

Comunicato Stampa

PROGRESSIO HA SOTTOSCRITTO UN ACCORDO PER L'INGRESSO NEL CAPITALE DI SPINDOX S.P.A. E SI PREPARA A PROMUOVERE L'OPA OBBLIGATORIA

Milano, 31 luglio 2025 - Progressio SGR S.p.A., in nome e per conto del fondo di private equity Progressio Investimenti IV ("PI IV"), ha sottoscritto in data odierna l'accordo per l'acquisto di una partecipazione complessiva pari al 74,12% del capitale sociale di Spindox S.p.A. ("Spindox" o la "Società").

Gli attuali manager della Società reinvestiranno indirettamente nella Società e proseguiranno nei propri impegni manageriali.

Spindox supporta le più importanti realtà italiane ed internazionali in progetti di trasformazione digitale e innovazione tecnologica, erogando servizi e consulenza IT e sviluppando soluzioni all'avanguardia in grado di ottimizzare i processi dei propri clienti per favorirne la competitività, aumentarne la produttività e guidarne l'innovazione.

Progressio si pone l'obiettivo di supportare la Società in un ambizioso progetto di crescita, sostenendone l'evoluzione tecnologica e il rafforzamento del posizionamento sul mercato. L'obiettivo condiviso è di accompagnare la Società in una nuova fase di sviluppo, valorizzando le sue competenze distintive e favorendo l'innovazione dell'offerta, con particolare attenzione all'integrazione dell'intelligenza artificiale in specifici ambiti ad alto valore aggiunto.

È previsto che l'esecuzione della compravendita (il "**Closing**") avvenga nel corso del mese di ottobre 2025, subordinatamente all'avveramento di talune condizioni sospensive.

A seguito del Closing, ai sensi dell'art. 106, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, Progressio, ovvero il veicolo societario acquirente, sarà tenuta a promuovere un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle restanti azioni della Società al prezzo di Euro 13 *cum dividend* per ciascuna azione (corrispondente al prezzo per azione previsto nel contratto di compravendita) (l'"**OPA Obbligatoria**").

L'operazione nel suo complesso e l'OPA Obbligatoria sono finalizzate ad ottenere la revoca delle azioni di Spindox dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

I venditori e attuali manager della Società, Paolo Costa, Mauro Marengo e Massimo Pellei, continueranno a ricoprire ruoli manageriali all'interno della Società e si sono impegnati a reinvestire un importo significativo, al fianco di Progressio, nell'ambito dell'operazione.

Filippo Gaggini, Managing Partner di Progressio, dichiara: *"Siamo orgogliosi di annunciare la firma dell'accordo per il nostro ingresso nel capitale di Spindox, realtà italiana di*

eccellenza nel settore dell'innovazione tecnologica e della trasformazione digitale. Abbiamo identificato in Spindox un partner con un solido posizionamento distintivo e un team manageriale di alto livello. La nostra ambizione è accompagnare l'azienda in una nuova fase di sviluppo, rafforzandone il posizionamento competitivo e promuovendone l'espansione, anche per il tramite di operazioni di M&A. Questo investimento riflette pienamente la filosofia di Progressio di affiancare imprenditori e manager di talento in percorsi di creazione di valore e di crescita industriale sostenibile".

Paolo Costa, Presidente di Spindox, commenta: *"Nel 2024, dopo il cambio di governance, Spindox ha avviato un percorso evolutivo chiaro e coerente. Il gruppo è impegnato in uno sforzo di riposizionamento strategico, finalizzato alla conquista della leadership nella consulenza tecnologica avanzata. Questo percorso passa non solo attraverso la ricerca di una superiore efficienza, ma anche e soprattutto attraverso il potenziamento della struttura operativa interna e il rafforzamento dello standing manageriale. L'ingresso di Progressio nel capitale di Spindox ci consentirà di perseguire i nostri obiettivi, mettendo a disposizione le risorse, la cultura e l'intelligenza che sono richieste da uno scenario competitivo sempre più sfidante".*

L'operazione di acquisizione di Spindox è in linea con la strategia di investimento del fondo PI IV - la cui raccolta si è recentemente conclusa con impegni complessivi pari ad Euro 335 milioni, superando l'obiettivo iniziale di Euro 300 milioni - che è focalizzata sulle eccellenze imprenditoriali italiane contraddistinte da un alto potenziale di crescita e dalla presenza di imprenditori e manager con riconosciute qualità professionali.

Per Progressio, guidata dall'AD Filippo Gaggini, l'operazione è stata gestita da Massimo Dan (Partner), Giovanni Pesce (Investment Manager), Leonardo Ballardini (Analyst) e Mauro Ballabio (Operating Partner).

Progressio è stata assistita da Bonelli Errede per gli aspetti legali e la negoziazione dei contratti, con un team coordinato dal partner Marco Bitetto e composto, per gli aspetti *corporate*, dalla managing associate Francesca Peruzzi, dalla senior associate Nicoletta Botta, dagli associate Mario Ferrara, Luca Trabacca e da Antonio Sciacca. Il partner Vittorio Pomarici, la senior associate Alessia Varesi e Michele Fava si sono occupati degli aspetti *labour*. Il partner Giovanni Battaglia ha curato gli aspetti relativi al finanziamento dell'operazione insieme al senior associate Alessandro Buiani. Per i profili *antitrust* e *golden power* ha agito un team composto dal partner Sara Lembo, dal partner Massimo Merola e dagli associate Marco Gugliotta e Tommaso Grassi. EY Parthenon ha condotto la due diligence finanziaria, BCG la due diligence di business e Russo De Rosa Associati la due diligence fiscale. EY ha assistito Progressio per le tematiche ESG, Aon in qualità di insurance advisor, mentre GC & Partners ha agito come advisor M&A. Vitale & Co. supporta Progressio per gli aspetti legati al *financing*.

Per gli azionisti di Spindox e la Società hanno agito Klecha & Co. in qualità di advisor M&A, PedersoliGattai e Palmer – Studio Legale per gli aspetti legali e la negoziazione dei contratti, EY Parthenon per gli aspetti di *vendor due diligence* finanziaria e EY per le tematiche HR e fiscali.

Progressio SGR

Progressio SGR è un operatore di private equity indipendente focalizzato sul mercato italiano nel segmento mid-market da oltre 20 anni. La Società ha fino ad oggi gestito 4 fondi per circa 890 milioni

di Euro e completato 25 investimenti, con 18 operazioni di add-on sul portafoglio e 18 operazioni di disinvestimento.

Progressio investe nei settori delle eccellenze italiane con l'obiettivo - attraverso un mercato approccio industriale - di accompagnare le aziende in un percorso di creazione di valore, sia attraverso crescita organica sia tramite una strategia di M&A, rafforzandone nel frattempo l'organizzazione manageriale, migliorandone il profilo di sostenibilità e implementando progetti di digitalizzazione.

A testimonianza del forte commitment su tematiche ESG, Progressio SGR, oltre ad aver aderito al PRI, è una B Corp e Società Benefit. www.progressiosgr.it

CONTACTS

Close to Media - società fondata da Elisabetta Neuhoff

Adriana Liguori – 345.1778974 - adriana.liguori@closetomedia.it