

INFORMAZIONI REGOLAMENTATE E PRIVILEGIATE

NON DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE IN TALE GIURISDIZIONE

COMUNICATO STAMPA

CVC FUND IX E GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA ANNUNCIANO IL LANCIO DI UN’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA SU TUTTE LE AZIONI ORDINARIE DI RECORDATI FINALIZZATA AL DELISTING E PER UN CONTROVALORE COMPLESSIVO PARI A EURO 10,7 MILIARDI SULLA BASE DI UN CORRISPETTIVO PARI A EURO 51,29 PER AZIONE

(“OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA”)

- Un consorzio di fondi guidato da CVC Fund IX (“CVC”) e Groupe Bruxelles Lambert SA (“GBL”) hanno sottoscritto accordi vincolanti per la promozione, da parte di una società per azioni di diritto italiano di nuova costituzione, di un’offerta pubblica di acquisto volontaria su tutte le azioni ordinarie (l’“Offerta”) di Recordati S.p.A. (“Recordati” o la “Società”), a un corrispettivo pari a Euro 51,29 per azione, finalizzata ad ottenere il delisting da Euronext Milan
- Il corrispettivo dell’Offerta è pari a Euro 51,29 per ciascuna azione portata in adesione all’Offerta (da intendersi *ex dividend* con riferimento al saldo del dividendo pari a Euro 0,71 per azione corrisposto agli azionisti di Recordati in data 20 maggio 2026)
- A seguito della manifestazione di interesse non vincolante presentata in data 25 marzo 2026 da CVC al Consiglio di Amministrazione di Recordati, le principali condizioni ivi indicate sono state soddisfatte attraverso una *partnership* con GBL, il completamento di un processo di *due diligence* approfondito e l’ottenimento delle risorse finanziarie necessarie
- L’Offerta è supportata da una base azionaria *committed*, flessibile e stabile, nell’ambito della quale CVC e GBL collaboreranno quali investitori in co-controllo con un chiaro impegno a sostenere lo sviluppo della Società a lungo termine
- L’Offerta offre agli attuali azionisti l’opportunità di realizzare un valore immediato e certo in denaro, eliminando l’esposizione ai rischi di *execution* associati alla prossima fase di sviluppo della Società e alla più ampia volatilità di mercato, macroeconomica e geopolitica
- Il corrispettivo dell’Offerta incorpora un premio pari a 12,89¹% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Recordati alla data del 25 marzo 2026 (il “Prezzo *Undisturbed*”), ossia l’ultimo giorno di borsa aperta prima della pubblicazione del comunicato stampa della Società relativo alla ricezione della manifestazione di interesse non vincolante di CVC

¹ Il premio è calcolato sulla base del corrispettivo *cum* dividendo, pari alla somma del corrispettivo dell’Offerta di Euro 51,29 e del saldo dividendo corrisposto, pari a Euro 0,71 per azione, rispetto al prezzo dell’azione al 25 marzo 2026.

- **Rossini S.à r.l. (“Rossini”), attuale azionista di controllo di Recordati, ha assunto un impegno ad aderire all’Offerta con riferimento a tutte le 97.912.463 azioni Recordati dalla stessa detenute, rappresentative del 46,82% del capitale sociale della Società**
- **Nell’ambito dell’operazione, Luxinva S.A., società interamente controllata da Abu Dhabi Investment Authority (ADIA), CPP Investment Board Private Holdings (4) Inc., PSP Europe LP, alcuni fondi gestiti o assistiti da StepStone, alcuni fondi gestiti o assistiti da AlInvest, MGG Strategic SICAF SIF S.A. con riferimento al comparto MGG Strategic, alcuni fondi gestiti o assistiti da CapSol e Andrea Recordati investiranno insieme ai fondi CVC Fund IX e a GBL**

Milano, 22 maggio 2026 –CVC Fund IX, tramite CVC Capital Partners IX Aggregator SCA SICAV-RAIF Sub-Fund 2 (“**Investitore CVC**”), e GBL, *holding* di investimento quotata su “*Euronext Brussels*” focalizzata su partecipazioni di controllo o co-controllo in società private con sede in Europa operanti in determinati settori prioritari, tramite il proprio veicolo di investimento Black Mountain S.à r.l. (“**Investitore GBL**”), hanno sottoscritto in data odierna gli accordi vincolanti per la promozione, tramite una società per azioni di diritto italiano di nuova costituzione, Respighi BidCo S.p.A. (“**BidCo**” o l’“**Offerente**”), di un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Recordati.

Il corrispettivo dell’Offerta è pari a Euro 51,29 per ciascuna azione (il “**Corrispettivo**”) portata in adesione all’Offerta in linea con la manifestazione di interesse non vincolante inviata a Recordati in data 25 marzo 2026 (da intendersi *ex dividend* con riferimento al saldo del dividendo pari a Euro 0,71 per azione corrisposto agli azionisti di Recordati in data 20 maggio 2026 (il “**Saldo Dividendo 2025**”). Il Corrispettivo esprime un corrispettivo *cum* Saldo Dividendo 2025 pari a Euro 52,00, che incorpora un premio pari a 12,89% rispetto al prezzo ufficiale delle azioni Recordati alla data del 25 marzo 2026, ossia l’ultimo giorno di borsa aperta prima della pubblicazione del comunicato stampa della Società relativo alla ricezione della manifestazione di interesse. Il controvalore massimo complessivo dell’Offerta dovuto da BidCo, calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le 209.125.156 azioni Recordati siano portate in adesione all’Offerta, è pari a Euro 10.726.029.251,24 (l’“**Esborso Massimo**”). Ai fini del pagamento dell’Esborso Massimo, l’Investitore GBL metterà a disposizione risorse di *equity* (mezzi propri) fino a un importo pari a circa il 10% del Net Asset Value di GBL al 31 marzo 2026², mentre la restante parte sarà messa a disposizione dall’Investitore CVC, dagli altri investitori e da finanziamenti garantiti.

L’Offerta è finalizzata a ottenere la revoca delle azioni Recordati dalla quotazione su Euronext Milan, un mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Delisting**”).

Con riferimento all’Offerta, in data odierna Rossini S.à r.l., una società indirettamente partecipata da CVC Fund VII, titolare di 97.912.463 azioni Recordati, pari a circa il 46,82% del capitale sociale della Società, ha sottoscritto un impegno di adesione ai sensi del quale Rossini si è irrevocabilmente impegnata a portare in adesione all’Offerta tutte le predette azioni.

Nell’ambito dell’operazione, Luxinva S.A., società interamente controllata da Abu Dhabi Investment Authority (ADIA), CPP Investment Board Private Holdings (4) Inc., PSP Europe LP, alcuni fondi gestiti o assistiti da StepStone, alcuni fondi gestiti o assistiti da AlInvest, MGG Strategic SICAF SIF S.A. con riferimento al comparto MGG Strategic e alcuni fondi gestiti o assistiti da CapSol investiranno insieme a CVC Fund IX e a GBL. Andrea Recordati investirà nel veicolo che deterrà il controllo di BidCo, insieme all’Investitore CVC e all’Investitore GBL.

Recordati è un primario gruppo farmaceutico internazionale, riconosciuto per il proprio portafoglio consolidato di trattamenti soggetti a prescrizione e di automedicazione in un’ampia gamma di aree terapeutiche. La Società ha registrato una significativa accelerazione della propria traiettoria di crescita e redditività e ha ampliato in

² Net Asset Value disponibile sul sito *internet* di GBL all’indirizzo www.gbl.com/en/net-asset-value.

modo sostanziale la propria piattaforma *Rare Diseases*, rafforzando al contempo il proprio posizionamento strategico e le prospettive di crescita di lungo termine attraverso operazioni di M&A disciplinate e accordi strategici di licenza, incluse 16 transazioni dal 2018. Recordati ha inoltre rafforzato il proprio *team* di *leadership* con professionisti di elevata esperienza nelle funzioni chiave e nelle *business unit*, a supporto del continuo sviluppo del business e della sua prossima fase di crescita.

La Società sta ora entrando in una nuova fase di sviluppo, caratterizzata da una serie di opportunità strategiche, in particolare con riferimento all'ulteriore espansione della propria piattaforma *Rare Diseases* e alla prosecuzione della crescita esterna.

In un contesto M&A più competitivo, l'accesso ad *asset* di elevata qualità potrebbe richiedere multipli di valutazione più elevati o una maggiore esposizione a opportunità in fasi più precoci di sviluppo, con conseguenti maggiori rischi di *execution*, tempistiche di sviluppo più lunghe e un incremento degli investimenti in R&D. Sebbene tali iniziative siano attese a supporto della creazione di valore di lungo termine, potrebbero anche determinare una maggiore volatilità degli utili e una potenziale diluizione nel breve periodo, dinamiche che potrebbero non essere sempre pienamente riflesse nelle valutazioni dei mercati pubblici, in particolare nell'attuale contesto macroeconomico e geopolitico caratterizzato da crescente incertezza e volatilità.

Pertanto, una struttura di proprietà privata, articolata come investimento in co-controllo tra CVC e GBL, risulta più adatta a supportare questa fase, fornendo la flessibilità strategica, una base di capitale stabile e il supporto di azionisti allineati su un orizzonte di lungo termine necessari per attuare efficacemente la strategia di crescita di Recordati.

Carmen André, Director di Rossini, ha commentato: “Rossini sostiene pienamente l'Offerta e si è impegnata in modo irrevocabile a portare in adesione l'intera partecipazione detenuta, pari a circa il 47% del capitale sociale di Recordati. Dal 2018 abbiamo avuto il privilegio di accompagnare Recordati in una fase di crescita significativa, di sostanziale espansione della piattaforma *Rare Diseases* e di operazioni di M&A disciplinate, creando valore per tutti gli azionisti. Siamo ora raggiungendo la naturale maturità del nostro ciclo di investimento e, nel corso degli ultimi due anni, abbiamo valutato diverse alternative strategiche, sia private sia di mercato, al fine di realizzare il nostro investimento. A seguito di questo processo approfondito, Rossini ritiene che l'Offerta rappresenti la migliore opzione disponibile per monetizzare la propria partecipazione in Recordati a una valorizzazione attrattiva, che riflette in modo appropriato il valore delle azioni del Gruppo nell'attuale contesto. Un'Offerta interamente in denaro e integralmente finanziata offre a Rossini e a tutti gli azionisti un valore attrattivo, immediato e certo, eliminando l'esposizione a un contesto macroeconomico, geopolitico e di mercato particolarmente volatile. Inoltre, mentre Recordati entra in una nuova e più impegnativa fase di sviluppo, caratterizzata da opportunità di lungo termine ma anche da incertezza nel breve periodo e dalla necessità di intensificare le attività di R&D e M&A, riteniamo che una struttura di proprietà privata, supportata da capitale di lungo termine, sia la più adatta a consentire alla Società di eseguire la propria nuova strategia. Rossini sostiene pienamente l'operazione e il prossimo capitolo dello sviluppo di Recordati sotto un nuovo assetto proprietario.”

Michal Chalackiewicz, Investment Partner di GBL, ha commentato: “Questa operazione è pienamente coerente con la strategia di GBL di investire in aziende *leader* nei settori prioritari identificati dal gruppo - incluso l'*healthcare* - attraverso strutture di controllo o co-controllo e un approccio di *active ownership*. Siamo lieti di avviare questa *partnership* di co-controllo, che rappresenterebbe il maggiore investimento di GBL nel settore dell'*healthcare* fino a oggi. L'esperienza di GBL negli investimenti *healthcare*, unita al suo approccio di lungo termine, rafforzerà il continuo sviluppo della Società. Per GBL, questa operazione rappresenterebbe il quarto investimento nel settore *healthcare*, dopo Affidea, Sanoptis e Rayner, contribuendo alla diversificazione sub-settoriale oltre i servizi sanitari e il *medtech*”.

In particolare, in data odierna sono stati sottoscritti i seguenti accordi vincolanti relativi all'operazione complessiva:

- (i) un accordo di investimento (l'“**Accordo di Investimento**”) tra, *inter alia*, l'Investitore CVC, l'Investitore GBL e BidCo, avente ad oggetto, tra l'altro:
- la promozione dell'Offerta da parte di BidCo, finalizzata all'acquisto, a fronte di un corrispettivo in denaro pari a Euro 51,29 per azione, di 209.125.156 azioni Recordati (ivi incluse 5.662.240 azioni proprie, nonché 97.912.463 azioni Recordati che Rossini si è impegnata a portare in adesione all'Offerta), rappresentative del 100% del capitale sociale della Società alla data odierna;
 - gli obblighi e gli impegni delle parti connessi e/o conseguenti all'Offerta e/o al Delisting; e
 - subordinatamente al perfezionamento dell'Offerta, la sottoscrizione da parte, *inter alia*, dell'Investitore CVC, dell'Investitore GBL e di BidCo, di un patto parasociale (il “**Patto Parasociale**”), volto a disciplinare i rispettivi rapporti quali azionisti diretti o indiretti della Società, la *corporate governance* della Società e delle sue controllate a seguito del perfezionamento dell'Offerta, nonché l'assetto partecipativo della Società a seguito del perfezionamento dell'Offerta;
- (ii) un impegno irrevocabile di adesione all'Offerta (l'“**Impegno di Adesione Rossini**”) sottoscritto da Rossini, dall'Investitore CVC, dall'Investitore GBL e da BidCo, avente ad oggetto, tra l'altro:
- l'impegno di Rossini a portare in adesione all'Offerta tutte – e non meno di tutte – le 97.912.463 azioni detenute da Rossini, rappresentative del 46,82% del capitale sociale della Società, entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta dall'inizio del periodo di adesione dell'Offerta;
 - talune regole di condotta in pendenza e a seguito dell'Offerta, ivi inclusi, tra l'altro, i rispettivi diritti e obblighi delle parti in caso di promozione da parte di terzi di un'offerta pubblica di acquisto concorrente all'Offerta, nonché taluni impegni di *standstill* in capo a Rossini in pendenza e a seguito dell'Offerta.

Gli obblighi pubblicitari previsti dalla normativa italiana applicabile con riferimento alle previsioni parasociali contenute nell'Accordo di Investimento, nel Patto Parasociale e nell'Impegno di Adesione Rossini saranno adempiuti nei termini e secondo le modalità prescritte dalla normativa applicabile.

BidCo, con comunicazione diffusa in data odierna ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58/1998 e dell'articolo 37 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999, renderà noto di aver assunto la decisione di promuovere l'Offerta, unitamente alla descrizione dei soggetti partecipanti all'operazione, nonché dei presupposti giuridici, dei termini, delle condizioni e degli elementi essenziali dell'Offerta (la “**Comunicazione dell'Offerente**”). La Comunicazione dell'Offerente sarà disponibile, tra l'altro, sul sito *internet* di Recordati all'indirizzo www.recordati.com.

Il perfezionamento dell'Offerta è subordinato, tra l'altro, al raggiungimento da parte dell'Offerente, a seguito dell'Offerta, di una partecipazione complessiva nella Società rappresentativa almeno del 66,67% del capitale sociale di Recordati, all'ottenimento delle autorizzazioni *antitrust*, *foreign direct investment* (FDI) e in materia di sovvenzioni estere distorsive del mercato interno (FSR) richieste in relazione all'acquisizione di Recordati proposta dall'Offerente mediante l'Offerta, nonché alle ulteriori condizioni di efficacia dell'Offerta indicate nella predetta Comunicazione dell'Offerente.

Il perfezionamento dell'Offerta è atteso nel corso del Q4 del 2026.

Ai fini dell'Offerta, sarà pubblicato nei termini e secondo le modalità previsti dalla normativa applicabile, il documento di offerta a seguito dell'approvazione da parte di CONSOB, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Come sopra indicato, l'Offerta è finalizzata al conseguimento del Delisting, che potrà intervenire all'esito delle eventuali procedure di *squeeze-out* e/o *sell-out* ai sensi della normativa applicabile (ovvero, qualora non si

verificassero i presupposti per procedere al Delisting ad esito dell'Offerta, mediante l'eventuale fusione per incorporazione di Recordati in BidCo, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta).

* * *

L'Investitore CVC e l'Investitore GBL sono stati assistiti da PedersoliGattai e Latham & Watkins LLP in qualità di consulenti legali e da FRM ed EY in qualità di advisor fiscali.

CVC è assistita da Goldman Sachs International, Jefferies GmbH, J.P. Morgan Securities plc, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Deutsche Bank Aktiengesellschaft in qualità di advisor finanziari.

GBL è assistita da Morgan Stanley & Co. International plc in qualità di advisor finanziario.

Rossini è stata assistita da White & Case in qualità di consulente legale.

* * *

About CVC Capital Partners

CVC Capital Partners è un gestore di private markets leader nel mondo, con una rete di 29 uffici in EMEA, nelle Americhe e in Asia, e circa 209 miliardi di euro di asset under management. CVC Capital Partners opera attraverso sette strategie complementari in private equity, secondaries, credit e infrastructure, per le quali i fondi di CVC Capital Partners hanno raccolto impegni per oltre 257 miliardi di euro da alcuni tra i principali fondi pensione e altri investitori istituzionali a livello mondiale. I fondi gestiti o assistiti dalla strategia di private equity di CVC sono investiti in oltre 150 società a livello globale, che generano complessivamente ricavi annui superiori a 240 miliardi di euro e impiegano oltre 660.000 persone.

About GBL

GBL è una consolidata holding di investimento, con oltre settant'anni di quotazione in Borsa e un valore patrimoniale netto pari a 13,3 miliardi di euro a fine marzo 2026. In qualità di investitore leader e attivo in Europa, GBL si concentra sulla creazione di valore di lungo termine con il supporto di una base azionaria familiare stabile. GBL mira a generare crescita significativa offrendo rendimenti attrattivi ai propri azionisti attraverso una combinazione di crescita del valore patrimoniale netto per azione, dividendo sostenibile e riacquisti di azioni proprie. GBL è quotata su Euronext Brussels (Ticker: GBLB BB; codice ISIN: BE0003797140) ed è inclusa nell'indice BEL20.

* * *

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIFFUSO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN ALCUN PAESE IN CUI CIÒ COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLE RELATIVE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI APPLICABILI, INCLUSI GLI STATI UNITI D'AMERICA, IL CANADA, IL GIAPPONE E L'AUSTRALIA (NONCHÉ GLI ALTRI PAESI ESCLUSI, COME INFRA DEFINITI).

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF descritta nella presente Comunicazione (l'"**Offerta**") sarà promossa da Respighi BidCo S.p.A. (l'"**Offerente**" o "**Respighi BidCo**") sulle azioni ordinarie di Recordati S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Recordati**").

La presente Comunicazione non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni ordinarie di Recordati.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente pubblicherà il Documento di Offerta, che gli azionisti di Recordati dovranno esaminare attentamente.

L'Offerta è: (i) promossa in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext Milan; e (ii) rivolta,

indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle azioni ordinarie di Recordati.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada e Giappone, né in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta sia vietata in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ovvero richieda ulteriori adempimenti da parte dell'Offerente (tutti tali Paesi, inclusi gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia, congiuntamente, i "**Paesi Esclusi**"), né mediante l'utilizzo di strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (inclusi, a titolo esemplificativo, il servizio postale, telefax, posta elettronica, telefono e internet), né tramite alcuna sede di intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.

Qualsiasi adesione all'Offerta conseguente ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle suddette restrizioni non sarà accettata.

La presente Comunicazione, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituisce e non potrà essere considerata parte di alcuna offerta di acquisto né di alcun invito o sollecitazione a offrire in vendita strumenti finanziari in alcuno dei Paesi Esclusi. Nessuno strumento finanziario potrà essere offerto, venduto o acquistato in alcuno dei Paesi Esclusi, salvo che tale offerta, vendita o acquisto sia effettuata in virtù di un'esenzione ovvero in conformità alle relative disposizioni di legge e regolamentari locali di tali Paesi. Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito a una eventuale estensione dell'Offerta negli Stati Uniti d'America e si riserva ogni diritto al riguardo nel rispetto della normativa statunitense applicabile.

La presente Comunicazione è stata predisposta in conformità alla legge italiana e le informazioni ivi contenute potrebbero differire da quelle che sarebbero state rese note qualora la Comunicazione fosse stata predisposta in conformità alle leggi di Paesi diversi dall'Italia.

La presente Comunicazione e qualsiasi altro documento relativo all'Offerta sono accessibili nel o dal Regno Unito esclusivamente: (i) da soggetti aventi esperienza professionale in materia di investimenti che rientrino nell'ambito di applicazione dell'articolo 19(5) del Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, come successivamente modificato (l'"**Order**"); ovvero (ii) da soggetti ad alto patrimonio netto (high-net-worth entities) e da altri soggetti ai quali la presente Comunicazione possa essere legittimamente comunicata, rientranti nell'ambito di applicazione dell'articolo 49(2), lettere da (a) a (d), dell'Order; ovvero (iii) da investitori qualificati come definiti ai sensi dell'allegato 1(15) del Public Offer and Admissions to Trading Regulations 2024 (tutti tali soggetti, congiuntamente, le "**Persone Rilevanti**"). Gli strumenti finanziari cui si riferisce la presente Comunicazione sono disponibili esclusivamente per le Persone Rilevanti, e qualsiasi invito, offerta o accordo avente ad oggetto la sottoscrizione, l'acquisto o comunque l'acquisizione di tali strumenti sarà rivolto esclusivamente a tali soggetti. Qualsiasi soggetto che non sia una Persona Rilevante non dovrà agire sulla base della presente Comunicazione o di qualsiasi suo contenuto, né fare affidamento sugli stessi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle disposizioni di legge o regolamentari applicabili. I soggetti che intendano aderire all'Offerta sono esclusivamente responsabili del rispetto di tali disposizioni e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, sono tenuti a verificarne l'eventuale esistenza e applicabilità, consultando i propri consulenti.