolidato e stabile orientamento a lungo termine, il Nuovo Statuto prevede altresì che con delibera degli organi sociali competenti (Consiglio di Amministrazione e Assemblea dei soci) possa essere concessa *una tantum* ai titolari di Azioni a Voto Speciale C (ciascuna delle quali, congiuntamente con la sottostante Azione Ordinaria cui è associata, attributiva di 10 diritti di voto) la facoltà di convertire tali azioni in azioni di categoria speciale a voto plurimo (ciascuna delle quali attributiva fino a 20 diritti di voto), che potranno anche essere non ammesse a quotazione, nonché soggette a vincoli di trasferimento (coerentemente con gli obiettivi perseguiti di incoraggiamento di azionariato a lungo termine).

Maggiori informazioni sulle Azioni a Voto Speciale saranno contenute nei Termini e Condizioni delle Azioni a Voto Speciale. Tale documento sarà messo a disposizione sul sito internet di Campari (www.camparigroup.com) quale allegato alla Relazione Illustrativa nei termini di legge.

Le Azioni Ordinarie

Il Nuovo Statuto prevede che la Società costituisca una riserva separata al servizio della liberazione delle Azioni a Voto Speciale. Il Consiglio di Amministrazione potrà accrescere o diminuire tale riserva, mediante utilizzo o liberazione di altre riserve della Società.

Al fine di limitare l'impatto sulle riserve, si prevede che, successivamente alla Data di Efficacia dell'Operazione, l'Assemblea dei soci della Società sia chiamata ad approvare la riduzione del valore nominale delle Azioni Ordinarie dagli attuali €0,05 a €0,01. Per effetto di tale operazione, le Azioni a Voto Speciale A avranno un valore nominale pari a €0,01, le Azioni a Voto Speciale B avranno un valore nominale pari a €0,04 e le Azioni a Voto Speciale C avranno un valore nominale pari a €0,09.

Tale operazione sarà posta in essere ai sensi del diritto olandese e comporterà una riduzione del capitale sociale nominale. È comunque previsto che il valore nominale del capitale complessivo risultante dalla suddetta riduzione sia allocato a riserve non distribuibili. La riduzione del capitale sociale non comporterà alcuna modifica dei diritti spettanti agli azionisti.

Governance della Società a seguito dell'Operazione

Il perfezionamento dell'Operazione non comporterà modifiche all'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione. La Società adotterà il modello monistico previsto dal diritto olandese, ai sensi del quale gli amministratori non esecutivi hanno funzioni di supervisione degli amministratori esecutivi.

Nel rispetto del Dutch Corporate Governance Code è previsto che siano costituiti comitati interni al Consiglio di Amministrazione in linea con quelli esistenti oggi, vale a dire il Comitato Controllo e Rischi (Audit Committee) cui saranno attribuiti compiti di controllo ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari olandesi, nonché il Comitato Remunerazione e Nomine. Sarà, inoltre, mantenuto l'Organismo di Vigilanza previsto ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001. In ossequio al sistema di amministrazione monistico, il Collegio Sindacale cesserà di esistere.

Diritto di recesso

Gli azionisti che non concorrano all'adozione della deliberazione sull'Operazione (*i.e.* gli azionisti che non partecipino all'Assemblea, o che partecipino e votino contro la proposta di delibera, o che si astengano dal voto) avranno diritto di esercitare il diritto di recesso entro 15 giorni dall'iscrizione del verbale dell'Assemblea Straordinaria (convocata per il 27 marzo 2020) presso il Registro delle Imprese di Milano.

Il prezzo di liquidazione da riconoscere agli azionisti che esercitino il diritto di recesso è pari a €8,376 per ciascuna azione Campari. Tale prezzo è stato calcolato, ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del codice civile italiano, facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni Campari nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria (che avverrà domani, 19 febbraio 2020).

Una volta scaduto il periodo di 15 giorni e prima che l'Operazione diventi efficace, le azioni Campari in relazione alle quali sia stato esercitato il diritto di recesso saranno offerte in opzione e prelazione agli altri azionisti e, successivamente, le azioni invendute potranno essere offerte a terzi. La suddetta procedura di offerta e vendita, nonché il pagamento di ogni corrispettivo dovuto agli azionisti recedenti, saranno condizionati al perfezionamento dell'Operazione.

Il prezzo di liquidazione sarà corrisposto agli azionisti che abbiano esercitato il diritto di recesso dopo la Data di Efficacia dell'Operazione prevista entro fine luglio 2020. Nel frattempo, gli azionisti che abbiano esercitato il diritto di recesso non potranno vendere o altrimenti disporre di alcuna delle azioni per le quali abbiano esercitato il diritto di recesso.

Se l'Operazione non fosse perfezionata, le azioni in relazione alle quali sia stato esercitato il diritto di recesso continueranno a essere di proprietà degli azionisti che abbiano esercitato il recesso, senza che alcun pagamento sia effettuato in favore dei suddetti azionisti, e le azioni Campari continueranno a essere quotate sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana.

Ulteriori dettagli sull'esercizio del diritto di recesso e sulla relativa procedura saranno forniti in conformità alle disposizioni legislative applicabili.

Condizioni sospensive

Il perfezionamento dell'Operazione è subordinato all'avveramento di un numero limitato di condizioni sospensive, tra cui (i) il fatto che nessuna entità governativa di una giurisdizione competente abbia approvato, emesso, promulgato, attuato o presentato qualsivoglia provvedimento che abbia l'effetto di vietare o rendere invalida, o estremamente gravosa, l'esecuzione dell'Operazione; e (ii) l'assenza di mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli rispetto alla situazione giuridica, economica, politica finanziaria, valutaria o dei mercati dei capitali o di altri eventi straordinari che possano influenzare l'attività o i risultati di Campari e/o il valore di mercato delle azioni Campari e/o che potrebbero altrimenti avere un impatto negativo rilevante sull'Operazione.

È inoltre previsto che l'Operazione sia condizionata alla circostanza che l'ammontare del recesso (ossia, l'ammontare in denaro che Campari dovrà eventualmente pagare agli azionisti che esercitino il diritto di recesso) non ecceda complessivamente l'importo di €150 milioni, da calcolarsi tenuto conto, e dunque

dedotti, gli importi dovuti dagli azionisti che esercitino i propri diritti di opzione e prelazione ai sensi di legge (incluso l'importo di €76,5 milioni oggetto dell'impegno dell'azionista di controllo Lagfin) nonché da eventuali terzi. La verifica circa l'avveramento di tale condizione sospensiva, che sarà comunque rinunciabile dal Consiglio di Amministrazione, richiederà che sia noto l'esito del processo di vendita delle azioni con riferimento alle quali è stato esercitato il diritto di recesso.

Campari comunicherà prontamente al mercato l'avveramento (o la rinuncia, ove applicabile) delle condizioni sospensive.

Il perfezionamento dell'Operazione avrà luogo solo quando tutte le condizioni sospensive previste saranno soddisfatte (o, a seconda dei casi, rinunciate) e tutte le formalità preliminari all'Operazione saranno state completate.

Share Buyback

È prevista la prosecuzione del programma di *share buyback* da attuarsi per un importo incrementato fino a €350 milioni nei prossimi 12 mesi. Ulteriori dettagli sono contenuti nel comunicato stampa sui risultati di bilancio 2019 diffuso in data odierna.

* * *

INFORMAZIONI IMPORTANTI PER GLI INVESTITORI E GLI AZIONISTI

Il presente comunicato stampa ha scopo puramente informativo e non è inteso e non costituisce un'offerta o un invito a scambiare, vendere o una sollecitazione di un'offerta di sottoscrizione o acquisto, o un invito a scambiare, acquistare o sottoscrivere alcun strumento finanziario o qualsiasi parte del *business* o degli *asset* qui descritti, qualsiasi altra partecipazione o una sollecitazione di qualsiasi voto o approvazione in qualsiasi giurisdizione, in relazione a questa operazione o altrimenti, né avrà luogo alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari in qualsiasi giurisdizione in violazione della legge applicabile. Questo comunicato stampa non deve essere interpretato in alcun modo come raccomandazione a chiunque lo legga. Nessuna offerta di strumenti finanziari sarà effettuata. Questo comunicato stampa non è un prospetto, un'informativa sul prodotto finanziario o altro documento di offerta ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017.

Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta al pubblico in Italia, ai sensi della Sezione 1, lettera (t) del Decreto Legislativo 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato. L'emissione, la pubblicazione o la distribuzione del presente documento in alcune giurisdizioni possono essere limitati dalla legge, e pertanto i soggetti nelle giurisdizioni in cui il presente documento viene rilasciato, pubblicato o distribuito devono informarsi e osservare tali restrizioni.

Il presente comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita di strumenti finanziari negli Stati Uniti ai sensi del *Securities Act* o in qualsiasi altra giurisdizione in cui è illegale farlo, o una sollecitazione di voti per l'Assemblea degli azionisti citata nel presente documento. Gli strumenti finanziari di cui al presente comunicato stampa non sono stati e non saranno registrati ai sensi del *Securities Act* o delle leggi concernenti gli strumenti finanziari di qualsiasi stato degli Stati Uniti, e qualsiasi dichiarazione contraria costituisce una violazione della legge. Gli strumenti finanziari di cui al presente comunicato stampa non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, *U.S. Person*, come definite nella *Regulation S* ai sensi del *Securities Act*, salvo in virtù di un'esenzione o in un'operazione non soggetta agli obblighi di registrazione del *Securities Act* e alle leggi statali o locali applicabili in materia di strumenti finanziari.

* * *

Dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato stampa contiene alcune dichiarazioni previsionali relative a Campari e alla proposta operazione. Tutte le dichiarazioni incluse nel presente comunicato stampa relative ad attività, eventi o sviluppi attesi, creduti o previsti che si verifichino o che si possano verificare in futuro sono dichiarazioni previsionali. Le dichiarazioni previsionali si basano sulle attuali aspettative e proiezioni su eventi futuri e comportano rischi noti e sconosciuti, incertezze e altri fattori, tra cui, a titolo esemplificativo, i seguenti: volatilità e deterioramento dei mercati dei capitali e finanziari, cambiamenti nelle condizioni economiche generali, crescita economica e altri cambiamenti nelle condizioni di business, cambiamenti nella regolamentazione governativa, incertezze sulla realizzabilità della prospettata operazione, incertezze sui tempi della prospettata operazione, incertezze circa il numero di azionisti che parteciperanno alla prospettata operazione, il rischio che l'annuncio della prospettata operazione possa rendere più difficile per Campari Group stabilire o mantenere relazioni con i suoi dipendenti, fornitori e altri partner commerciali, il rischio che le attività di Campari Group subiscano un impatto negativo durante il periodo precedente al perfezionamento della prospettata operazione; il rischio che le attività di Campari Group non siano integrate con successo e altri fattori economici, commerciali e concorrenziali che incidono sulle attività di Campari Group. Questi fattori includono, ma non sono limitati a: (i) variazioni nella

