

Comunicato stampa

Visibilia Editore S.p.A.

ESECUZIONE AUMENTO DI CAPITALE IN OPZIONE

- **Al via l'aumento di capitale Visibilia Editore S.p.A. a pagamento e in via scindibile per un importo massimo di Euro 699.929,68 comprensivo di sovrapprezzo**
- **Prezzo unitario di sottoscrizione in Euro 0,1296 e rapporto di opzione in n. 2 nuove azioni ordinarie ogni n. 9 azioni ordinarie possedute. L'operazione comporterà l'emissione di massime n. 5.400.692 azioni ordinarie Visibilia Editore, prive di valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con godimento regolare 1 gennaio 2017, per un controvalore complessivo massimo pari a Euro 699.929,68**
- **Periodo di offerta in opzione e prelazione: dal 2 ottobre 2017 al 19 ottobre 2017**
- **Periodo di negoziazione sul mercato dei diritti di opzioni: dal 2 ottobre 2017 al 13 ottobre 2017**
- **APPROVAZIONE TERM-SHEET RELATIVO AD UN ACCORDO DI INVESTIMENTO CON BRACKNOR INVESTMENT PER L'EMISSIONE DI UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE "CUM WARRANT" PER COMPLESSIVI 3 MILIONI DI EURO**

Milano, 25 settembre 2017 - Visibilia Editore S.p.A., società quotata su AIM Italia sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana, comunica che, in esecuzione della delibera di Aumento di Capitale conferitagli ai sensi dell'art.2443 del Codice Civile dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data 29 aprile 2016, fino all'importo massimo di nominali Euro 4.800.000, comprensivo di sovrapprezzo, di cui è stata già eseguita una prima tranche da Euro 998.543,62 a settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di emettere massime n. 5.400.692 azioni ordinarie di nuova emissione (le "Azioni"), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione, incluso il godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto, al prezzo di sottoscrizione pari a Euro 0,1296 per ciascuna nuova azione, nel rapporto di n.2 azioni di nuova emissione ogni n. 9 azioni possedute. Il controvalore massimo dell'Offerta in Opzione sarà pertanto pari a Euro 699.929,68.

Il Prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni (Euro 0,1296) incorpora uno sconto di circa il 20,7% rispetto al prezzo medio ponderato registrato dalle azioni ordinarie Visibilia Editore nei 6 mesi antecedenti il 22 settembre 2017 (Euro 0,1634). Tale prezzo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari, dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società, della prassi di mercato per operazioni simili, nonché dell'andamento delle

quotazioni delle azioni della Società, applicando uno sconto nella misura stabilita sulla base delle condizioni di mercato prevalenti.

I diritti di opzione per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione verranno messi a disposizione degli aventi diritto tramite Monte Titoli S.p.A. e avranno codice ISIN IT0005283186.

La cedola rappresentativa del diritto d'opzione è la numero 2.

La data di stacco dei relativi diritti di opzione è il 2 ottobre 2017.

I diritti di opzione che daranno diritto alla sottoscrizione delle Azioni (i "Diritti di Opzione") dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel periodo di offerta stabilito tra il 2 ottobre 2017 ed il 19 ottobre 2017 compresi (il "Periodo di Offerta").

I diritti di opzione saranno negoziabili su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. dal 2 ottobre 2017 al 13 ottobre 2017 compresi.

L'adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante un apposito modulo di adesione, da compilare, sottoscrivere e consegnare presso l'intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., presso il quale sono depositati i diritti. Gli intermediari saranno tenuti a dare le relative istruzioni a Monte Titoli entro le ore 14:00 del 19 ottobre 2017. Pertanto, ciascun sottoscrittore dovrà presentare apposita richiesta di sottoscrizione con le modalità e nel termine che il suo intermediario depositario gli avrà comunicato per assicurare il rispetto del termine di cui sopra.

L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, coloro che eserciteranno il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, avranno diritto di prelazione sull'acquisto delle Azioni che al termine del Periodo di Offerta dovessero restare inoptate allo stesso prezzo di Euro 0,1296 per azione. Nel caso in cui le azioni rimaste non optate non siano sufficienti a soddisfare tutte le richieste di sottoscrizione pervenute, l'Emittente provvederà a effettuare l'assegnazione sulla base di un meccanismo di riparto proporzionale ai titoli già posseduti dai richiedenti. Le azioni che dovessero eventualmente rimanere inoptate successivamente all'esercizio del diritto di opzione e del diritto di prelazione da parte degli azionisti della Società saranno collocate nel rispetto della normativa vigente.

Il pagamento integrale delle nuove azioni dovrà essere effettuato presso l'intermediario autorizzato presso il quale sarà presentata la richiesta di sottoscrizione e secondo termini e modalità indicate nella scheda di sottoscrizione medesima; nessun onere o spesa accessoria sono previsti da parte dell'Emittente a carico del richiedente. Le nuove azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile dell'ultimo giorno del periodo di opzione e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

Nell'ambito dell'Aumento di Capitale il socio di maggioranza Visibilia Editore Holding S.r.l., che alla data odierna detiene una partecipazione pari al 65,01% del capitale sociale dell'Emittente, convertirà in capitale i versamenti in conto futuro aumento di capitale di complessivi Euro 455.000 effettuati nelle date del 7 luglio 2017, 17 luglio 2017, 8 agosto 2017, 6 settembre 2017, 15 settembre 2017 e 20 settembre 2017 (comunicati stampa del 13, 15 e 20 settembre 2017).

A parziale rettifica del comunicato stampa del 13 settembre si precisa che l'aumento di capitale non viene effettuato al fine di ricapitalizzare la Società quale primo provvedimento da adottarsi per sanare la fattispecie di cui all'articolo 2446 C.C., non sussistendo in capo alla Società i presupposti giuridici previsti per tale fattispecie in ragione dei versamenti effettuati dal socio di maggioranza e sopra menzionati.

Le nuove azioni che saranno assegnate a seguito dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli al termine della giornata contabile del 24 ottobre 2017 e saranno pertanto disponibili dal giorno di liquidazione successivo.

L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il Registro delle Imprese di Milano. Il presente comunicato viene messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet dell'Emittente (www.visibiliaeditore.it).

Il modulo di sottoscrizione sarà disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.visibiliaeditore.it) e presso gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato altresì di approvare i principali termini e condizioni relativi ad una possibile operazione di investimento con Bracknor Investment per l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile "cum warrant" per complessivi 3 milioni di Euro, cui dovrà far seguito la formalizzazione del contratto di investimento, che sono, inter alia, i seguenti:

- emissione di un Prestito suddiviso in 6 tranches dal valore di Euro 500.000 ciascuna;
- emissione tranches su richiesta della Società (le "Richieste di Emissione") fermo restando il diritto di Bracknor di richiedere l'emissione di almeno le prime tre tranches del Prestito entro il termine di scadenza;
- prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche pari al 95% del valore nominale delle obbligazioni emesse;
- contestualmente all'emissione delle tranches del Prestito verranno emessi gratuitamente warrant, in misura del 50% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti, per un prezzo di esercizio pari al 125% del prezzo medio ponderato registrato nei 5 giorni di mercato aperto antecedenti la data di emissione delle obbligazioni cui i warrant riferiscono;

- Prestito infruttifero di interessi; durata di ciascuna obbligazione pari a di 12 mesi dalla data di emissione; in caso di mancata richiesta di rimborso entro la data di scadenza, facoltà da parte della Società di convertire automaticamente le obbligazioni in essere in azioni di nuova emissione;
- la Società si impegna a corrispondere a favore di Bracknor una commissione pari al 5,5% del controvalore totale dell'impegno di sottoscrizione, in tre tranches di pari importo in occasione dell'emissione delle prime 3 tranches del Prestito.
- Le obbligazioni e i warrant saranno emessi in forma dematerializzata e immessi nel sistema di gestione accentrata organizzato e gestito da Monte Titoli S.p.A.

MECCANISMO DI FUNZIONAMENTO DELLE RICHIESTE DI SOTTOSCRIZIONE ED EMISSIONE DEL PRESTITO

Il Term Sheet prevede che durante il periodo di emissione, pari a 18 mesi dalla data di esecuzione del Term Sheet (prorogabile per un ulteriore periodo di dodici mesi a seguito di richiesta della Società prima della scadenza), la Società possa formulare una o più richieste di sottoscrizione delle obbligazioni del Prestito da parte di Bracknor nel rispetto delle tempistiche ivi previste.

L'emissione del Prestito è suddivisa in 6 tranches, per un valore individuale della singola tranche pari a Euro 500.000.

È previsto che il prezzo di sottoscrizione di ciascuna tranche sia pari al 95% del valore nominale delle obbligazioni emesse.

Gli impegni assunti da Bracknor ai sensi del Term Sheet verranno meno oltre che al verificarsi delle usuali ipotesi previste da questa tipologia di contratti (Material Adverse Change) anche al verificarsi di un cambio di controllo della Società.

MODALITÀ, TERMINI DI CONVERSIONE DEL PRESTITO E OBBLIGO DI CONVERSIONE

Bracknor potrà richiedere la conversione di tutta o di parte delle obbligazioni emesse inviando un'apposita comunicazione alla Società entro la data ultima del Periodo di Conversione fermo restando che in caso di mancata richiesta di conversione entro la data di scadenza la Società convertirà automaticamente le obbligazioni in essere in azioni di nuova emissione.

La Società ha la facoltà di rimborsare in denaro il 33% di ciascuna richiesta di conversione. In sede di conversione delle obbligazioni verrà emesso un quantitativo di nuove azioni della Società calcolato secondo le formule riportate nel Term Sheet.

WARRANT

Bracknor avrà diritto a ricevere un numero di warrant calcolato in misura tale da consentire alla Società di percepire - in caso di integrale conversione dei warrant - un corrispettivo pari al 50% del valore nominale delle obbligazioni sottostanti per i warrant emessi in occasione di ciascuna tranche.

Il prezzo di esercizio di ciascun warrant sarà pari al 125% del prezzo medio ponderato del titolo della Società registrato nei 5 giorni di mercato aperto antecedenti la data di

emissione delle obbligazioni cui i warrant riferiscono, fermo restando che, solo per quanto riguarda la prima tranche, il periodo di riferimento per il calcolo del prezzo medio ponderato sarà il minore tra quello registrato nei 10 giorni antecedenti la data della domanda e quello registrato nei 10 giorni di mercato antecedenti l'emissione delle relative obbligazioni.

CIRCOLAZIONE DEI BOND E DEI WARRANT

In assenza di espresso consenso da parte della Società le obbligazioni e i warrant potranno essere trasferiti da parte di Bracknor solo a favore di soggetti controllati, controllanti o sottoposti a comune controllo.

È previsto altresì che qualsiasi cessionario delle obbligazioni e dei warrant debba intendersi automaticamente vincolato dai termini e dalle condizioni di cui al Term Sheet Bracknor.

COMMISSIONI

La Società, a fronte degli impegni di sottoscrizione di Bracknor, si è impegnata a corrispondere a quest'ultima una commissione di Euro 165.000, pari al 5,5% del controvalore dell'impegno di sottoscrizione, in tre tranche di pari importo in occasione dell'emissione delle prime 3 tranche del Prestito.

Le operazioni, approvata dal consiglio di amministrazione in data odierna, sono finalizzate a stabilizzare la situazione della Società rafforzandone la struttura patrimoniale e finanziaria anche ai fini di rendere sostenibili eventuali progetti di sviluppo e acquisizioni nel settore editoriale.

L'Organo Amministrativo ha altresì attribuito al Presidente ed Amministratore Delegato Daniela Garnerò Santanché pieni poteri affinché ponga in essere tutte le azioni necessarie per l'esecuzione della operazione ovvero definire e sottoscrivere il relativo Term Sheet con Bracknor con l'obiettivo di giungere alla sottoscrizione di accordi definitivi.

Per ulteriori informazioni:

Visibilia Editore S.p.A.

Investor relator

Dimitri D'Asburgo Lorena

dimitri.asburgo@visibilia.finance

Sede Legale e

Sede Operativa

Via Pompeo Litta, 9 – 20122 Milano

Tel. + 39 02 36586750

EnVent Capital Markets Ltd.

25 Savile Row W1S 2ER London

+ 44 (0) 20 35198451

Italian Branch, Via Barberini 95, 00187 Rome

+39 06 896841

Visibilia Editore S.p.A. è una società attiva nel settore della pubblicazione di periodici e altre opere editoriali. Visibilia Editore è proprietaria delle testate VilleGiardini, Ciak, PC Professionale, occupa circa 8 dipendenti nelle due sedi di Milano e Roma.