

Amministrazione Straordinaria
di
Alitalia – Società Aerea Italiana S.p.A.

* * *

**SECONDO INVITO A PRESENTARE OFFERTA PER L'ACQUISIZIONE DI
ITALIA LOYALTY S.p.A. (già ALITALIA LOYALTY S.p.A.)**

* * *

1. Premesse

1.1 Alitalia – Società Aerea Italiana S.p.A. (“**Alitalia in AS**”) è una società con sede in Italia operante nel settore del trasporto aereo, ammessa alla procedura di amministrazione straordinaria ai sensi del decreto-legge 23 dicembre 2003 n. 347, convertito con modificazioni dalla legge 18 febbraio 2004, n. 39, con decreto del Ministero dello sviluppo economico in data 2 maggio 2017 e dichiarata insolvente con sentenza del Tribunale di Civitavecchia in data 11 maggio 2017.

1.2 Sono stati nominati Commissari Straordinari di Alitalia in AS l’Avv. Giuseppe Leogrande, il Prof. Avv. Daniele Umberto Santosuosso e l’Avv. Gabriele Fava (i “**Commissari Straordinari**”).

In attuazione del programma dell’amministrazione straordinaria, come modificato in ossequio alle previsioni dell’art. 11^{quater} del decreto-legge 25 maggio 2021, n. 73 convertito con modificazioni dalla legge 23 luglio 2021, n. 106 e successive modifiche (il **DL 73/2021**), i Commissari Straordinari sono stati autorizzati dal Ministero dello Sviluppo Economico a dare corso alla cessione della società Alitalia Loyalty S.p.A., interamente posseduta da Alitalia in AS, fermo restando che, ai sensi

del “*Common understanding*” di cui alla decisione della Commissione Europea del 10 settembre 2021, tale cessione non può essere effettuata a favore di Italia Trasporto Aereo S.p.A. .

1.3 I Commissari Straordinari hanno pubblicato in data 16 novembre 2021 un primo “*Invito a presentare offerte per l’acquisizione di Alitalia Loyalty S.p.A.*” (il **Primo Invito**) a seguito del quale sono pervenute e sono state accettate plurime Richieste di Ammissione alla Data Room (i **Soggetti Ammessi alla Prima Procedura**). Vista la necessità di maggiori tempi di valutazione evidenziata da alcuni dei Soggetti Ammessi, i Commissari Straordinari con il presente Secondo Invito hanno ritenuto di rinnovare la Procedura stessa mediante una ulteriore sollecitazione al mercato (la **Seconda Procedura**) tenendo peraltro conto dei Soggetti Ammessi alla prima procedura (la **Prima Procedura**).

1.4 Nelle more della Prima Procedura, Alitalia Loyalty S.p.A. ha modificato la propria denominazione in Italia Loyalty S.p.A. con delibera assunta in sede di assemblea straordinaria in data 3 dicembre 2021.

2. Oggetto della Seconda Procedura

2.1 Oggetto della presente Seconda Procedura è – al pari della Prima Procedura - la cessione di n. 500.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna (le **Azioni**) emesse da Italia Loyalty S.p.A. (la **Società**) nella titolarità di Alitalia in AS e rappresentative dell’intero capitale sociale della Società stessa (l’**Operazione**).

2.2 Le Azioni vengono trasferite nello stato di fatto e di diritto in cui si troverà la Società alla data di esecuzione dell’Operazione.

3. Soggetti ammessi alla Seconda Procedura. Richiesta di Ammissione alla Data Room

3.1 Possono partecipare alla Seconda Procedura solo i soggetti ammessi alla Data Room (i **Soggetti Ammessi**). Possono presentare richiesta di ammissione alla Data Room

(la **Richiesta di Ammissione**) imprese individuali o in forma societaria (ritenute tali in base alla legge dello Stato di appartenenza) di qualsiasi nazionalità, ovvero aggregazioni di imprese individuali o in forma societaria di qualsiasi nazionalità (le “**Cordate**”) in possesso di un patrimonio netto alla data di presentazione della Richiesta di Ammissione non inferiore a 10 milioni di euro.

In caso di Cordate il requisito dovrà essere riferito al patrimonio netto aggregato dei soggetti partecipanti alla Cordata. In caso di fondo di investimento il requisito dovrà essere riferito al patrimonio netto ultimo disponibile del fondo o alle risorse finanziarie disponibili per investimenti del fondo alla data di presentazione della Richiesta di Ammissione (adeguatamente documentata).

3.2 Ai Soggetti Ammessi sarà comunque consentito, nel corso della Seconda Procedura, costituire e/o modificare Cordate – anche unendosi a soggetti che non abbiano presentato la Richiesta di Ammissione ai sensi del presente Invito – secondo termini e modalità che saranno successivamente comunicati con la Lettera di Procedura.

3.3 Non saranno in ogni caso prese in considerazione le Richieste di Ammissione presentate da imprese individuali o in forma societaria o da Cordate in cui anche uno solo dei partecipanti versi in una delle seguenti condizioni:

- (a) nei 12 (dodici) mesi precedenti alla data di pubblicazione del presente Secondo Invito si siano trovate, o si trovino oggi, in stato di liquidazione e/o in una delle situazioni di cui agli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile e/o in situazioni equivalenti in conformità alla legislazione dello Stato di appartenenza;
- (b) nei 12 (dodici) mesi precedenti alla data di pubblicazione del presente Secondo Invito siano state sottoposte o siano sottoposte oggi, in conformità alla legislazione dello Stato di appartenenza, a procedure concorsuali o a qualunque altra procedura che ne denoti lo stato di insolvenza, lo stato di crisi, lo stato di squilibrio della situazione finanziaria, la cessazione dell’attività o l’assoggettamento a gestione coattiva in conformità alla legislazione dello Stato di appartenenza;

- (c) siano state assoggettate alla sanzione interdittiva di cui all'articolo 9, comma 2, lettera c) del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231, ovvero siano state assoggettate a sanzioni equivalenti che comportino il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione in base alla legislazione dello Stato di appartenenza;
- (d) per le quali l'imprenditore, ovvero, nel caso di imprese in forma societaria, i componenti degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo siano stati o siano soggetti a condanna definitiva o decreto penale di condanna o sentenza di applicazione della pena su richiesta ai sensi dell'articolo 444 del Codice Penale – salvi gli effetti della riabilitazione – per uno dei reati di cui all'articolo 80, comma 1, lettere a), b), c), d), e), f) e g) del decreto legislativo 18 aprile 2016, n. 50 e nei cui confronti operino le cause di decadenza, di sospensione o di divieto previste dall'articolo 67 del decreto legislativo 6 settembre 2011, n. 159 ovvero per reati o soggetti a misure ostative equivalenti ai sensi della legislazione dello Stato di appartenenza.

3.4 Non saranno parimenti prese in considerazione le Richieste di Ammissione che siano proposte per persona da nominare, che siano espresse da intermediari o da società fiduciarie o per le quali non sia chiaramente identificabile l'impresa individuale o in forma societaria che abbia presentato la Richiesta di Ammissione ovvero i componenti della Cordata.

3.5 Il possesso del requisito del precedente par. 3.1 dovrà essere comprovato mediante dichiarazione sostitutiva resa conformemente alle previsioni del decreto del Presidente della Repubblica 28 dicembre 2000 n. 445 ovvero atto equivalente secondo la legislazione dello Stato di appartenenza resa dal legale rappresentate del concorrente (singolo o componente la Cordata) che attesti l'ammontare del patrimonio netto posseduto alla data di presentazione della Richiesta di Ammissione. Per i fondi di investimento la dichiarazione sostitutiva dovrà esser sottoscritta a firma del legale rappresentante della SGR che amministra il fondo.

L'assenza delle condizioni ostative alla partecipazione alla Seconda Procedura di cui al precedente par. 3.3. dovrà essere attestata dal soggetto istante, e nel caso di Cordata da ciascuno dei soggetti partecipanti alla stessa, mediante dichiarazione sostitutiva

resa conformemente alle previsioni del decreto del Presidente della Repubblica 28 dicembre 2000, n. 445 ovvero atto equivalente secondo la legislazione dello Stato di appartenenza.

3.6 I Soggetti Ammessi alla Prima Procedura potranno limitarsi a dichiarare che quanto allegato e dichiarato con la Richiesta di Ammissione alla Prima Procedura è confermato con riferimento al presente Secondo Invito.

3.7 I Commissari Straordinari si riservano la facoltà di esperire ogni idoneo accertamento, anche a mezzo di PriceWaterhouseCoopers (l'**Advisor**), in relazione alla veridicità delle dichiarazioni rese nonché di richiedere ogni documentazione utile e/o necessaria in ordine a quanto dichiarato.

4. I contenuti della Richiesta di Ammissione

4.1 La Richiesta di Ammissione dovrà contenere:

- (a) le informazioni essenziali necessarie alla compiuta identificazione del soggetto istante ovvero di ciascun componente la Cordata (se impresa in forma societaria: la denominazione, la sede legale, il codice fiscale e la partita IVA, o altro identificativo in base alla legge dello Stato di appartenenza; se impresa individuale: il nome, il cognome, il codice fiscale e la partita IVA, o altro identificativo in base alla legge dello Stato di cittadinanza);
- (b) l'indicazione dei recapiti presso i quali il soggetto istante intende ricevere ogni comunicazione relativa alla Procedura, ivi incluso un indirizzo di posta elettronica e/o fax. In caso di Cordata dovrà essere indicato un solo recapito valido per tutti i componenti la Cordata;
- (c) le dichiarazioni di cui al precedente paragrafo 3.5;
- (d) l'impegno di riservatezza ed il regolamento della Data Room firmati dal soggetto che sottoscrive la Richiesta di Ammissione ovvero, in caso di Cordata, da ciascuna componente della stessa. Entrambi i documenti sono pubblicati sul sito *web* di cui al successivo paragrafo 11.7 e devono essere

sottoscritti senza modifiche e/o integrazioni. Entrambi i documenti sono pubblicati in lingua italiana (lingua ufficiale della Procedura ai sensi del successivo paragrafo 4.3).

4.2 La Richiesta di Ammissione dovrà inoltre essere accompagnata da:

- (a) copia del presente Invito siglato su ogni pagina e sottoscritto in calce da parte del soggetto istante (se impresa in forma societaria, dal suo legale rappresentante o da persona munita dei poteri necessari a validamente impegnare il soggetto interessato; se Cordata, dal legale rappresentante di ciascun componente la Cordata ovvero da persona munita dei poteri necessari a validamente impegnare tutti i partecipanti della stessa), in segno di accettazione integrale ed incondizionata di tutti i termini e condizioni ivi indicati;
- (b) nel caso di impresa in forma societaria, documentazione attestante la deliberazione/determinazione dell'organo amministrativo sulla presentazione della Richiesta di Ammissione nonché i poteri di firma della persona che sottoscrive la Richiesta di Ammissione, copia di una visura camerale storica (o altro documento equivalente) aggiornata a non più di 7 (sette) giorni antecedenti la data della Richiesta di Ammissione. In caso di Cordata tale documentazione dovrà essere prodotta da ciascun componente la Cordata

4.3 La Richiesta di Ammissione e tutta la documentazione ad essa acclusa dovrà essere redatta in lingua italiana. Qualora la Richiesta di Ammissione e/o i documenti dovessero essere redatti in lingua diversa da quella italiana dovranno essere accompagnati da una traduzione degli stessi. In ogni caso farà fede unicamente la traduzione in lingua italiana.

Qualora l'istante sia soggetto controllato o sottoposto a direzione e coordinamento da parte di altra impresa individuale o in forma societaria ovvero facente parte di un gruppo societario dovrà fornire le informazioni e la documentazione di cui al presente articolo 4 anche in riferimento alla controllante o alla controllante ultima titolare effettiva del potere di controllo e di direzione e coordinamento del gruppo di appartenenza. Si considera sussistente il controllo ove ricorrano le situazioni di cui

all'articolo 2359, primo e secondo comma, del Codice Civile ovvero situazioni equivalenti in conformità alla legislazione dello Stato di appartenenza.

4.4 I Soggetti Ammessi alla Prima Procedura dovranno presentare soltanto la dichiarazione di cui al precedente art. 3.6 redatta in lingua italiana.

5. Termini per la presentazione della Richiesta di Ammissione

5.1 La Richiesta di Ammissione completa della documentazione e delle dichiarazioni previste nel presente Secondo Invito ovvero la dichiarazione di cui al precedente art. 3.6 dovranno essere inviate al seguente indirizzo di posta elettronica: `it_alitalia_loyalty_vdr@pwc.com`, accompagnata dal messaggio di trasmissione *“Progetto AZ – Cessione di Italia Loyalty SpA”*.

5.2 Le Richieste di Ammissione ovvero le dichiarazioni di cui al precedente art. 3.6 dovranno pervenire sino alle ore 23.59 italiane del giorno 7 febbraio 2022.

Le Richieste di Ammissione pervenute al di fuori della data e dell'ora sopra indicate non saranno prese in considerazione.

La data e l'ora di ricezione del messaggio di posta elettronica attesteranno il giorno e l'ora di ricezione.

5.3 La Data Room è già stata aperta.

6. Ammissione alla Data Room

6.1 Entro 3 (tre) giorni lavorativi dalla ricezione di ciascuna Richiesta di Ammissione, i Commissari Straordinari, eventualmente tramite l'Advisor, comunicheranno ai Soggetti Ammessi, in quanto risultati in possesso dei requisiti richiesti, l'ammissione alla Data Room unitamente alla apposita lettera di procedura (la **Lettera di Procedura**) che regolerà le modalità di accesso alla Data Room e la presentazione delle Offerte Vincolanti.

6.2 Nello stesso termine di cui al paragrafo 6.1, i Commissari Straordinari, eventualmente tramite l'Advisor, comunicheranno al soggetto istante l'eventuale documentazione ritenuta necessaria per comprovare il possesso dei requisiti richiesti. Sino a quando il soggetto istante non avrà comprovato il possesso dei requisiti richiesti non sarà ammesso alla Data Room.

6.3 Ai Soggetti Ammessi alla Prima Procedura sarà comunicata con la Lettera di Procedura la conferma della ammissione alla Data Room nonché le medesime modalità di presentazione delle Offerte Vincolanti.

7. Prezzo a base di gara. Fasi di aggiudicazione e di presentazione delle Offerte Vincolanti. Eventuali Offerte di Rilancio

7.1 Il prezzo a base di gara, quale *enterprise value*, è pari ad Euro 20 milioni (il **Prezzo di Gara**). Il soggetto aggiudicatario dovrà altresì corrispondere ad Alitalia in AS, oltre al prezzo di aggiudicazione, anche l'ammontare della posizione finanziaria netta alla data del trasferimento delle Azioni. Tale importo sarà determinato, in applicazione dei criteri indicati nel documento denominato "*Calcolo della Posizione Finanziaria Netta*" presente in Data Room, da un arbitratore unico nominato da Alitalia in AS; a titolo informativo, si precisa che, negli ultimi 12 mesi antecedenti alla pubblicazione del presente Secondo Invito, la posizione finanziaria netta è stata mediamente positiva per Euro 30,4 milioni.

7.2 Nella prima fase di aggiudicazione (la **Prima Fase**) saranno ammesse soltanto offerte vincolanti (le **Offerte Vincolanti**) uguali o superiori al Prezzo di Gara.

7.3 In caso di presentazione di più Offerte Vincolanti conformi alla Lettera di Procedura nella Prima Fase i Commissari si riservano di richiedere a tutti i Soggetti Ammessi che hanno presentato Offerte Vincolanti conformi alla Lettera di Procedura (la **Seconda Fase**) di presentare un'offerta migliorativa rispetto alla migliore Offerta Vincolante presentata (l'**Offerta di Rilancio**).

7.4 Saranno ammesse soltanto le Offerte Rilancio che incrementeranno la migliore Offerta Vincolante conforme alla Lettera di Procedura presentata nella Prima Fase di un importo almeno pari o superiore a Euro 2 milioni.

8. Presentazione delle Offerte Vincolanti

8.1 Le Offerte Vincolanti per la Prima Fase dovranno essere presentate dai Soggetti Ammessi – indipendentemente dalla rispettiva data di accesso alla Data Room – entro le ore 14.00 (ora italiana) del giorno 14 febbraio 2022.

8.2 Le eventuali Offerte di Rilancio dovranno essere presentate entro 3 giorni dalla ricezione della richiesta delle stesse Offerte di Rilancio.

9. Lettera di Procedura. Criteri di aggiudicazione

9.1 La Lettera di Procedura disciplinerà le modalità di presentazione delle Offerte Vincolanti e prevederà, *inter alia*:

- (a) che la Procedura sarà aggiudicata sia nella Prima Fase che nella Seconda Fase al prezzo offerto più elevato;
- (b) che gli esiti della Procedura saranno sottoposti al Ministero dello Sviluppo Economico (il **MISE**) e diventeranno efficaci solamente successivamente all'adozione da parte del MISE dei provvedimenti previsti dalla vigente legislazione;
- (c) che il concorrente dovrà presentare, unitamente all'Offerta Vincolante, una idonea cauzione a garanzia della serietà dell'Offerta Vincolante presentata di importo pari a Euro 10 milioni.

10. Richiesta di chiarimenti

10.1 Qualora i soggetti interessati desiderino ricevere chiarimenti e/o informazioni in relazione alla presentazione della Richiesta di Ammissione potranno richiederli inviando apposita comunicazione in lingua italiana, esclusivamente a mezzo posta elettronica, al seguente indirizzo: it_alitalia_loyalty_vdr@pwc.com.

11. Ulteriori disposizioni

- 11.1 La pubblicazione del presente Secondo Invito e la ricezione della Richiesta di Ammissione ovvero delle dichiarazioni di cui al precedente art. 3.6 da parte dei Commissari Straordinari non comportano per questi ultimi alcun obbligo o impegno a dare seguito al presente Secondo Invito nei confronti dei soggetti istanti né, per questi ultimi, diritto ad avanzare alcuna pretesa nei confronti dei Commissari Straordinari.
- 11.2 I Commissari Straordinari si riservano la facoltà di non dare ulteriore corso, in qualsiasi momento e senza alcuna motivazione, al presente Secondo Invito e/o a raccogliere Offerte Vincolanti ovvero di sospendere, interrompere e/o modificare i termini e le condizioni del presente Secondo Invito, senza che i soggetti istanti possano avanzare, nei confronti dei Commissari Straordinari, alcuna pretesa a titolo di risarcimento o di indennizzo né ad alcun altro titolo, anche relativamente ai costi sostenuti per la presentazione della Richiesta di Ammissione ovvero delle dichiarazioni di cui al precedente art. 3.6 e/o alla successiva sottoposizione dell'Offerta Vincolante.
- 11.3 Il presente Secondo Invito non costituisce un invito ad offrire né un'offerta al pubblico ai sensi dell'articolo 1336 del Codice Civile, né una sollecitazione al pubblico risparmio ai sensi degli articoli 94 e seguenti del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
- 11.4 Ciascun soggetto istante sosterrà in proprio i costi indotti dalle proprie ricerche e valutazioni, comprese le eventuali spese dovute ai propri legali e consulenti, nonché qualsiasi altro costo legato all'analisi del presente Secondo Invito, allo studio e alla presentazione della Richiesta di Ammissione ovvero delle dichiarazioni di cui al precedente art. 3.6 e/o alla presentazione dell'Offerta Vincolante.
- 11.5 Il trattamento dei dati inviati dai soggetti istanti si svolgerà in conformità alle disposizioni del Regolamento UE n. 2016/679 (GDPR). Ai sensi della richiamata normativa, il trattamento dei dati personali garantirà la piena tutela dei diritti dei soggetti istanti e della loro riservatezza; il trattamento dei citati dati ha la finalità di consentire l'accertamento dell'idoneità dei soggetti a presentare la Richiesta di

Ammissione. Il titolare del trattamento sarà Alitalia – SAI S.p.A. in Amministrazione Straordinaria, nella persona dei Commissari Straordinari (o del soggetto da essi delegato).

11.6 Il presente Secondo Invito e quanto nello stesso previsto sono regolati dalla legge italiana e sono sottoposti alla giurisdizione italiana.

11.7 Il presente Secondo Invito è pubblicato sul sito *web* della procedura di Alitalia, in lingua italiana e inglese, fermo restando che farà fede esclusivamente il testo di lingua italiana.

Fiumicino, 30 dicembre 2021

Avv. Gabriele Fava

Avv. Giuseppe Leogrande

Avv. Prof. Daniele Umberto Santosuosso