

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58,
come successivamente modificato e integrato,

avente ad oggetto le azioni ordinarie della società

Emittente

Piteco S.p.A.



Offerente

Limbo S.r.l.

Strumenti finanziari oggetto dell'offerta

massime n. 7.113.004 azioni ordinarie di Piteco S.p.A. senza valore nominale

Corrispettivo offerto

Euro 11,25 per ogni azione ordinaria di Piteco S.p.A. portata in adesione all'Offerta

Durata del periodo di adesione all'offerta, concordato con Borsa Italiana S.p.A.

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 18 luglio 2022 alle ore 17:30 (ora italiana) del 5 agosto 2022, estremi inclusi, salvo proroghe

Data di Pagamento del Corrispettivo

12 agosto 2022, salvo proroghe

Consulenti finanziari dell'offerente

PriceWaterhouseCoopers Business Services S.r.l., J.P. Morgan Securities plc e UniCredit S.p.A.

Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano

L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera n. 22396 del 13 luglio 2022, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

14 luglio 2022

[Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca]

INDICE

| | |
|---|----|
| DEFINIZIONI | 6 |
| PREMESSA | 14 |
| Tabella dei principali avvenimenti societari relativi all'offerta | 19 |
| A. AVVERTENZE..... | 25 |
| A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta..... | 25 |
| A.1.2 Modifica o rinuncia delle Condizioni di Efficacia | 25 |
| A.2 L'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento | 26 |
| A.3 Informazioni relative al Finanziamento dell'Offerta | 26 |
| A.4 Parti Correlate dell'Emittente | 26 |
| A.5 Potenziali conflitti di interesse..... | 27 |
| A.6 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente..... | 28 |
| A.7 Fusione | 29 |
| A.7.1 Fusione in assenza di Delisting | 30 |
| A.7.2 Fusione successiva al Delisting | 30 |
| A.8 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta..... | 30 |
| A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e alla facoltà di ripristino del flottante | 31 |
| A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF | 32 |
| A.11 Eventuale scarsità del flottante | 33 |
| A.12 Applicazione dell'articolo 39-bis (Parere degli Amministratori Indipendenti) del Regolamento Emittenti..... | 33 |
| A.13 Applicazione dell'Articolo 40-bis (Riapertura dei termini dell'offerta) del Regolamento Emittenti | 34 |
| A.14 Possibili scenari alternativi per i detentori delle Azioni Piteco anche in relazione all'eventuale Riapertura dei Termini..... | 34 |
| A.14.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta | 35 |
| A.14.2 Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta | 40 |
| A.15 Comunicato dell'Emittente | 40 |
| A.16 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19..... | 41 |
| A.17 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina | 41 |
| B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE | 43 |
| B.1 Informazioni relative all'Offerente..... | 43 |
| B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale | 43 |
| B.1.2 Costituzione e durata..... | 43 |
| B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente | 43 |
| B.1.4 Capitale Sociale..... | 43 |
| B.1.5 Azionisti dell'Offerente e patti parasociali | 43 |
| B.1.6 Organi di Amministrazione e controllo dell'Offerente..... | 45 |
| B.1.7 Attività e gruppo di appartenenza dell'Offerente..... | 47 |
| B.1.8 Principi contabili..... | 49 |
| B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico | 49 |
| B.1.10 Andamento recente | 49 |
| B.1.11 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente | 49 |
| B.1.12 Dedagroup | 50 |

| | | |
|-------|--|----|
| B.2 | Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta..... | 59 |
| B.2.1 | Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale | 59 |
| B.2.2 | Capitale Sociale..... | 59 |
| B.2.3 | Soci rilevanti e patti parasociali | 60 |
| B.2.4 | Organi di amministrazione e controllo | 61 |
| B.2.5 | Attività dell'Emittente | 64 |
| B.2.6 | Andamento recente e prospettive..... | 65 |
| B.3 | Intermediari..... | 70 |
| C. | CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA..... | 72 |
| C.1 | Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità | 72 |
| C.2 | Strumenti Finanziari Convertibili | 72 |
| C.3 | Autorizzazioni | 72 |
| D. | STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA | 73 |
| D.1 | Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto | 73 |
| D.2 | Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti..... | 73 |
| D.3 | Strumenti finanziari dell'emittente posseduti dalle persone che agiscono di concerto | 73 |
| E. | CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE | 75 |
| E.1 | Indicazione del Corrispettivo e sua determinazione | 75 |
| E.1.1 | Prezzo del giorno coincidente con la Data di Annuncio..... | 75 |
| E.1.2 | Prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni Piteco nel periodo di 1, 3, 6, e 12 mesi antecedenti alla Data di Annuncio..... | 76 |
| E.2 | Controvalore complessivo dell'Offerta | 76 |
| E.3 | Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente | 76 |
| E.4 | Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta | 79 |
| E.5 | Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso..... | 81 |
| E.6 | Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di vendita delle azioni dell'Emittente, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti ... | 81 |
| F. | MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI | 84 |
| F.1 | Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni | 84 |
| F.1.1 | Periodo di Adesione..... | 84 |
| F.1.2 | Procedura di adesione e deposito delle azioni | 85 |
| F.2 | Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta | 86 |

| | | |
|-------|---|-----|
| F.3 | Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta..... | 86 |
| F.4 | Mercati sui quali è promossa l'Offerta | 87 |
| F.5 | Data di pagamento del Corrispettivo | 88 |
| F.6 | Modalità di pagamento del Corrispettivo | 88 |
| F.7 | Indicazione della legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente | 89 |
| F.8 | Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta | 89 |
| G. | MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE | 90 |
| G.1 | Modalità di finanziamento dell'Offerta..... | 90 |
| G.2 | Garanzia di Esatto Adempimento | 94 |
| G.3 | Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente | 94 |
| G.3.1 | Motivazioni dell'Offerta | 94 |
| G.3.2 | Fusione | 95 |
| G.3.3 | Modifiche dello statuto sociale..... | 96 |
| G.3.4 | Modifiche previste nella composizione degli organi sociali..... | 96 |
| G.4 | Ricostituzione del flottante..... | 97 |
| H. | EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE | 99 |
| H.1 | Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta tra l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente | 99 |
| H.2 | Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente | 99 |
| I. | COMPENSI AGLI INTERMEDIARI | 100 |
| L. | IPOSTESI DI RIPARTO..... | 101 |
| M. | APPENDICI | 102 |
| M.1 | Scheda di Adesione all'Offerta | 102 |
| M.2 | Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti | 102 |
| M.3 | Comunicazione dell'Emittente ai sensi degli Artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti..... | 102 |
| M.4 | Informazioni essenziali circa l'Accordo Quadro pubblicate ai sensi dell'art. 122 del TUF | 102 |
| N. | DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI..... | 103 |
| N.1 | Documenti relativi all'Offerente..... | 103 |
| N.2 | Documenti relativi all'Emittente..... | 103 |

DEFINIZIONI

| | |
|--|--|
| Accordo Quadro | L'accordo quadro stipulato il 15 giugno 2022 tra Lillo, Dedagroup, Limbo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP, rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera d-bis), del TUF, le cui informazioni essenziali sono state pubblicate ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente (www.pitecolab.it) e riportate nella Sezione M, Paragrafo M.4 del Documento di Offerta. |
| Aderente | Ogni persona fisica o giuridica che abbia presentato una Scheda di Adesione nell'ambito dell'Offerta. |
| Adesione | Le adesioni attraverso le quali ciascun Aderente conferisce Azioni in adesione all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento di Offerta. |
| Altri Paesi | Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità. |
| Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento | L'aumento di capitale sociale dell'Offerente deliberato in data 23 giugno 2022 – condizionato all'efficacia dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente) – per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240, da sottoscrivere mediante il conferimento delle Azioni da Conferirsi. |
| Azioni o Azioni Piteco | Le azioni ordinarie di Piteco, senza indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan (codice ISIN IT0004997984). |
| Azioni da Conferirsi | Tutte le n. 11.753.500 azioni oggetto del Conferimento (pari al 58,23% del capitale sociale di Piteco), quindi (i) n. 10.053.500 Azioni Piteco (pari al 49,81% del capitale sociale di Piteco) detenute da Dedagroup e (ii) n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da MP, (iii) n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da MLP. |
| Azioni in Adesione | Le n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente che, in conformità con l'Accordo Quadro, Lillo, MP MLP e gli Stretti Familiari di MP e MLP porteranno in adesione all'Offerta. |
| Azioni Oggetto dell'Offerta | Ciascuna delle massime n. 7.113.004 Azioni, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, ossia la totalità delle Azioni Piteco, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente |

dall'Offerente, rappresentative del 2,74% del capitale sociale dell'Emittente; (ii) le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell'Emittente e (iii) le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell'Emittente.

Azioni Proprie

Le n. 764.593 azioni proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, pari al 3,79% del capitale sociale dell'Emittente.

Banca Garante dell'Esatto Adempimento

UniCredit S.p.A., con sede in Milano (MI), Piazza Gae Aulenti 3.

Borsa Italiana

Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Piazza Affari 6.

Codice Civile

Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942, come successivamente integrato e modificato.

Comunicato 102

La comunicazione dell'Offerente prevista dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 15 giugno 2022.

Comunicato dell'Emittente

Il comunicato che l'Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell'articolo 103, comma 3 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 4 luglio 2022 e allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.3, comprensivo altresì del Parere degli Amministratori Indipendenti e del parere dell'esperto indipendente WePartner S.p.A.

Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta

Il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà diffuso a cura dell'Offerente.

Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta

Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente.

Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini

Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta a seguito della eventuale Riapertura dei Termini che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini

Il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta ad esito della eventuale Riapertura dei Termini, che sarà diffuso a cura dell'Offerente.

Condizione di Efficacia o Condizione MAC

La condizione descritta nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla rinuncia da parte dell'Offerente) è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.

| | |
|--|---|
| Conferimento | Il conferimento da parte di Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini delle Azioni da Conferirsi, in sottoscrizione dell’Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento deliberato dall’assemblea dei soci in data 23 giugno 2022, condizionato all’efficacia dell’Offerta. |
| CONSOB | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma (RM), Via Martini 3. |
| Corrispettivo dell’Offerta | L’importo unitario pari ad Euro 11,25 (<i>cum dividendo</i> , ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall’Emittente) che sarà pagato dall’Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta e acquistata dall’Offerente. |
| Data del Documento di Offerta | La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il giorno 14 luglio 2022. |
| Data di Annuncio | Il 15 giugno 2022, data in cui l’Offerta è stata comunicata al pubblico mediante il comunicato redatto ai sensi dell’Articolo 102, comma 1, del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti, copia del quale è allegata al presente Documento di Offerta. |
| Data di Pagamento | Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 12 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione). |
| Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini | Il 29 agosto 2022, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, salvo proroga del Periodo di Adesione |
| Dedagroup | Dedagroup S.p.A., con sede legale in Via di Spini 50, Trento (TN), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento 01763870225, R.E.A. TN - 175519, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 1.910.392,00, suddiviso in n. 1.910.392 azioni con un valore nominale pari ad Euro 1,00 ciascuna. |
| Delisting | La revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione su Euronext Milan. |
| Diritto di Acquisto | Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell’articolo 111, comma 1, del TUF, che l’Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle adesioni all’Offerta (ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini), e di acquisti eventualmente effettuati dall’Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell’Offerta medesima entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l’eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o |

per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.

Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 111, comma 1, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

| | |
|---------------------------------------|---|
| Documento di Offerta | Il presente documento di offerta. |
| Emittente o Piteco | Piteco S.p.A., con sede legale in Via Imbonati 18, Milano (MI), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 04109050965, R.E.A. MI - 1726096, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 30.795.895,00, suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie senza valore nominale. |
| Esborso Massimo | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta pari a Euro 80.021.295 calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta. |
| Euronext Milan | Il mercato regolamentato denominato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. |
| Fusione | L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata). |
| Garanzia di Esatto Adempimento | La garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo indicata alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta. |
| Giorni di Borsa Aperta | I giorni di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana. |
| Gruppo Piteco o Gruppo | L'Emittente e le società direttamente e/o indirettamente controllate dalla stessa. |
| Impegno ad Aderire | L'impegno individuale di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo di offerta a portare in adesione all'Offerta medesima complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente. |
| Intermediari Depositari | Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento ed agenti di cambio) che potranno |

| | |
|---|---|
| | <p>raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione all'Intermediario Incaricato del Coordinamento.</p> |
| Intermediari Incaricati | <p>Gli intermediari finanziari incaricati di raccogliere le adesioni all'Offerta, tenere in deposito le Azioni apportate all'Offerta, verificare la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni rispetto a quanto previsto nel presente Documento di Offerta.</p> |
| Intermediario Incaricato del coordinamento | <p>UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, con sede in Piazza Gae Aulenti, 4 - Torre C, 20154, Milano</p> |
| Lillo | <p>Lillo S.p.A., con sede legale in Gricignano di Aversa (CE), Zona A.S.I. – Capannone 18 snc, CAP 80100, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta 06744850634, R.E.A. CE - 144144, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 72.168.000,00, suddiviso in n. 72.168.000 azioni con un valore nominale pari ad Euro 1,00 ciascuna.</p> |
| MLP o Maria Luisa Podini | <p>Maria Luisa Podini, nata a Bolzano il 31 marzo 1965 e residente in Via Fago 16, Bolzano.</p> |
| MP o Marco Podini | <p>Marco Podini, nato a Bolzano il 05 giugno 1966 e residente in Via Fago 16, Bolzano.</p> |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF | <p>L'obbligo dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, di acquistare tutte le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, anche dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o in adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.</p> <p>Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 1, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).</p> |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF | <p>L'obbligo dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, di acquistare tutte le Azioni non apportate all'Offerta, da chi ne faccia richiesta, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente</p> |

(congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, anche dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Offerente o Limbo o BidCo

Limbo S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Via Imbonati 18, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 12427200964, capitale sociale pari ad Euro 10.000.

Offerta

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.

Parere degli Amministratori Indipendenti

Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e la congruità del Corrispettivo dell'Offerta, approvato il 4 luglio 2022, redatto a cura degli amministratori indipendenti dell'Emittente ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti e corredato dal parere dell'esperto indipendente WePartner S.p.A.

Periodo di Adesione

Il periodo concordato con Borsa Italiana che avrà inizio alle ore 8:30 del 18 luglio 2022 e terminerà alle ore 17:30 del 5 agosto 2022 (estremi inclusi), salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta.

Persone che Agiscono di Concerto

Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101-*bis* commi 4 e 4-*bis* del TUF, e cioè Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP.

Procedura Congiunta

La procedura congiunta attraverso cui l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni che ne facessero richiesta, secondo le modalità che saranno concordate con CONSOB e Borsa Italiana.

| | |
|--------------------------------------|--|
| Regolamento di Borsa | Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., come successivamente modificato e integrato. |
| Regolamento Emittenti | Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato. |
| Riapertura dei Termini | L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), n. 1 del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 16, 17, 18, 19 e 22 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione. |
| Scheda di Adesione | Le schede di adesione all'Offerta raccolte dagli Intermediari Incaricati anche per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento. |
| Sequenza | Sequenza S.p.A., con sede legale in Roma (RM) – Via Paolo Dono 73, CAP 00142, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 02215750213, R.E.A. RM - 1057188, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 92.000.000,00, suddiviso in n. 368.000.000 azioni con un valore nominale pari ad Euro 0,25 ciascuna. |
| Stretti Familiari di MP e MLP | Indica congiuntamente i seguenti stretti familiari dei fratelli Marco e Maria Luisa Podini, che ai sensi dell'Accordo Quadro hanno assunto l'Impegno ad Aderire in relazione a tutte le Azioni Piteco dagli stessi detenute: <ul style="list-style-type: none"> - Francesca Zanella, nata a Riva (TN) il 25 febbraio 1968 ("Francesca Zanella"), coniuge di Marco Podini; - Alfredo De Rivo, nato a Bolzano il 21 ottobre 1961 ("Alfredo De Rivo"), coniuge di Maria Luisa Podini; - Margherita De Rivo, nata a Bolzano il 08 agosto 1994 ("Margherita De Rivo"), figlia di Maria Luisa Podini; - Marianna De Rivo, nata a Bolzano il 17 dicembre 1997 ("Marianna De Rivo"), figlia di Maria Luisa Podini; - Massimo De Rivo, nato a Bolzano il 22 luglio 1996 ("Massimo De Rivo"), figlio di Maria Luisa Podini; e - Matteo De Rivo, nato a Bolzano il 12 giugno 2000 ("Matteo De Rivo"), figlio di Maria Luisa Podini. |

TUF

Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Le seguenti "Premesse" descrivono sinteticamente la struttura e i presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura dell'intero Documento di Offerta e, in particolare, della Sezione A "Avvertenze".

I dati e le informazioni relativi all'Emittente contenuti nel presente Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta (inclusi quelli reperibili sul sito internet di Piteco, <https://www.pitecolab.it/>).

L'offerta

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da Limbo S.r.l. ("**Limbo**" o "**Offerente**") ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le "**Azioni**" o "**Azioni Piteco**") di Piteco S.p.A. ("**Piteco**" o l'"**Emittente**") quotate su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") pari a complessive n. 7.113.004 Azioni Piteco rappresentative del 35,24% del capitale sociale di Piteco (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**") alla Data del Documento di Offerta.

Più specificatamente, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, rappresentative del 2,74% del capitale sociale dell'Emittente;
- le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell'Emittente, come *infra* definite; e
- le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell'Emittente, come *infra* definite.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta in data 15 giugno 2022. L'Offerta è stata annunciata al mercato in data 15 giugno 2022 mediante apposito comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la "**Data di Annuncio**"). In data 16 giugno 2022, l'Offerente ha altresì trasmesso per approvazione alla CONSOB il presente Documento di Offerta.

Si segnala che l'Offerta è soggetta alla Condizione di Efficacia indicata nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

L'Offerta è finalizzata (i) ad acquisire complessive n. 7.113.004 Azioni Oggetto dell'Offerta e (ii) ottenere la revoca dalla quotazione delle Azioni dall'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Si segnala infine che, ai sensi dell'Accordo Quadro (come *infra* definito) sottoscritto in data 15 giugno 2022, le Persone che Agiscono di Concerto (come *infra* definite) hanno assunto impegni nei confronti dell'Offerente aventi ad oggetto complessive n. 14.352.238 Azioni Piteco, pari al 71,11% del capitale sociale dell'Emittente, di cui: (i) n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco, oggetto del Conferimento (come

infra definito), e (i) ulteriori n. 2.598.738 Azioni Piteco, rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente, oggetto di un Impegno ad Aderire (come *infra* definito).

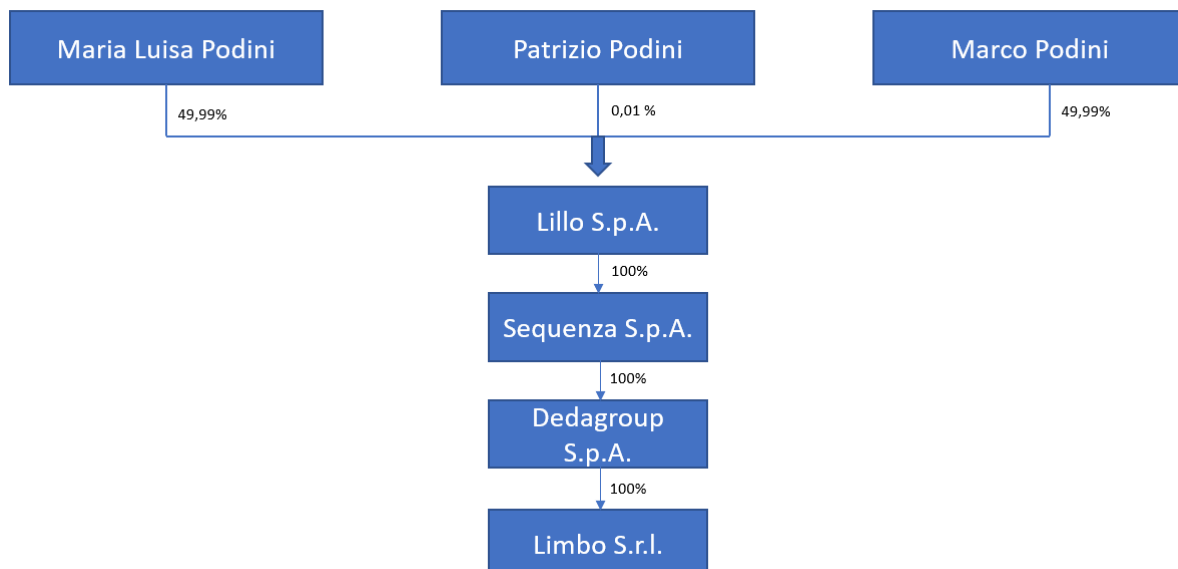
A. L'offerente

Limbo è una società a responsabilità limitata di diritto italiano il cui capitale sociale è interamente detenuto da Dedagroup.

Come sintetizzato nel seguente grafico, a sua volta, l'intero capitale di Dedagroup è indirettamente detenuto da Lillo (attraverso Sequenza). L'Offerente è pertanto indirettamente controllato da Lillo ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

Lillo è una *holding* che fa capo alla famiglia Podini; in particolare, il 99,99% del capitale sociale di Lillo è ripartito per metà ciascuno tra i due fratelli Marco e Maria Luisa Podini.

Per completezza, infine, si segnala che in data 27 dicembre 2021 Sequenza ha approvato una scissione parziale a favore della controllante Lillo, avente ad oggetto tra l'altro la partecipazione in Dedagroup e che determinerà un accorciamento della catena di controllo. In particolare, al perfezionamento della scissione, Lillo verrà a detenere direttamente il 100% di Dedagroup.



Si ricorda che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto detengono complessivamente n. 14.905.386 Azioni Piteco, pari al 73,85% del capitale sociale dell'Emittente, di cui (a) n. 553.148 Azioni Piteco, pari al 2,74% del capitale sociale dell'Emittente, sono detenute direttamente dall'Offerente, e (b) n. 14.352.238 Azioni Piteco, pari al 71,11% del capitale sociale dell'Emittente, sono complessivamente detenute da Lillo, Dedagroup e dalle altre Persone che Agiscono di Concerto.

B. Stipula dell'Accordo Quadro

In data 15 giugno 2022 l'Offerente, Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini, Francesca Zanella, Alfredo De Rivo, Margherita De Rivo, Massimo De Rivo, Marianna De Rivo e Matteo De Rivo hanno stipulato un accordo ("**Accordo Quadro**"), rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera d-*bis* del TUF, avente ad oggetto n. 14.352.238

Azioni Piteco, rappresentative del 71,11% del capitale sociale dell'Emittente, volto a disciplinare, tra l'altro:

- (i) la promozione dell'Offerta da parte di BidCo e la disciplina degli adempimenti ad essa conseguenti, incluso l'impegno individuale di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari MP e MLP, a portare in adesione all'Offerta entro il 7° (settimo) giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo di offerta complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco dagli stessi detenute rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni in Adesione**"), di cui: n. 65.000 Azioni Piteco detenute da Lillo; n. 1.070.861 Azioni Piteco detenute da Marco Podini; n. 1.069.076 Azioni Piteco detenute da Maria Luisa Podini; n. 167.114 Azioni Piteco detenute da Francesca Zanella; n. 210.687 Azioni Piteco detenute da Alfredo De Rivo; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Margherita De Rivo; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Massimo De Rivo; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Marianna De Rivo; e n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Matteo De Rivo (l'**"Impegno ad Aderire"**);
- (ii) l'impegno dell'Offerente, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini a: (i) deliberare prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta un aumento di capitale dell'Offerente – condizionato al successo dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia (come *infra* definita) o la sua rinuncia da parte dell'Offerente) – per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240 (l'**"Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento"**), da sottoscrivere mediante il conferimento (il "**Conferimento**") di: tutte le n. 10.053.500 Azioni Piteco (pari al 49,81% del capitale sociale di Piteco) detenute da Dedagroup e, contestualmente tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da Marco Podini e tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da Maria Luisa Podini (le "**Azioni da Conferirsi**"); e (ii) conferire nel capitale dell'Offerente, prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta e condizionatamente all'efficacia dell'Offerta, tutte le Azioni da Conferirsi, restando inteso che la valorizzazione delle Azioni da Conferirsi – comprensiva di sovrapprezzo – non potrà in nessun caso eccedere il Corrispettivo, cosicché, nel momento stesso in cui l'Offerta dovesse essere efficace, l'Offerente si troverà nella piena disponibilità di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco, così acquisendo il controllo di diritto dell'Emittente. A tal riguardo, si segnala che in data 23 giugno 2022 è stato deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, che è stato interamente sottoscritto da Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini in data 6 luglio 2022, subordinatamente all'efficacia dell'Offerta, mediante il Conferimento delle Azioni da Conferirsi; e
- (iii) la disciplina degli impegni di Dedagroup a fornire a BidCo le risorse finanziarie in relazione all'operazione nel suo complesso.

La seguente tabella sintetizza, con riferimento alle rispettive parti dell'Accordo Quadro: (i) il numero di Azioni da Conferirsi e (ii) il numero di Azioni Piteco oggetto dell'Impegno ad Aderire.

| Parte dell'Accordo Quadro | Azioni da Conferirsi | Percentuale Azioni da Conferirsi rispetto al capitale sociale dell'Emittente | Azioni oggetto dell'Impegno ad Aderire | Percentuale Azioni oggetto dell'Impegno ad Aderire rispetto al capitale sociale dell'Emittente |
|---------------------------|----------------------|--|--|--|
| Lillo | - | | 65.000 | 0,32% |
| Dedagroup | 10.053.500 | 49,81% | - | - |
| Marco Podini | 850.000 | 4,21% | 1.070.861 | 5,31% |
| Maria Luisa Podini | 850.000 | 4,21% | 1.069.076 | 5,30% |
| Francesca Zanella | - | - | 167.144 | 0,83% |
| Alfredo De Rivo | - | - | 210.687 | 1,04% |
| Margherita De Rivo | - | - | 4.000 | 0,02% |
| Massimo De Rivo | - | - | 4.000 | 0,02% |
| Marianna De Rivo | - | - | 4.000 | 0,02% |
| Matteo De Rivo | - | - | 4.000 | 0,02% |
| Totale | 11.753.500 | 58,23% | 2.598.738 | 12,88% |

C. Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata ad acquisire 7.113.004 Azioni Piteco, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Offerta, rappresentanti la totalità delle Azioni Piteco emesse alla data del Documento di Offerta, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, (ii) le Azioni Proprie, nonché (iii) le Azioni da Conferirsi.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, come *infra* definita, e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF), l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all'estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L'Offerente ritiene che la quotazione in Borsa di Piteco, caratterizzata da un percorso di crescita estremamente soddisfacente, oggi nell'ambito del processo di sviluppo di Dedagroup (il "**Gruppo DEDA**"), a cui Piteco fa capo, crei complessità organizzative e di *governance* che ne limitano la flessibilità strategica. L'Offerente potrebbe valutare in futuro una riorganizzazione del Gruppo DEDA - operazione più facilmente perseguibile con lo *status* di non quotata - finalizzata alla semplificazione della *governance* e all'ulteriore rafforzamento

dello stesso, tramite una sempre più stretta collaborazione tra le varie società del Gruppo, al fine di sviluppare e costruire un'offerta di prodotti sempre più integrata e completa, con particolare riferimento alle società specializzate nell'ambito *Finance*.

A tal fine, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria – quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni (ulteriori rispetto alla possibile fusione tra Piteco e l'Offerente o con altra società) – riguardanti il Gruppo DEDA ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda e/o aumenti di capitale.

Qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, ne ricorrano i presupposti, l'Offerente intende procedere al Delisting dell'Emittente, come illustrato nella Sezione A, Paragrafo A.6 che segue.

Inoltre, qualora non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data del Comunicato 102, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

L'Offerente – attraverso l'Offerta – intende riconoscere agli azionisti di Piteco l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato nella sezione E del Documento di Offerta, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 23,2% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 15 giugno 2022; e (ii) un premio pari al 27,8% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei tre mesi precedenti la data del Comunicato 102 (inclusa). Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia alla sezione E del Documento di Offerta.

D. Corrispettivo dell'Offerta ed Esborso Massimo

Qualora si verifichi la (o l'Offerente rinunciasse alla) Condizione di Efficacia (come *infra* definita) e l'Offerta quindi si perfezionasse, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato integralmente in contanti ed effettuato secondo i tempi e le modalità indicati nel Documento di Offerta.

Il prezzo ufficiale per Azione Piteco alla chiusura del 15 giugno 2022 (ossia il giorno di Borsa Aperta coincidente con la comunicazione dell'Offerta al mercato) era pari a Euro 9,13 (fonte: Capital IQ). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 23,2% rispetto al prezzo ufficiale al 15 giugno 2022.

Il Corrispettivo incorpora i premi rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni Piteco nei periodi di riferimento a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti al 15 giugno 2022, indicati nella Sezione E, Paragrafo E.1.2 del Documento di Offerta.

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* e pertanto sarà diminuito dell'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione di cui i competenti organi

sociali dell'Emittente abbiano approvato la distribuzione e che risulti effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento del Corrispettivo.

Il Corrispettivo si intende al netto delle eventuali imposte di bollo e di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito (ivi inclusa per completezza l'IRAP) o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le n. 7.113.004 Azioni Piteco Oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 80.021.295 (l'“**Esborso Massimo**”).

Tabella dei principali avvenimenti societari relativi all'offerta

Nella seguente tabella sono indicate, in forma sintetica ed in ordine cronologico, le date rilevanti dell'Offerta per gli aderenti, a partire dalla Data di Annuncio:

| DATA | AVVENIMENTO | MODALITÀ DI COMUNICAZIONE |
|-----------------------|---|--|
| 15 giugno 2022 | Stipula dell'Accordo Quadro. Delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente avente a oggetto la decisione di promuovere l'Offerta. Comunicazione alla CONSOB e al pubblico della decisione di promuovere l'Offerta, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. | Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. |
| 16 giugno 2022 | Deposito in CONSOB del Documento di Offerta e dello schema di Scheda di Adesione. | Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-ter del Regolamento Emittenti. |
| 20 giugno 2022 | Comunicazione alla CONSOB dell'Accordo Quadro, pubblicazione del relativo estratto su quotidiano e delle relative informazioni essenziali sul sito internet dell'Emittente (www.pitecolab.it), nonché deposito presso il Registro delle Imprese di Milano. | Comunicazioni e pubblicazioni ai sensi dell'art. 122 del TUF e relative norme di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. |
| 4 luglio 2022 | Approvazione da parte degli amministratori indipendenti dell'Emittente, che non siano parti correlate dell'Offerente, del Parere degli Amministratori Indipendenti. | |
| 4 luglio 2022 | Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione | |

| DATA | AVVENIMENTO | MODALITÀ DI COMUNICAZIONE |
|---|---|--|
| | dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente. | |
| 7 luglio 2022 | Trasmissione a CONSOB della Garanzia di Esatto Adempimento. | |
| 13 luglio 2022 | Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB. | |
| 14 luglio 2022 | Pubblicazione del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti). | |
| 18 luglio 2022 | Inizio del Periodo di Adesione. | |
| Entro il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta antecedente al termine del Periodo di Adesione, ovvero entro il 29 luglio 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) | Eventuale comunicazione da parte dell'Offerente circa l'insussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini dell'Offerta. | Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 40- <i>bis</i> , comma 3, del Regolamento Emittenti |
| 5 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) | Fine del Periodo di Adesione. | |
| Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7:59 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del | Comunicazione in merito a: (i) i risultati provvisori dell'Offerta; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di | Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. |

| DATA | AVVENIMENTO | MODALITÀ DI COMUNICAZIONE |
|---|--|----------------------------------|
| Periodo di Adesione | Acquisto; e (iv) le modalità e la tempistica relativa all'eventuale Delisting delle Azioni. | |
| Entro le 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) il 10 agosto 2022 | Comunicazione in merito: all'avveramento o al mancato avveramento della Condizione di Efficacia e, in tale ultima ipotesi, all'eventuale decisione di rinunciare alla stessa. | |
| Entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) il 11 agosto 2022 | Comunicazione in merito: (i) ai risultati definitivi dell'Offerta; (ii) la conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (iii) alla conferma dell'avveramento o al mancato avveramento della Condizione di Efficacia e, in tale ultima ipotesi, all'eventuale decisione di rinunciare alla stessa; (iv) la conferma dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto; e (v) la conferma delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale Delisting delle Azioni. | |
| Entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta | Restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel caso in cui la Condizione di Efficacia dell'Offerta non si sia avverata e non sia intervenuta la rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente. | |

| DATA | AVVENIMENTO | MODALITÀ DI COMUNICAZIONE |
|---|---|----------------------------------|
| Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia 12 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) | Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione. | |
| 16 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) | Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini. | |
| 22 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile) | Fine dell'eventuale Riapertura dei Termini. | |
| Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini o comunque entro le ore 7:59 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini (i.e., 23 agosto 2022) | Comunicazione in merito a: (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; e (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica relativa all'eventuale Delisting delle Azioni. | |
| Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la | Comunicazione in merito a: (i) i risultati complessivi dell'Offerta e dell'eventuale Riapertura dei Termini; (ii) la conferma | |

| DATA | AVVENIMENTO | MODALITÀ DI COMUNICAZIONE |
|--|--|---------------------------|
| Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (i.e., 26 agosto 2022) | dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF; e (iii) la conferma delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale Delisting delle Azioni. | |
| Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura dell'eventuale Riapertura dei Termini (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità con la normativa applicabile), ossia il 29 agosto 2022 | Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante l'eventuale Riapertura dei Termini. | |
| A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge | In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF, nonché la relativa indicazione della tempistica del Delisting. | |
| A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge | In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF, e per il Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, | |

| DATA | AVVENIMENTO | MODALITÀ DI COMUNICAZIONE |
|-------------|--|----------------------------------|
| | dell'Obbligo di Acquisto ex articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione della tempistica del Delisting. | |

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta al verificarsi della seguente condizione di efficacia (la "**Condizione di Efficacia**"):

- (i) il mancato verificarsi o la mancata emersione, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento: (x) a livello nazionale o internazionale, di circostanze o eventi comportanti o che possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato (anche immobiliare) e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate), rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021 e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Offerente e/o del Gruppo DEDA, rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo DEDA al 31 dicembre 2021, e (y) di fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla Data di Annuncio, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole l'attività dell'Emittente, le sue prospettive e/o la sua situazione patrimoniale, economico o finanziario rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021. Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene sia fenomeno noto e di pubblico dominio alla Data di Annuncio, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco e/o del Gruppo DEDA al 31 dicembre 2021); viceversa la presente condizione dell'Offerta esclude espressamente tutte le circostanze elencate nei precedenti punti (x) e (y) che si verifichino in seguito, o in relazione, alla pandemia COVID-19.

A.1.2 Modifica o rinuncia delle Condizioni di Efficacia

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, alla Condizione di Efficacia ovvero modificarla, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento della Condizione di Efficacia ovvero, nel caso in cui non si sia avverata, l'eventuale rinuncia alla stessa, dandone comunicazione entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia entro le ore 7:59 del 10 agosto 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Si precisa che, al verificarsi di una o più circostanze o eventi che determinino il mancato avveramento della Condizione di Efficacia, l'Offerente potrà – a sua discrezione – invocare il mancato avveramento di tale Condizione di Efficacia, ovvero modificarla o rinunciarvi, in tutto o in parte, dandone comunicazione nel rispetto delle disposizioni e dei termini sopra indicati.

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà e, conseguentemente, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.3, del Documento di Offerta.

A.2 L'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento

Come evidenziato in Premessa, in conformità alle previsioni dell'Accordo Quadro, ivi descritto, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini hanno sottoscritto, subordinatamente all'efficacia dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente), l'intero ammontare dell'Aumento di Capitale al Servizio del Conferimento mediante il Conferimento delle Azioni da Conferirsi.

Dunque, nel momento stesso in cui l'Offerta dovesse essere efficace, l'Offerente si troverà nella piena disponibilità di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco, così acquisendo il controllo di diritto dell'Emittente.

Si segnala che l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento è inscindibile ed è pari ad Euro 10.000.000, con un sovrapprezzo complessivo pari ad Euro 44.536.240. Ad esito di tale aumento di capitale, il capitale dell'Offerente sarà detenuto: (i) per l'85,56% da Dedagroup, (ii) per il 7,22% da Marco Podini e (iii) per il 7,22% da Maria Luisa Podini. L'Offerente continuerà pertanto ad essere indirettamente controllato da Lillo.

A.3 Informazioni relative al Finanziamento dell'Offerta

Per la copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli Azionisti, e quindi pari all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a risorse finanziarie che il socio unico Dedagroup si è impegnato a mettere a disposizione dell'Offerente ai sensi dell'Accordo Quadro sottoscritto in data 15 giugno 2022, attraverso finanziamenti soci ovvero apporti di capitale o aumenti di capitale rivenienti da risorse proprie e finanziamenti bancari che verranno messi a disposizione.

In particolare, Dedagroup ha reperito le risorse necessarie per finanziare l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta e dei relativi costi dell'Offerta, in parte mediante apporti a titolo di capitale (per Euro 10.000.000) e in parte mediante un contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 luglio 2022 (il "**Contratto di Finanziamento**") tra UniCredit S.p.A. e altri primari istituti di credito (le "**Banche Finanziatrici**") e Dedagroup, Lillo e Limbo. Il Contratto di Finanziamento prevede quattro linee di credito per cassa a favore di Dedagroup e Lillo, per un importo complessivo pari a Euro 127.085.000,00 – ivi incluse due linee per cassa, per complessivi Euro 50.840.000,00, i cui proventi non saranno utilizzati per il finanziamento dell'Offerta – nonché una linea di credito per firma funzionale all'emissione nell'interesse dell'Offerente della Garanzia di Esatto Adempimento.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

A.4 Parti Correlate dell'Emittente

Si segnala che, ai sensi di legge, e in particolare del Regolamento Parti Correlate, sono parti correlate dell'Emittente le seguenti Persone che Agiscono di Concerto:

- (i) Lillo è parte correlata dell'Emittente in quanto società che controlla l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 TUF detenendo alla data del Comunicato 102 complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 10.118.500 Azioni Piteco, rappresentative del 50,13% del capitale sociale (di cui n. 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale, sono detenute indirettamente attraverso Dedagroup);
- (ii) Dedagroup, società indirettamente controllata da Lillo, è parte correlata dell'Emittente in quanto detiene n. 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iii) Marco Podini è parte correlata dell'Emittente in quanto ricopre la carica di Amministratore dell'Offerente, dell'Emittente, di Lillo e di Dedagroup;
- (iv) Maria Luisa Podini è parte correlata dell'Emittente in quanto ricopre la carica Amministratore dell'Emittente, di Lillo e di Dedagroup;
- (v) Francesca Zanella è parte correlata dell'Emittente in quanto coniuge di MP;
- (vi) Alfredo De Rivo è parte correlata dell'Emittente in quanto coniuge di MLP;
- (vii) Margherita De Rivo, Massimo De Rivo, Marianna De Rivo e Matteo De Rivo sono parti correlate dell'Emittente in quanto figli di Maria Luisa Podini;

Si ricorda, inoltre, che il 99,99% del capitale sociale di Lillo S.p.A., società che detiene indirettamente il controllo di Piteco attraverso le società Sequenza e Dedagroup, è ripartito per metà ciascuno tra Marco Podini e Maria Luisa Podini.

Per completezza, si segnala altresì che ciascuna delle parti correlate dell'Emittente sopra indicate detiene altresì delle partecipazioni nel capitale sociale di Piteco. Per maggiori informazioni, si rinvia al seguente Paragrafo A.5.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione B del Documento di Offerta.

A.5 Potenziali conflitti di interesse

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta alla Data di Annuncio, si segnala quanto segue:

- (i) Lillo detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, n. 10.118.500 Azioni Piteco, rappresentative del 50,13% del capitale sociale dell'Emittente (di cui n. 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale dell'Emittente, sono detenute indirettamente attraverso Dedagroup e direttamente n. 65.000 Azioni Piteco, pari allo 0,32% del capitale dell'Emittente) ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettera b) del TUF in quanto controllante di Bidco;
- (ii) Dedagroup detiene complessivamente n. 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettera b) del TUF in quanto controllante di Bidco;
- (iii) Marco Podini detiene n. 1.920.861 Azioni Piteco, pari al 9,52% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettere a) e d) del TUF in quanto amministratore di Limbo, Lillo, Dedagroup e Piteco;

- (iv) Maria Luisa Podini detiene n. 1.919.076 Azioni Piteco, pari al 9,51% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta in quanto amministratore di Lillo, Dedagroup e Piteco;
- (v) Francesca Zanella detiene n. 167.114 Azioni Piteco, pari al 0,83% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF in quanto coniuge di Marco Podini;
- (vi) Alfredo De Rivo detiene n. 210.687 Azioni Piteco, pari al 1,04% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF in quanto coniuge di Maria Luisa Podini;
- (vii) Margherita De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF in quanto figlia di Maria Luisa Podini;
- (viii) Massimo De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF in quanto figlio di Maria Luisa Podini;
- (ix) Marianna De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF in quanto figlia di Maria Luisa Podini;
- (x) Matteo De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente ed è Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente nell'ambito dell'Offerta ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF in quanto figlio di Maria Luisa Podini.

Con riferimento ai rapporti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che UniCredit S.p.A., nell'ambito dell'Offerta: (a) ricopre il ruolo di Banca Garante dell'Esatto Adempimento; (b) è consulente finanziario dell'Offerente; (c) è Banca Finanziatrice di Dedagroup; e (d) attraverso la controllata UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, ricopre il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento e percepirà commissioni quale corrispettivo per i servizi forniti in relazione a tale ruolo.

Inoltre UniCredit S.p.A., alla Data del Documento di Offerta, ha in essere rapporti di finanziamento con l'Emittente e con Dedagroup (ed alcune delle sue controllate), e, anche per il tramite di società controllate o collegate, nel corso dell'attività ordinaria, ha prestato, presta e/o potrebbe prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale e/o servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clientela, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi titoli derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività.

A.6 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente

L'Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, a ottenere il Delisting. Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui

all'articolo 108, comma 2, del TUF – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF), l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all'estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L'Offerente ritiene che la quotazione in Borsa di Piteco, caratterizzata da un percorso di crescita estremamente soddisfacente, oggi nell'ambito del processo di sviluppo di Dedagroup (il "**Gruppo DEDA**"), a cui Piteco fa capo, crei complessità organizzative e di *governance* che ne limitano la flessibilità strategica. L'Offerente potrebbe valutare in futuro una riorganizzazione del Gruppo DEDA - operazione più facilmente perseguibile con lo *status* di non quotata - finalizzata alla semplificazione della *governance* e all'ulteriore rafforzamento dello stesso, tramite una sempre più stretta collaborazione tra le varie società del Gruppo, al fine di sviluppare e costruire un'offerta di prodotti sempre più integrata e completa, con particolare riferimento alle società specializzate nell'ambito *Finance*.

A tal fine, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria – quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni (ulteriori rispetto alla possibile fusione tra Piteco e l'Offerente o con altra società) – riguardanti il Gruppo DEDA ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda e/o aumenti di capitale.

Qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, ne ricorrano i presupposti, l'Offerente intende procedere al Delisting dell'Emittente, come illustrato al paragrafo A.6 che segue.

Inoltre, qualora non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

A.7 Fusione

L'Offerente, a seconda dell'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF):

(i) qualora l'Emittente, restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata); oppure

(ii) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, si riserva di realizzare una fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere

coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni sulla fusione si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

A.7.1 Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting dell'Emittente, e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, di conseguire il Delisting mediante la Fusione.

Al riguardo, si precisa che la Fusione sarebbe un'operazione con parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e, pertanto, sarà soggetta al relativo iter procedurale applicabile. Inoltre, la fusione tra l'Emittente e l'Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di Recesso, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

A.7.2 Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), siano raggiunti i presupposti per il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente. La fusione tra l'Emittente e l'Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Agli azionisti dell'Emittente che: (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

A.8 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

L'espletamento dell'Offerta non è soggetto all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

A.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e alla facoltà di ripristino del flottante

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e ivi incluso l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini) – l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo Offerente nonché le Azioni Proprie – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente e che adempierà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli Azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF"**), con conseguente Delisting.

L'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà adempiuto dall'Offerente riconoscendo agli Azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta un corrispettivo per ogni Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4 del TUF (a seconda dei casi). Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa la Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dagli articoli 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta o, eventualmente, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini. In caso positivo, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta o il Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini conterranno informazioni circa (a) il numero di Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (b) la modalità e i tempi con i quali l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e (c) le modalità e i tempi del Delisting.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione su Euronext Milan (ossia opererà il Delisting) a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui alla Sezione A, Paragrafo A.10 del Documento di Offerta.

Pertanto, in conseguenza del Delisting, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare, in esecuzione della

procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni dagli stessi detenute (fermo quanto indicato nella Sezione A, Paragrafo A.7 del Documento di Offerta), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.10 Dichiarazione dell'Offerente in merito all'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e ivi incluso l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini) e/o in adempimento del predetto obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2 del TUF, l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo Offerente nonché le Azioni Proprie – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquisto sulle rimanenti Azioni dell'Emittente ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

In tal caso, l'Offerente sarà obbligato, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, ad acquistare da chiunque ne faccia richiesta le Azioni non portate in adesione all'Offerta o durante l'eventuale Riapertura dei Termini e/o non acquistate dall'Offerente durante la, e/o a seguito della, procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF"**).

Quindi, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà nel contempo all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate a seguito dell'esercizio del Diritto di Acquisto e dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, in esecuzione della Procedura Congiunta, sarà determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 o 4 del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF. Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa la Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, quindi, per l'esecuzione della Procedura Congiunta nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF o, eventualmente, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini. In caso positivo, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero il

comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, o il Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini conterranno informazioni circa (a) il numero di Azioni Piteco residue (in termini assoluti e percentuali), (b) l'eventuale Quantitativo Massimo Residuo per la Procedura Congiunta, (c) la modalità e i tempi con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e contestualmente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, dando corso alla Procedura Congiunta e (d) le modalità e i tempi del Delisting.

L'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta dopo la conclusione dell'Offerta (ivi inclusa la Riapertura dei Termini, ove applicabile) o della eventuale procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nei termini che saranno comunicati ai sensi di legge.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione su Euronext Milan (ossia opererà il Delisting), tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dell'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.4, del Documento di Offerta.

A.11 Eventuale scarsità del flottante

Fermo restando quanto indicato alla Sezione A, Paragrafi A.8 e A.9 del Documento di Offerta, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni Piteco, anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi delle disposizioni applicabili, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia opererà il Delisting) ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente dichiara che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Piteco, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa senza diritto di recesso), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento (fermo quanto segnalato nella Sezione A, Paragrafo A.7 con riferimento alla fusione nel caso in cui la stessa venisse attuata a seguito del Delisting).

A.12 Applicazione dell'articolo 39-bis (Parere degli Amministratori Indipendenti) del Regolamento Emittenti

All'Offerta si applicano le disposizioni in materia di parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'articolo 39-bis, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti.

Pertanto, ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente (come *infra* definito), gli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente hanno redatto un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del corrispettivo, allegato al Comunicato dell'Emittente (come *infra* definito), il quale è riportato alla Sezione M, Paragrafo M.3 del Documento di Offerta.

A.13 Applicazione dell'Articolo 40-bis (Riapertura dei termini dell'offerta) del Regolamento Emittenti

Ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b, n. 1, del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta, e precisamente per le sedute del 16, 17, 18, 19, e 22 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alle leggi applicabili, qualora, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renda noto al mercato di aver acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli ("**Riapertura dei Termini**").

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente durante la Riapertura dei Termini il Corrispettivo per ciascuna Azione Piteco portata in adesione e acquistata, che sarà corrisposto il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il giorno 29 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alle leggi applicabili.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti la Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

- (i) l'Offerente, almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), renda noto al mercato di aver acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli;
- (ii) al termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere (a) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero (b) della Procedura Congiunta; o
- (iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Tuttavia si segnala che la Riapertura dei Termini non avrà luogo in relazione all'Offerta qualora entro il 27 luglio 2022, in conformità agli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo Quadro, vengano portate in adesione tutte le Azioni Piteco oggetto dell'Impegno ad Aderire. Per l'effetto, in caso di perfezionamento dell'Offerta, in virtù degli impegni assunti ai sensi dell'Accordo Quadro (*i.e.*, Conferimento ed Impegno ad Aderire) l'Offerente raggiungerà infatti una partecipazione complessiva superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, superiore alla soglia di cui all'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b, n. 1. In tal caso, l'Offerente provvederà ad informare tempestivamente il mercato nei termini e secondo le modalità di cui all'art. 40-*bis*, comma 3, lettera a) del Regolamento Emittenti.

A.14 Possibili scenari alternativi per i detentori delle Azioni Piteco anche in relazione all'eventuale Riapertura dei Termini

Per fini di maggior chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, relativamente all'ipotesi in cui l'Offerta:

- (i) si perfezioni (a) per effetto dell'avveramento della Condizione di Efficacia dell'Offerta, o (b) qualora la Condizione di Efficacia non si avveri, per effetto della rinuncia alla medesima da parte dell'Offerente, distinguendo il caso di adesione all'Offerta dal caso di mancata adesione alla stessa; ovvero
- (ii) non si perfezioni per effetto del mancato avveramento della Condizione di Efficacia dell'Offerta senza che l'Offerente vi abbia rinunciato.

A.14.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta

A.14.1.1 Adesione all'Offerta anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento della Condizione di Efficacia dell'Offerta riportata alla Sezione A, Paragrafo A.1 (o di rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente), gli Azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo dell'Offerta.

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, i termini per aderire all'Offerta saranno riaperti, per un ulteriore periodo di cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal giorno successivo alla Data di Pagamento, ovverosia per i giorni 16, 17, 18, 19 e 22 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli.

La Riapertura dei Termini, tuttavia, non troverà applicazione qualora l'Offerente abbia reso noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedenti alla fine del Periodo di Adesione di aver già acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti ovvero qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere una partecipazione di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF (ossia almeno pari al 95%), ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% ma inferiore al 95%) avendo l'Offerente dichiarato la sua intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero qualora le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione e durante la eventuale Riapertura dei Termini. In caso di adesione all'Offerta, anche durante la Riapertura dei Termini, gli Azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo dell'Offerta.

A.14.1.2 Mancata adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

In caso di avveramento della Condizione di Efficacia (o in caso di rinuncia da parte dell'Offerente alla stessa) e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta, gli Azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta durante il Periodo di Adesione ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini, si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti, precisandosi che gli scenari alternativi descritti nei successivi punti (A), (B) e (C) potranno ciascuno verificarsi congiuntamente allo scenario (D) di seguito descritto.

(A) Raggiungimento di una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) – l'Offerente considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale

sociale dell'Emittente, laddove si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di Azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi delle disposizioni applicabili), Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia opererà il Delisting) ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente ribadisce che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Piteco, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia in caso di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa senza diritto di recesso), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento (fermo quanto segnalato nella Sezione A, Paragrafo A.7.2 con riferimento alla fusione nel caso in cui la stessa venisse attuata a seguito del Delisting).

(B) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF (a seconda dei casi). Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dagli articoli 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione su Euronext Milan (ossia opererà il Delisting) a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui al successivo punto (C).

In tal caso, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare, in esecuzione della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni dagli stessi

detenute (salvo quanto indicato al successivo punto (C)), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

(C) Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché durante la, e/o a seguito della, procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

In tal caso, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi delle disposizioni cui all'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF. Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione sull'Euronext Milan (ossia opererà il Delisting), tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(D) Fusione

L'Offerente, a seconda dell'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF):

- (i) qualora l'Emittente, restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata); oppure
- (ii) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, si riserva di realizzare una fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere

coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni sulla fusione si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.7, A.7.1 e A.7.2 ed alla Sezione G, Paragrafo G.3.2 del presente Documento di Offerta.

A fini meramente illustrativi, la seguente tabella riassume i principali possibili scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente relativamente all'ipotesi in cui l'Offerta si perfezioni. Gli scenari descritti di seguito sono basati, tra le altre cose, su alcuni presupposti relativi a potenziali eventi futuri che potrebbero realizzarsi e potenziali azioni che l'Offerente potrebbe decidere di intraprendere; non vi è certezza che tali potenziali eventi si realizzino effettivamente o che tali potenziali azioni vengano effettivamente intraprese.

| Esito dell'Offerta | Adesione all'Offerta | Non adesione all'Offerta |
|--|---|--|
| <p>Partecipazione dell'Offerente pari ad <u>almeno il 50% del capitale sociale dell'Emittente con diritto di voto più una azione</u>, ma inferiore al 66,7% del capitale sociale dell'Emittente.</p> <p>Al riguardo si ricorda tuttavia che l'Offerente ha sottoscritto con le Persone che Agiscono di Concerto impegni aventi ad oggetto il 71,11% del capitale sociale dell'Emittente.</p> | <p>Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve il Corrispettivo.</p> | <p>L'Offerente manterrà l'obiettivo di realizzare la Fusione e, anche alla luce delle condizioni di mercato, ne valuterà i tempi e le modalità di realizzazione. L'Offerente può essere in grado di esprimere un numero di voti nell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente sufficiente ad approvare la Fusione.</p> <p>In caso di Fusione, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta:</p> <p>(i) se non hanno concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, possono esercitare il diritto di recesso ex art. 2437-<i>quinquies</i> del Codice Civile e ricevere un valore di liquidazione determinato ex art. 2437-<i>ter</i>, comma 3, del Codice Civile; o</p> <p>(ii) se non hanno esercitato il diritto di recesso, ricevono in concambio azioni dell'Offerente non negoziate su alcun mercato.</p> |

| | | |
|--|--|---|
| <p>Partecipazione dell'Offerente pari ad <u>almeno il 66,7%</u> del capitale sociale dell'Emittente con diritto di voto, ma <u>non superiore al 90%</u> del capitale sociale dell'Emittente.</p> | <p>Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve il Corrispettivo.</p> | <p>L'Offerente è in grado di esprimere un numero di voti nell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente sufficiente ad approvare la Fusione.</p> <p>Nell'ambito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) se non hanno concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, possono esercitare il diritto di recesso ex art. 2437-<i>quinquies</i> del Codice Civile e ricevere un valore di liquidazione determinato ex art. 2437-<i>ter</i>, comma 3, del Codice Civile; o (ii) se non hanno esercitato il diritto di recesso, ricevono in concambio azioni dell'Offerente non negoziate su alcun mercato. |
| <p>Partecipazione dell'Offerente <u>superiore al 90%</u> del capitale sociale dell'Emittente, ma <u>inferiore al 95%</u> del capitale sociale dell'Emittente.</p> | <p>Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve un corrispettivo da determinarsi ai sensi dell'art. 108, comma 3 o 4, del TUF.</p> | <p>Si dà corso all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF con conseguente diritto degli azionisti di chiedere all'Offerente di acquistare le Azioni da questi detenute per un corrispettivo da determinarsi ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF.</p> <p>Borsa Italiana dispone il Delisting.</p> <p>L'Offerente è in grado di esprimere un numero di voti nell'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Emittente sufficiente ad approvare la Fusione.</p> <p>Nell'ambito della Fusione, agli azionisti che non avessero concorso alla</p> |

| | | |
|--|---|---|
| | | deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile. |
| Partecipazione dell'Offerente <u>almeno pari al 95%</u> del capitale sociale dell'Emittente. | Alla Data di Pagamento, l'azionista riceve un corrispettivo da determinarsi ai sensi dell'art. 108, comma 3 o 4, del TUF. | L'Offerente dà corso alla Procedura Congiunta acquistando le Azioni residue per un corrispettivo da determinarsi ai sensi dell'art. 108, commi 3 o 4, del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF. Borsa Italiana dispone il Delisting. |

A.14.2 Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinziarvi, l'Offerta non si perfezionerà e si intenderà venuta meno.

In tal caso, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Di conseguenza, in tale ipotesi, le Azioni dell'Emittente continueranno ad essere negoziate sull'Euronext Milan.

A.15 Comunicato dell'Emittente

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, l'Emittente è tenuta a rendere noto al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Il Comunicato dell'Emittente è stato approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 4 luglio 2022 e contiene un giudizio di congruità finanziaria del Corrispettivo offerto.

Il Comunicato dell'Emittente è riportato nella Sezione M, Paragrafo M.3 del Documento di Offerta, corredato del Parere degli Amministratori Indipendenti e dal parere dell'esperto indipendente di cui gli stessi amministratori indipendenti si sono avvalsi.

A.16 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è ancora condizionato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19. Permangono, pertanto, notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti di tale pandemia, l'adozione dei provvedimenti delle autorità in materia di ripresa delle attività produttive e la situazione di recessione economica che ne potrebbe conseguire.

Con riguardo al *business* dell'Offerente, non si prevedono impatti rilevanti, considerato anche che l'Offerente è una società di recente costituzione che non ha svolto alcuna attività operativa rilevante, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

Con riguardo al Gruppo DEDA, tenuto conto delle circostanze in essere alla Data del Documento di Offerta, non si prevedono allo stato variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da COVID-19. Tuttavia, permangono significativi profili di incertezza sugli impatti e le possibili evoluzioni della pandemia da Coronavirus, in considerazione della straordinarietà dell'evento.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nella Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere alla Data del Documento di Offerta, non prevede allo stato variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da COVID-19. Tuttavia, permangono significativi profili di incertezza sugli impatti e le possibili evoluzioni della pandemia da Coronavirus, in considerazione della straordinarietà dell'evento.

A.17 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina

Con riferimento specifico alle crescenti tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni di natura commerciale applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere, l'Offerente ritiene, avuto riguardo agli obiettivi industriali e finanziari dell'Offerta, che le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate dall'attuale contesto.

Infatti, pur a fronte di una situazione geopolitica internazionale connotata da profonda incertezza circa i possibili sviluppi del conflitto tra Russia e Ucraina, la possibile espansione del conflitto ad altre regioni dell'Europa, agli effetti delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa sugli stati dell'Unione Europea maggiormente legati da rapporti commerciali e di fornitura con la Russia, tra cui l'Italia, e degli impatti sull'economia, sui mercati finanziari, sul settore energetico e materie prime nonché degli impatti a livello macroeconomico in generale, l'Offerente ritiene che, alla Data del Documento di Offerta, gli obiettivi a base dell'Offerta possano essere perseguiti e raggiunti anche nell'attuale contesto di incertezza geopolitica internazionale.

L'Offerente ritiene che il conflitto russo-ucraino, seppur non legato e connesso al *business* del Gruppo DEDA, avrà sicuramente ripercussioni dirette e indirette sull'economia mondiale già appesantita dal contesto di generale incertezza in essere a causa degli effetti derivanti dalla pandemia da COVID-19. Quanto ai possibili impatti sul gruppo di appartenenza dell'Offerente, nel bilancio consolidato di Dedagroup per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 viene segnalato tra l'altro che *"Le evoluzioni e i relativi effetti di tale conflitto non risultano ad oggi prevedibili e quantificabili con un elevato grado di affidabilità. A fronte di tale stato di incertezza, gli Amministratori ritengono, ad oggi, che gli impatti sulla società potranno essere contenuti"*.

Si segnala altresì che l'Emittente, all'interno della relazione finanziaria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, ha specificato, tra l'altro, che *"Al momento dell'approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Piteco, il conflitto tra Russia e Ucraina è*

*purtroppo in pieno svolgimento nonostante siano attivi canali diplomatici per addivenire ad una soluzione. Non è pertanto al momento possibile prevedere l'evoluzione del conflitto né la tempistica di un possibile ritorno alla normalità. E', tuttavia, plausibile ritenere che gli effetti sulle economie globali non saranno di breve termine, anche in virtù del corposo pacchetto di sanzioni ed embarghi che l'Occidente ha posto a carico della Russia quale misura di contrasto all'escalation della violenza militare. Ciò premesso, l'attività del Gruppo sta proseguendo in maniera ordinaria e non è preventivabile alcun effetto negativo diretto allo svolgimento del proprio business." Sul punto si precisa che l'Offerente, pur prendendo atto di quanto rappresentato nella relazione finanziaria annuale di Piteco al 31 dicembre 2021, non avendo svolto alcuna attività di *due diligence* sull'Emittente non è in grado di esprimersi sulle dinamiche attese dall'Emittente della crisi derivante dal conflitto Russo-Ucraino.*

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che, in ogni caso, anche in considerazione dei significativi profili di incertezza in relazione, in particolare, all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, all'eventuale inasprimento delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa, nonché agli impatti e sviluppi che tali eventi possano avere a livello macroeconomico e sulle economie nazionali, sussiste il rischio che gli eventi e/o i relativi effetti che rappresentano gli obiettivi strategici dell'Offerta non si realizzino nella misura e/o nei tempi illustrati.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Informazioni relative all'Offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è Limbo S.r.l.

Limbo S.r.l. è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Milano, via Carlo Imbonati, 18, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 12427200964.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito il 19 maggio 2022, con atto n. 13580 di Repertorio del Notaio Andrea De Costa di Milano (MI) in forma di società a responsabilità limitata di diritto italiano.

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Offerente, la durata dell'Offerente è stabilita fino al 31 dicembre 2050.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

Lo statuto sociale dell'Offerente prevede che le eventuali controversie che insorgessero fra i soci o fra i soci e la società, anche se promosse da amministratori o sindaci (se nominati, ovvero nei loro confronti e che abbiano per oggetto diritti disponibili al rapporto sociale, saranno decise da un collegio arbitrale nelle sole ipotesi di materie arbitrabili ai sensi di legge.

B.1.4 Capitale Sociale

Ai sensi dell'articolo 6 dello statuto sociale dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari ad Euro 10.000, interamente sottoscritto e versato e suddiviso in quote.

In data 23 giugno 2022 l'assemblea dell'Offerente ha deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240 e in data 6 luglio 2022 Dedagroup, MP e MLP hanno interamente sottoscritto (ognuno per la propria quota ad essi riservata) l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, condizionato al successo dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente), mediante il conferimento delle Azioni da Conferirsi.

Si segnala che l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento è inscindibile ed è pari ad Euro 10.000.000, con un sovrapprezzo complessivo pari ad Euro 44.536.240. Ad esito di tale aumento di capitale, il capitale dell'Offerente sarà detenuto: (i) per l'85,56% da Dedagroup, (ii) per il 7,22% da Marco Podini e (iii) per il 7,22% da Maria Luisa Podini. L'Offerente continuerà pertanto ad essere indirettamente controllato da Lillo

B.1.5 Azionisti dell'Offerente e patti parasociali

Azionisti dell'Offerente

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Dedagroup, società controllata indirettamente – attraverso Sequenza – da Lillo. Pertanto, l'Offerente è controllata indirettamente da Lillo ai sensi dell'art. 2359 del cod. civ. e dell'art. 93 TUF.

Si ricorda che il 99,99% del capitale sociale di Lillo S.p.A. è ripartito per metà ciascuno tra MP e MLP.

Patti Parasociali

Alla Data del Documento di Offerta risulta pubblicato, ai sensi dell'art. 122 del TUF, l'Accordo Quadro inerente all'Offerente.

A tal riguardo, si precisa che, in data 15 giugno 2022, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito individuate) hanno stipulato l'Accordo Quadro, rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera *d-bis* del TUF, avente ad oggetto n. 14.352.238 Azioni Piteco, rappresentative del 71,11% del capitale sociale dell'Emittente, volto a disciplinare, tra l'altro:

- (i) la promozione dell'Offerta da parte di BidCo e la disciplina degli adempimenti ad essa conseguenti;
- (ii) l'impegno individuale di ciascuna delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito individuate) entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo di offerta a portare in adesione all'Offerta medesima complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente (**l'“Impegno ad Aderire”**), di cui:
 - a. n. 65.000 Azioni Piteco detenute da Lillo;
 - b) n. 1.070.861 Azioni Piteco detenute da Marco Podini;
 - c) n. 1.069.076 Azioni Piteco detenute da Maria Luisa Podini;
 - d) n. 167.114 Azioni Piteco detenute da Francesca Zanella;
 - e) n. 210.687 Azioni Piteco detenute da Alfredo De Rivo;
 - f) n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Margherita De Rivo;
 - g) n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Massimo De Rivo;
 - h) n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Marianna De Rivo; e
 - i) n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Matteo De Rivo.
- (iii) l'impegno dell'Offerente, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini a (1) deliberare prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240, da sottoscrivere mediante il conferimento di:
 - a. tutte le n. 10.053.500 Azioni Piteco (pari al 49,81% del capitale sociale di Piteco) detenute da Dedagroup e, contestualmente
 - b. tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da Marco Podini;
 - c. tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da Maria Luisa Podini;

e (2) conferire nel capitale dell'Offerente, prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta e condizionatamente all'efficacia dell'Offerta, tutte le Azioni da Conferirsi, restando inteso che la valorizzazione delle Azioni da Conferirsi – comprensiva di sovrapprezzo – non potrà in nessun caso eccedere il Corrispettivo, cosicché, nel momento stesso in cui l'Offerta dovesse essere efficace, l'Offerente si troverà nella piena disponibilità di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco e così acquisendo il controllo di diritto dell'Emittente. A tal riguardo, si segnala che in data 23 giugno 2022 è stato deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, che è stato interamente sottoscritto da Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini in data 6 luglio 2022, subordinatamente all'efficacia dell'Offerta, mediante il Conferimento delle Azioni da Conferirsi;

- (iv) la disciplina degli impegni di Dedagroup a fornire a BidCo le risorse finanziarie in relazione all'operazione nel suo complesso.

Si precisa che la stipula dell'Accordo Quadro non muta il controllo di Piteco che – anche ad esito della stipula dello stesso – continuerà a fare capo a Lillo.

Per maggiori informazioni in merito all'Accordo Quadro, si rinvia (i) alle relative informazioni essenziali, le quali sono state pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente (www.pitecolab.it) e sono altresì riportate e riportate nella Sezione B, Paragrafo B.2.3 del Documento di Offerta e (ii) a quanto riportato alla Sezione M, Paragrafo M.4 del Documento di Offerta.

B.1.6 Organi di Amministrazione e controllo dell'Offerente

Consiglio di Amministrazione dell'Offerente

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale, l'Offerente è gestito da un Consiglio di Amministrazione composto da 2 membri nominati nell'atto costitutivo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 2 membri ed è stato nominato in sede di costituzione dell'Offerente in data 19 maggio 2022 e resterà in carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Alla Data del Documento di Offerta, i membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sono i seguenti:

| AMMINISTRATORE | CARICA RICOPERTA | DATA DI CESSAZIONE |
|-----------------------|---|---|
| Marco Podini | Presidente del Consiglio di Amministrazione | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Offerente al 31 dicembre 2024. |
| Marco Raoss | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Offerente al 31 dicembre 2024. |

Alla Data del Documento di Offerta, Marco Podini riveste la carica di: (i) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente; (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente; (iii) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedagroup; (iv) Amministratore Delegato di Lillo; e (v) Amministratore di Sequenza.

Inoltre, alla Data del Documento di Offerta, Marco Podini detiene (i) n. 1.920.861 Azioni Piteco, rappresentative del 9,52% del capitale sociale dell'Emittente e (ii) n. 36.081.920 azioni di Lillo, rappresentative del 49,99% del capitale sociale di Lillo.

Infine, per quanto a conoscenza dell'Offerente, Marco Raoss non è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

Organo di controllo

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non è dotato di alcun organo di controllo.

Organi amministrativi e di controllo di Dedagroup

Per completezza di informazione, si riporta di seguito la composizione degli organi amministrativi e di controllo di Dedagroup alla Data del Documento di Offerta.

| AMMINISTRATORE | CARICA RICOPERTA | DATA DI CESSAZIONE |
|---------------------------|--|--|
| Marco Podini | Presidente del Consiglio di Amministrazione | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. |
| Maria Luisa Podini | Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. |
| Patrizio Podini | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. |
| Diego Schelfi | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022. |

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta:

- Marco Podini riveste la carica di: (i) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente; (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente; (iii) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedagroup; (iv) Amministratore Delegato di Lillo; e (v) Amministratore di Sequenza.; e
- Maria Luisa Podini riveste la carica di: (i) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Lillo; (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sequenza; (iii) Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedagroup; e (iv) Amministratore dell'Emittente.

Inoltre, alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili:

- Marco Podini detiene: (i) n. 1.920.861 Azioni Piteco, rappresentative del 9,52% del capitale sociale dell'Emittente e (ii) n. 36.081.920 azioni di Lillo rappresentative del 49,99% del capitale sociale di Lillo;
- Maria Luisa Podini detiene: (i) n. 1.919.076 Azioni Piteco, rappresentative del 9,51% del capitale sociale dell'Emittente e (ii) n. 36.081.920 azioni di Lillo rappresentative del 49,99% del capitale sociale di Lillo;

- Patrizio Podini detiene n. 4.160 azioni di Lillo, rappresentative dello 0,01% del capitale sociale di Lillo.

Infine, per quanto a conoscenza dell'Offerente, Diego Schelfi non è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

*

| SINDACO | CARICA RICOPERTA | DATA DI CESSAZIONE |
|---------------------------|-------------------|---|
| Maurizio Scozzi | Presidente | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 |
| Luigi Salandin | Sindaco Effettivo | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 |
| Giuseppe Borgonovi | Sindaco Effettivo | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 |
| Anna Postal | Sindaco Supplente | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 |
| Caterina De Faveri | Sindaco Supplente | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024 |

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale di Dedagroup è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

B.1.7 Attività e gruppo di appartenenza dell'Offerente

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Dedagroup, società controllata indirettamente da Lillo attraverso Sequenza.

Pertanto, l'Offerente è controllata indirettamente da Lillo ai sensi dell'art. 2359 del cod. civ. e dell'art. 93 TUF.

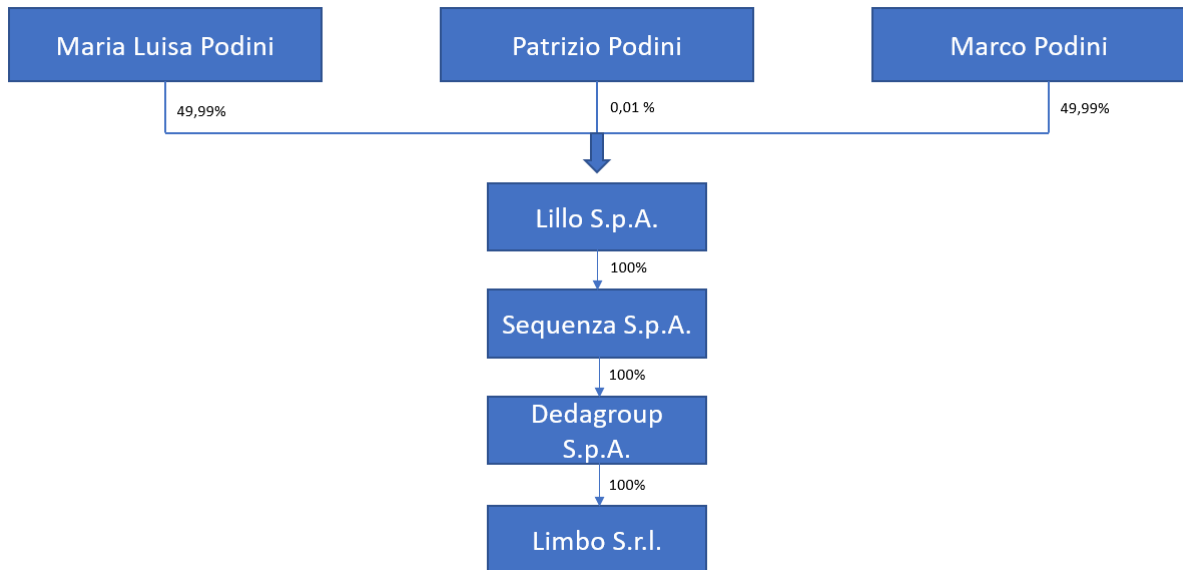
Lillo è una *holding* di partecipazioni che fa capo alla famiglia Podini.

L'Offerente è una società appositamente costituita per l'esecuzione dell'operazione articolata nell'Accordo Quadro e non ha svolto alcuna attività operativa significativa dalla sua data di costituzione, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta e quanto necessario per il suo finanziamento.

Con riferimento a quanto sopra e per fini di chiarezza espositiva, si ricorda che Lillo è titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Sequenza, società che – a sua volta – è titolare di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Dedagroup, come rappresentato nel grafico che segue.

Per completezza, infine, si segnala che in data 27 dicembre 2021 Sequenza ha approvato una scissione parziale a favore della controllante Lillo, avente ad oggetto tra l'altro

la partecipazione in Dedagroup e che determinerà un accorciamento della catena di controllo. In particolare, al perfezionamento della scissione, Lillo verrà a detenere direttamente il 100% di Dedagroup.



Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è titolare di n. 553.148 Azioni Piteco, pari al 2,74% del capitale sociale. L'Offerente non ha dipendenti.

Ai sensi dell'art. 2 dello statuto sociale dell'Offerente, l'Offerente ha per oggetto le seguenti attività:

- “ - *l'assunzione, la sottoscrizione, il possesso la negoziazione e la gestione e la cessione di partecipazioni o interessenze in società o enti sia in Italia sia all'estero, con particolare, ma non esclusivo, riferimento a società operanti nel settore informatico, il tutto con esclusione dell'esercizio della predetta attività nei confronti del pubblico;*
- *il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario (anche attraverso operazioni di cash pooling) nonché il finanziamento delle società controllate e/o collegate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile, con l'osservanza dei limiti e dei criteri stabiliti dalle leggi e dai regolamenti vigenti in materia;*
- *l'acquisto, l'alienazione e la permuta di immobili in genere, la locazione degli immobili di sua proprietà, la conduzione di immobili di ogni genere nonché l'edificazione, la ristrutturazione e manutenzione di immobili.*

Svolgere ogni altra operazione commerciale e finanziaria in via non prevalente rispetto all'attività principale, concedere fidejussioni e garanzie nell'interesse proprio o di terzi, effettuare investimenti in obbligazioni, azioni e fondi comuni di investimento o in altro modo, trattare in tali titoli e comunque disporre degli stessi in conformità alla vigente disciplina normativa di legge e regolamentare e sempre in via non prevalente rispetto all'attività principale, ogni qualvolta tutte le descritte operazioni siano attinenti all'oggetto sociale o siano comunque vantaggiose od opportune al fine di conseguire l'oggetto sociale. Resta ferma l'esclusione di tutte le attività finanziarie e fiduciarie riservate ai sensi della legge e dei decreti ministeriali attuativi.

La società ha per oggetto le seguenti ulteriori attività: prestazione di servizi di elaborazione dei dati e servizi informatici, lo studio, la progettazione, lo sviluppo, la

produzione e l'installazione di software, l'ingegneria di sistemi, la produzione e l'installazione di sistemi di informatica, la produzione e la fornitura di servizi informatici, l'assistenza tecnica nella installazione e nell'utilizzo di prodotti e servizi informatici.

Per il perseguimento di tali scopi la società acquisterà, sfrutterà e cederà brevetti e diritti d'autore, assumerà mandati quale agente o concessionaria, assumerà e cederà licenze d'uso, acquisterà e venderà hardware, apparecchiature elettroniche e quant'altro serve al completamento dei servizi di informatica, alla loro installazione ed all'allestimento del posto."

B.1.8 Principi contabili

Come indicato alla Sezione B, Paragrafo B.1.2 del Documento di Offerta, l'Offerente è stato costituito in data 19 maggio 2022 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato alcun esercizio sociale.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai principi contabili nazionali.

B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico

L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione in data 19 maggio 2022 ed assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio.

Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2022. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi al bilancio dell'Offerente.

Non è stata inclusa alcuna situazione patrimoniale e nessun conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

B.1.10 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra la sua costituzione e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumono rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente fatte salve le attività connesse alla promozione dell'Offerta.

B.1.11 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente

Sono da considerarsi come Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente:

- (i) ai sensi per gli effetti dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettera b) del TUF, Lillo in quanto controllante dell'Offerente;
- (ii) ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettera b) del TUF, Dedagroup in quanto controllante dell'Offerente;
- (iii) ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettere a) e d) del TUF, Marco Podini in quanto amministratore di Lillo, Dedagroup e dell'Offerente;
- (iv) ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettere a) e d) del TUF, Maria Luisa Podini in quanto amministratore di Dedagroup e dell'Offerente;
- (v) ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF, Francesca Zanella in quanto coniuge di Marco Podini;

- (vi) ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF, Alfredo De Rivo in quanto coniuge di Maria Luisa Podini; e
- (vii) ai sensi dell'Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF, Margherita De Rivo, Massimo De Rivo, Marianna De Rivo e Matteo De Rivo in quanto figli di Maria Luisa Podini.

B.1.12 Dedagroup

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Dedagroup, società controllata indirettamente da Lillo attraverso Sequenza.

Attiva nella Grande Distribuzione con i supermercati MD, nel 2000 la famiglia Podini decide di investire nell'Information Technology, con l'idea di dar vita a un polo di aggregazione di esperienze e competenze nello scenario italiano del Software e delle Soluzioni *as a service*. Il progetto si realizza con le prime acquisizioni e accelera dal 2008, quando con il brand Dedagroup il modello della "Federazione delle Competenze" viene proposto con ancora maggiore forza.

I dipendenti del gruppo Dedagroup sono 2170 al 31 Dicembre 2021.

Poiché ai sensi del Regolamento Emittenti, nel caso in cui l'Offerente sia un veicolo societario, le informazioni richieste devono essere riferite al soggetto o ai soggetti cui fa capo tale società (*i.e.* Dedagroup) – in particolare le informazioni relative agli schemi contabili – si rappresenta quanto di seguito indicato.

Sintetica nota di commento agli schemi contabili di Dedagroup

Nell'esercizio 2021, a livello consolidato, i ricavi di Dedagroup sono cresciuti del 15% attestandosi a Euro 290,5 milioni (vs Euro 253,5 milioni del 2020). L'Ebitda consolidato cresce a Euro 38,8 milioni con un incremento del 38% (vs 29,5% del 2020), mentre il reddito operativo netto passa dai Euro 4,5 milioni del 2020 ai Euro 6,8 del 2021 con un incremento pari al 51%.

Conto Economico consolidato del gruppo Dedagroup (valori espressi in Euro)

| Conto Economico consolidato | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 279.344.977 | 243.607.862 |
| 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilav. e finiti | | |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione | 271.495 | -5.711.048 |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 5.903.273 | 5.665.528 |
| 5) Altri ricavi e proventi | | |
| - vari | 2.692.029 | 6.052.400 |
| - contributi in conto esercizio | 2.291.986 | 3.933.487 |
| - contributi in conto capitale | | |
| Totale altri ricavi e proventi | 4.984.015 | 9.985.887 |
| Totale valore della produzione | 290.503.760 | 253.548.229 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 48.708.095 | 50.216.560 |
| 7) Per servizi | 63.779.136 | 53.810.890 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 5.736.425 | 5.979.632 |
| 9) Per il personale | | |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| a) Salari e stipendi | 97.385.107 | 84.484.600 |
| b) Oneri sociali | 26.378.915 | 22.849.979 |
| c) Trattamento di fine rapporto | 6.733.889 | 5.605.772 |
| d) Trattamento di quiescenza e simili | | |
| e) Altri costi del personale | 88.073 | 78.686 |
| Totale costi per il personale | 130.585.984 | 113.019.037 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali | 23.860.947 | 15.399.166 |
| b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 5.875.814 | 5.146.447 |
| c) Svalutazione delle immobilizzazioni immateriali e materiali | 19.897 | |
| d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disp. liquide | 677.198 | 2.140.023 |
| Totale ammortamenti e svalutazioni | 30.433.856 | 22.685.636 |
| 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 1.375.589 | 1.123.265 |
| 12) Accantonamenti per rischi | | |
| 13) Altri accantonamenti | 1.548.143 | 985.295 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 1.521.313 | 1.202.663 |
| Totale costi della produzione | 283.688.541 | 249.022.980 |
| Differenza tra valore e costi di produzione (A-B) | 6.815.219 | 4.525.250 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 15) Proventi da partecipazioni | | |
| - da imprese controllate | 22.926 | |
| - da imprese collegate | | |
| - da imprese controllanti | | 38.850 |
| - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| - altri | 4.050 | |
| Totale proventi da partecipazioni | 26.976 | 38.850 |
| 16) Altri proventi finanziari | | |
| a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - da imprese controllanti | | |
| - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| - altri | | |
| Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante | | 16 |
| d) proventi finanziari diversi dai precedenti | | |
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - da imprese controllanti | | |
| - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| - altri | -6.046 | 55.183 |
| Totale proventi diversi dai precedenti | -6.046 | 55.183 |
| Totale altri proventi finanziari | -6.046 | 55.198 |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari | | |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| - da imprese controllate | | |
| - da imprese collegate | | |
| - da imprese controllanti | | 78.315 |
| - da imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| - altri | 2.454.802 | 2.249.301 |
| Totale interessi e altri oneri finanziari | 2.454.802 | 2.327.616 |
| 17 bis) Utili (perdite) su cambi | 1.023.918 | -1.604.627 |
| Totale proventi e oneri finanziari | -1.409.954 | -3.838.194 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | |
| 18) Rivalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 38.642 | 23.622 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | | |
| Totale rivalutazioni | 38.642 | 23.622 |
| 19) Svalutazioni | | |
| a) di partecipazioni | 458.467 | 28.649 |
| b) di immobilizzazioni finanziarie | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | | |
| Totale svalutazioni | 458.467 | 28.649 |
| Totale rettifiche di valore di attività finanziarie | -419.826 | -5.027 |
| Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D) | 4.985.439 | 682.029 |
| 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | | |
| - imposte correnti | 5.692.681 | 1.342.997 |
| - imposte relative a esercizi precedenti | 82.843 | -29.798 |
| - imposte differite e anticipate | -920.769 | 516.992 |
| - proventi (oneri) da adesione al regime di consolidato fiscale | -773.915 | -2.081.561 |
| Totale delle imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate | 4.080.839 | -251.369 |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 904.599 | 933.398 |
| Utile/Perdita di pertinenza di terzi | 2.638.827 | 404.732 |
| Utile (perdita) di gruppo | -1.734.227 | 528.667 |

Stato Patrimoniale Attivo e Passivo consolidato del gruppo Dedagroup (valori espressi in Euro)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Stato Patrimoniale Attivo | | |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti | 27.000 | |
| Parte richiamata | | |
| Parte da richiamare | | |
| Totale crediti vs soci per versamenti ancora dovuti | | |
| B) Immobilizzazioni | | |
| I – Immobilizzazioni Immateriali | | |
| 1) Costi di impianto e di ampliamento | 195.744 | 281.819 |
| 2) Costi di sviluppo | 19.839.486 | 19.636.551 |
| 3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno | | |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 6.521.319 | 6.011.172 |
| 5) Avviamento | 105.179.109 | 73.414.427 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 536.101 | 840.100 |
| 7) Altre immobilizzazioni Immateriali | 771.192 | 626.728 |
| Totale Immobilizzazioni Immateriali | 133.042.950 | 100.810.798 |
| II – Immobilizzazioni Materiali | | |
| 1) Terreni e fabbricati | 1.094.779 | 2.218.043 |

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| 2) Impianti e macchinari | 273.319 | 260.998 |
| 3) Attrezzature industriali e commerciali | | |
| 4) Altri beni materiali | 16.243.536 | 13.026.081 |
| 5) Immobilizzazioni materiali in corso e acconti | 116.353 | 13.261 |
| Totale Immobilizzazioni Materiali | 17.727.987 | 15.518.384 |
| III – Immobilizzazioni Finanziarie | | |
| 1) Partecipazioni in: | | |
| a) Imprese controllate | 1 | |
| b) Imprese collegate | 6.677.697 | 96.052 |
| c) Imprese controllanti | | |
| d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| d-bis) altre imprese | 717.831 | 112.144 |
| Totale partecipazioni | 7.395.529 | 208.196 |
| 2) Crediti | | |
| a) Imprese controllate | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese controllate | | |
| b) Imprese collegate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese collegate | | |
| c) Imprese controllanti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese controllanti | | |
| d) Imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| d)- bis verso altri | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs altri | | |
| Totale crediti | | |
| 3) Altri titoli | | |
| 4) Strumenti finanziari derivati attivi | | |
| Totale Immobilizzazioni Finanziarie | 7.395.529 | 208.196 |
| Totale immobilizzazioni | 158.166.465 | 116.537.378 |
| C) Attivo circolante | | |
| I - Rimanenze | | |
| 1) Materie prime, sussidiarie e di consumo | | |
| 2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati | | |
| 3) Lavori in corso su ordinazione | 20.337.236 | 18.653.623 |
| 4) Prodotti finiti e merci | 5.367.234 | 4.643.046 |
| 5) Acconti | 176.354 | 61.923 |
| Totale Rimanenze | 25.880.824 | 23.358.591 |
| Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita | | |
| II – Crediti | | |
| 1) Verso clienti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 88.867.739 | 79.061.717 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | 914.266 | 593.570 |
| Totale crediti vs clienti | 89.782.005 | 79.655.288 |
| 2) Verso imprese controllate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese controllate | | |
| 3) Verso imprese collegate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 27.492 | 6.748 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese collegate | 27.492 | 6.748 |
| 4) Verso controllanti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese controllanti | | |
| 5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 1.050.603 | 768.413 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti vs imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 1.050.603 | 768.413 |
| 5) – bis Crediti tributari | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 3.838.805 | 3.492.280 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | | |
| Totale crediti tributari | 3.838.805 | 3.492.280 |
| 5) – ter Imposte anticipate | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | | |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | 19.365.661 | 19.278.806 |
| Totale imposte anticipate | 19.365.661 | 19.278.806 |
| 5) – quater Verso altri | | |
| Esigibili entro l'esercizio successivo | 3.864.118 | 4.257.389 |
| Esigibili oltre l'esercizio successivo | 270.383 | 50.676 |
| Totale crediti vs altri | 4.134.501 | 4.308.066 |
| Totale Crediti | 118.199.069 | 107.509.600 |
| III – Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | | |
| 1) Partecipazioni in imprese controllate | | |
| 2) Partecipazioni in imprese collegate | | |
| 3) Partecipazioni in imprese controllanti | | |
| 3) – bis Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| 4) Partecipazioni in altre imprese | | |
| 5) Strumenti finanziari derivati attivi | 20.110 | |
| 6) Altri titoli | 327.500 | |
| 7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria | | |
| Totale att. fin. Non imm. | 347.610 | 0 |
| IV – Disponibilità liquide | | |
| 1) Depositi bancari e postali | 14.085.103 | 21.089.934 |
| 2) Assegni | 674.957 | 387.408 |
| 3) Denaro e valori in cassa | 18.976 | 16.113 |
| Totale disponibilità liquide | 14.779.035 | 21.493.455 |
| Totale attivo circolante | 159.206.538 | 152.361.646 |
| C) Ratei e risconti | 4.790.565 | 3.725.421 |
| Totale attivo | 322.190.568 | 272.624.445 |
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Stato Patrimoniale Passivo | | |
| A) Patrimonio netto | | |
| I - Capitale | 1.910.392 | 1.910.392 |
| II – Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 40.316.809 | 40.316.809 |
| III – Riserve di rivalutazione | | |
| IV – Riserva legale | 382.078 | 338.307 |
| V – Riserve statutarie | | |
| Altre riserve, distintamente indicate | | |
| - Riserva straordinaria | 22.971.835 | 22.745.353 |
| - Versamenti in conto capitale | | |

| | | | |
|----|--|-------------------|-------------------|
| - | Versamenti per copertura perdite | | |
| - | Riserva avanzo di fusione | | |
| - | Riserva per utili su cambi non realizzati | | |
| - | - Varie altre riserve | -431.942 | -1.375.773 |
| | Totale altre riserve | 22.539.893 | 21.369.579 |
| | VII – Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati | -37.064 | -191.897 |
| | VIII – Utili (perdite) portati a nuovo | -32.935.608 | -34.329.459 |
| | IX – Utile (perdita) dell'esercizio | -1.734.227 | 528.667 |
| | X – Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | | |
| | Totale per il patrimonio netto per il gruppo | 30.442.273 | 29.942.398 |
| | Capitale e riserve di terzi | 33.550.473 | 36.535.937 |
| | Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi | 2.638.827 | 404.732 |
| | Totale patrimonio netto di competenza di terzi | 36.189.300 | 36.940.669 |
| | Totale patrimonio netto | 66.631.573 | 66.883.067 |
| | B) Fondi per rischi ed oneri | | |
| 1) | Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili | 157.080 | 159.057 |
| 2) | Fondi per imposte | 290.632 | 215.614 |
| 3) | Fondi per strumenti finanziari derivati passivi | 62.730 | 191.897 |
| 4) | Altri fondi | 4.903.063 | 3.470.927 |
| | Totale fondi per rischi ed oneri | 5.413.505 | 4.037.494 |
| | C) Trattamento fine rapporto di lavoro subordinato | 15.928.758 | 13.509.079 |
| | D) Debiti | | |
| 1) | Obbligazioni | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | 2.500.000 | 5.196.620 |
| | Esigibili oltre 12 mesi | 7.223.327 | 5.988.492 |
| | Totale obbligazioni | 9.723.327 | 11.185.112 |
| 2) | Obbligazioni convertibili | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Totale obbligazioni convertibili | | |
| 3) | Debiti verso soci per finanziamenti | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | 122.239 |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Totale debiti verso soci per finanziamenti | | 122.239 |
| 4) | Debiti verso banche | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | 34.640.352 | 17.854.626 |
| | Esigibili entro 12 mesi | 78.115.846 | 62.200.920 |
| | Totale debiti verso banche | 112.756.198 | 80.055.546 |
| 5) | Debiti verso altri finanziatori | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | 887.694 | 1.359.901 |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Totale debiti verso altri finanziatori | 887.694 | 1.359.901 |
| 6) | Acconti | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | 12.455.433 | 10.066.381 |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Totale acconti | 12.455.433 | 10.066.381 |
| 7) | Debiti verso fornitori | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | 50.827.868 | 52.133.999 |
| | Esigibili entro 12 mesi | 101.569 | |
| | Totale debiti verso fornitori | 50.929.437 | 52.133.999 |
| 8) | Debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Totale debiti rappresentati da titoli di credito | | |
| 9) | Debiti verso imprese controllate | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Esigibili entro 12 mesi | | |
| | Totale debiti verso imprese controllate | | |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| 10) Debiti verso imprese collegate | | |
| Esigibili entro 12 mesi | 220.682 | 155.042 |
| Esigibili entro 12 mesi | | |
| Totale debiti verso imprese collegate | 220.682 | 155.042 |
| 11) Debiti verso controllanti | | |
| Esigibili entro 12 mesi | 4.489.429 | 1.490.882 |
| Esigibili entro 12 mesi | 0 | 0 |
| Totale debiti verso collegate | 4.489.429 | 1.490.882 |
| 11) – bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | |
| Esigibili entro 12 mesi | | 2.752 |
| Esigibili entro 12 mesi | | |
| Totale debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | | 2.752 |
| 12) Debiti tributari | | |
| Esigibili entro 12 mesi | 8.835.606 | 5.249.971 |
| Esigibili entro 12 mesi | | |
| Totale debiti tributari | 8.835.606 | 5.249.971 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | | |
| Esigibili entro 12 mesi | 8.427.015 | 7.382.947 |
| Esigibili entro 12 mesi | | |
| Totale debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 8.427.015 | 7.382.947 |
| 14) Altri debiti | | |
| Esigibili entro 12 mesi | 19.479.875 | 15.463.036 |
| Esigibili entro 12 mesi | 700.000 | |
| Totale altri debiti | 20.179.875 | 15.463.036 |
| Totale debiti | 228.904.695 | 184.667.811 |
| E) Ratei e risconti | 5.312.037 | 3.526.995 |
| Totale passivo | 322.190.568 | 272.624.445 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato del gruppo Dedagroup
(valori espressi in Euro)

| Patrimonio netto DEDAGROUP Spa | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazioni |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| I - Capitale | 1.910.392 | 1.910.392 | 0 |
| II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni | 40.316.809 | 40.316.809 | 0 |
| IV - Riserva legale | 382.078 | 338.307 | 43.771 |
| VI - Altre riserve, distintamente indicate | 22.539.893 | 21.369.579 | 1.170.314 |
| - Riserva straordinaria | 22.971.835 | 22.745.353 | 226.482 |
| - Varie altre riserve | -431.942 | -1.375.773 | 943.832 |
| VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari derivati | -37.064 | -191.897 | 154.832 |
| VIII - Utili (perdite) portati a nuovo | -32.935.608 | - | 1.393.852 |
| | | 34.329.459 | |
| IX - Utile (perdita) dell'esercizio | -1.734.227 | 528.667 | -2.262.894 |
| Totale per il patrimonio netto per il gruppo | 30.442.273 | 29.942.398 | 499.875 |
| Capitale e riserve di terzi | 33.550.473 | 36.535.937 | -2.985.464 |
| Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di Terzi | 2.638.827 | 404.732 | 2.234.095 |
| Totale patrimonio netto di competenza di Terzi | 36.189.300 | 36.940.669 | -751.369 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 66.631.573 | 66.883.067 | -251.494 |

Rendiconto finanziario consolidato del gruppo Dedagroup (valori espressi in Euro)

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------------|---------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 904.599 | 933.398 |
| Imposte sul reddito | 4.080.839 | (251.369) |
| Interessi passivi/(attivi) | 1.436.930 | 3.877.044 |
| (Dividendi) | (26.976) | (38.850) |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | | |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 6.395.393 | 4.520.223 |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 8.300.561 | 8.434.395 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 29.736.761 | 20.545.614 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 419.826 | 5.027 |
| Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie. | | |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | | |
| Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | 38.457.148 | 28.985.035 |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 44.852.541 | 33.505.258 |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze | (2.522.232) | 4.495.117 |
| Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti | (11.467.088) | 6.617.983 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 1.184.489 | (1.690.921) |
| Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi | (1.065.144) | 704.175 |
| Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi | 1.785.042 | 194.736 |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | 13.152.996 | (4.476.002) |
| Totale variazioni del capitale circolante netto | 1.068.063 | 5.845.088 |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 45.920.604 | 39.350.346 |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (1.436.930) | (3.877.044) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (4.080.839) | 251.369 |
| Dividendi incassati | 26.976 | 38.850 |
| (Utilizzo dei fondi) | (3.164.502) | (6.458.940) |
| Altri incassi/(pagamenti) | | |
| Totale altre rettifiche | (8.655.295) | (10.045.764) |
| Flusso finanziario della gestione operativa (A) | 37.265.308 | 29.304.582 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Flussi da investimenti) | (8.085.417) | (5.671.891) |
| Flussi da disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Flussi da investimenti) | (56.093.098) | (58.864.176) |
| Flussi da disinvestimenti | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |
| (Flussi da investimenti) | (7.607.158) | |

| | | |
|--|---------------------|---------------------|
| Flussi da disinvestimenti | | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Flussi da investimenti) | (347.610) | |
| Flussi da disinvestimenti | | 190.033 |
| (Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide) | | |
| Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (72.133.284) | (64.346.034) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 32.205.143 | 27.686.343 |
| Accensione finanziamenti | | |
| (Rimborso finanziamenti) | (2.056.232) | (8.403.607) |
| Mezzi propri | | |
| Aumento di capitale a pagamento | | 26.655.591 |
| (Rimborso di capitale a pagamento) | | |
| Cessione/(Acquisto) di azioni proprie | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (2.490.865) | (2.228.319) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | 27.658.046 | 43.710.008 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (7.209.929) | 8.668.555 |
| Effetto cambi sulle disponibilità liquide | | |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 21.089.934 | 12.472.840 |
| Assegni | 387.408 | 342.466 |
| Danaro e valori in cassa | 16.113 | 9.594 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 21.493.455 | 12.824.900 |
| Di cui non liberamente utilizzabili | | |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 13.589.594 | 21.089.934 |
| Assegni | 674.957 | 387.408 |
| Danaro e valori in cassa | 18.976 | 16.113 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 14.283.526 | 21.493.455 |

Indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo Dedagroup* (valori espressi in Euro)

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Totale disponibilità liquide | (14.779.035,18) | (27.498.696,97) |
| Totale obbligazioni | 9.723.327,21 | 9.985.082,04 |
| Totale obbligazioni convertibili | - | - |
| Totale debiti verso soci per finanziamenti | - | - |
| Totale debiti verso banche | 112.756.198,33 | 107.479.756,18 |
| Totale debiti verso altri finanziatori | 887.693,78 | 2.267.464,51 |
| ALTRO | - | (9.317,84) |
| Indebitamento Finanziario Netto | 108.632.745,14 | 92.268.999,93 |

*Si segnala che l'indebitamento finanziario netto consolidato di cui alla tabella che precede è redatto secondo i Principi contabili italiani.

B.2 Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti e le informazioni relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.pitecolab.it, sul sito internet di Borsa Italiana all'indirizzo www.borsaitaliana.it e sul sito internet della CONSOB www.consob.it.

B.2.1 Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "Piteco S.p.A."

Piteco è una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Milano, Via Imbonati 18, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 04109050965.

Le Azioni Piteco sono quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Ai sensi dell'articolo 4 del suo Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata o anticipatamente sciolta con delibera dall'assemblea dei soci.

B.2.2 Capitale Sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Piteco è pari ad Euro 30.795.895,25, interamente versato, suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie, senza valore nominale.

Le Azioni Piteco sono ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con codice ISIN IT0004997984 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

L'Emittente – ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto – con delibera da assumersi da parte dell'assemblea straordinaria può emettere strumenti finanziari forniti di diritti patrimoniali o di diritti amministrativi escluso il diritto di voto nell'assemblea generale degli azionisti.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari.

A. Aumenti di capitale sociale delegati al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

In data 29 aprile 2021, l'Assemblea Straordinaria dell'Emittente ha deliberato su proposta del Consiglio, di delegare al Consiglio di Amministrazione ex artt. 2441 e 2443 del Codice Civile la facoltà di i) aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, da offrirsi in opzione agli azionisti, nei limiti del 10% del capitale sociale di Piteco preesistente alla data del primo esercizio della delega e per un importo massimo complessivo di Euro 25 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo; ii) aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, tramite sottoscrizione in denaro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Piteco prive di valore nominale nei limiti del (a) 10% del capitale sociale di Piteco preesistente alla data del primo esercizio della delega ovvero (b) la maggiore percentuale del capitale sociale di Piteco preesistente alla data del primo esercizio della delega che venisse consentita dalla normativa pro tempore vigente entro comunque il limite massimo del 20%; e/o (iii) aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento e in

via scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Piteco prive di valore nominale nei limiti del 10% del capitale preesistente l'esercizio della delega, tramite conferimenti in natura, con conseguente modifica dello Statuto Sociale.

B. Azioni proprie

In data 28 Aprile 2022, l'Assemblea degli azionisti dell'Emittente in seduta ordinaria, previa revoca per la parte non ancora eseguita dell'autorizzazione deliberata dall'Assemblea il 29 aprile 2021, ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile e dell'articolo 132 del TUF, in una o più volte, per un periodo massimo di 18 mesi dalla data della delibera e per un numero massimo di azioni ordinarie dell'Emittente, senza valore nominale, tale da non eccedere il limite del 7,5% del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie eventualmente già in portafoglio, ovvero detenute da società controllate, e in ogni caso destinando a tali acquisti risorse per un importo massimo complessivo pari a Euro 3.800.000,00.

Alla Data del Documento di Offerta, Piteco detiene n. 764.593 azioni proprie, pari al 3,79% del capitale sociale (le "**Azioni Proprie**").

B.2.3 Soci rilevanti e patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente è controllata indirettamente, ai sensi dell'art. 93 del TUF, da Lillo che deteneva, alla data del Comunicato 102, complessivamente, direttamente e indirettamente, 10.118.500 Azioni Piteco, rappresentative del 50,13% del capitale sociale (di cui 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale, sono detenute indirettamente attraverso Dedagroup).

Si precisa che il 99,99% del capitale sociale di Lillo S.p.A., società che detiene indirettamente il controllo dell'Emittente, è ripartito per metà ciascuno tra Marco Podini ed Maria Luisa Podini.

Pur essendo controllata da Lillo, l'Emittente non è soggetto ad attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e ss. del Codice Civile in quanto: (i) opera in condizioni di autonomia societaria e imprenditoriale, avendo, in particolare, un'autonoma capacità negoziale nei rapporti con i clienti e i fornitori e di definizione delle proprie linee strategiche e di sviluppo senza che vi sia alcuna ingerenza di soggetti estranei all'Emittente; (ii) Lillo non esercita, di fatto, funzioni centralizzate a livello di gruppo che coinvolgano Piteco (es. pianificazione strategica, controllo, affari societari e legali di gruppo); e (iii) il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente opera in piena autonomia gestionale.

Alla Data del Documento di Offerta, inoltre, Marco Podini detiene n. 1.920.861 Azioni Piteco, pari al 9,52% del capitale sociale dell'Emittente e Maria Luisa Podini detiene n. 1.919.076 Azioni Piteco, pari al 9,51% del capitale sociale dell'Emittente.

Patti Parasociali

- (i) In data 1 agosto 2019 è stato stipulato un patto parasociale tra Dedagroup, Lillo, e gli amministratori dell'Emittente Paolo Virenti, Andrea Guido Guillermaz e Riccardo Veneziani (il "**Patto Parasociale**"), come da ultimo modificato in data 9 maggio 2022, avente ad oggetto n. 10.093.500 azioni di Piteco, costituenti complessivamente il 50,1% circa del capitale sociale di Piteco, rilevante ai fini dell'art. 122, comma 1 e comma 5, lett. c) e d), del TUF, così come pubblicati nelle "Informazioni Essenziali" sul sito internet dall'Emittente ai sensi e per gli effetti dell'art. 130 del Regolamento Emittenti alla data del Comunicato 102. Il Patto Parasociale prevede tra l'altro:

- un obbligo, a carico dei soci Paolo Virenti (amministratore delegato dell'Emittente), Andrea Guido Guillermaz (amministratore) e Riccardo Veneziani (amministratore) (i "**Soci Operativi**"), a non svolgere attività in concorrenza con le attività svolte da Piteco e a non assumere o detenere direttamente o indirettamente, partecipazioni o interessenze in società concorrenti e a non sollecitare o offrire, direttamente o indirettamente, lavoro ai dipendenti, agenti, collaboratori e/o consulenti del Gruppo, per tutto il periodo in cui gli stessi svolgano le rispettive funzioni manageriali nell'Emittente e per i 24 mesi successivi alla cessazione delle stesse; e
 - l'impegno delle parti a votare congiuntamente i candidati rispettivamente presentati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione, ovvero presentare e votare un'unica lista, in conformità alle disposizioni statutarie. La designazione dei candidati amministratori da inserire nelle rispettive liste è effettuata in modo da assicurare che la maggioranza dei componenti da eleggere sia designata da Dedagroup S.p.A. e che almeno tre dei componenti da eleggere siano designati – in presenza di determinate condizioni – dai Soci Operativi (e coincidano con la persona del Socio Operativo stesso). Il diritto dei Soci Operativi a rivestire la carica di amministratore dell'Emittente sussisterà anche quando lo stesso non detenga più alcuna azione dell'Emittente.
- (ii) In data 15 giugno 2022 l'Offerente, Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP hanno stipulato l'Accordo Quadro rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera d-bis del TUF, avente ad oggetto n. 14.352.238 Azioni Piteco, rappresentative del 71,11% del capitale sociale dell'Emittente, volto a disciplinare, tra l'altro:
- la promozione dell'Offerta da parte di BidCo e la disciplina degli adempimenti ad essa conseguenti, incluso l'impegno individuale di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP, a portare in adesione all'Offerta entro il 7° (settimo) giorno di borsa aperta successivo all'inizio del periodo di adesione le Azioni in Adesione oggetto dell'Impegno ad Aderire, nonché il conseguente impegno di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP, a seguito dell'esito positivo dell'Offerta, a trasferire le azioni da essi detenute a Bidco;
 - l'impegno dell'Offerente, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini a deliberare prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, da sottoscrivere mediante il Conferimento delle Azioni da Conferirsi cosicché, nel momento stesso in cui l'Offerta dovesse essere efficace, l'Offerente si troverà nella piena disponibilità di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco, così acquisendo il controllo di diritto dell'Emittente; e
 - la disciplina degli impegni di Dedagroup a fornire a BidCo le risorse finanziarie in relazione all'operazione nel suo complesso.

B.2.4 Organi di amministrazione e controllo

L'Emittente ha adottato il sistema tradizionale di *governance*, che prevede la presenza di due organi, entrambi di nomina assembleare: il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale dell'Emittente, l'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero minimo di cinque (5) ad un massimo di undici (11) membri, nominati dall'assemblea ordinaria dei soci che ne determina di volta in volta il numero.

Gli amministratori durano in carica fino ad un massimo di tre (3) esercizi, salvo diverso e inferiore periodo stabilito dall'Assemblea all'atto della nomina, e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da otto consiglieri, eletti dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dell'Emittente tenutasi in data 29 aprile 2021 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

L'elenco che segue indica la composizione del consiglio di amministrazione di Piteco in carica alla Data del Documento di Offerta.

| AMMINISTRATORE | CARICA RICOPERTA | DATA DI CESSAZIONE |
|-------------------------|---|---|
| Marco Podini | Presidente del Consiglio di Amministrazione | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Paolo Virenti | Amministratore Delegato | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Maria Luisa Podini | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Annamaria Di Ruscio* | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Andrea Guido Guillermaz | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Riccardo Veneziani | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Francesco Mancini* | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |

| | | |
|--------------|----------------|---|
| Mauro Rossi* | Amministratore | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
|--------------|----------------|---|

* Amministratore Indipendente

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, alla Data del Documento di Offerta, i seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione, detengono:

- (i) Marco Podini: n. 1.920.861 Azioni Piteco, rappresentative del 9,52% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) Maria Luisa Podini: n. 1.919.076 Azioni Piteco, rappresentative del 9,51% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iii) Paolo Virenti: n. 100.000 Azioni Piteco, rappresentative dello 0,49% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iv) Andrea Guido Guillermaz: n. 100.000 Azioni Piteco, rappresentative dello 0,49% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (v) Riccardo Veneziani: n. 100.000 Azioni Piteco, rappresentative dello 0,49% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala, inoltre, che alla Data del Documento di Offerta:

- Marco Podini riveste la carica di: (i) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente; (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente; (iii) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedagroup; (iv) Amministratore Delegato di Lillo; e (v) Amministratore di Sequenza.
- Maria Luisa Podini riveste la carica di: (i) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Lillo; (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sequenza; (iii) Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dedagroup; e (iv) Amministratore dell'Emittente.

Infine, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, Annamaria Di Ruscio, Francesco Mancini e Mauro Rossi non sono titolari di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta, gli amministratori Marco Podini e Maria Luisa Podini detengono complessivamente il 99,99% del capitale sociale di Lillo, società che detiene indirettamente tramite Sequenza il controllo dell'Emittente.

Comitati Endoconsiliari

Come previsto dall'art. 17 dello statuto sociale dell'Emittente e in ottemperanza alle disposizioni di legge e regolamentari, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha costituito al suo interno i seguenti comitati:

- (a) Comitato Parti Correlate, di cui fanno parte Annamaria Di Ruscio, Francesco Mancini e Mauro Rossi;
- (b) Comitato per la Remunerazione, di cui fanno parte Annamaria Di Ruscio e Francesco Mancini; ed il
- (c) Comitato Controllo e Rischi, di cui fanno parte Francesco Mancini, Annamaria Di Ruscio e Mauro Rossi.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 20 dello statuto sociale, il collegio sindacale dell'Emittente è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. Alla Data del Documento di Offerta, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto dai seguenti sindaci, nominati in data 29 aprile 2021, i quali resteranno in carica per tre esercizi sociali e, dunque, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

| SINDACO | CARICA RICOPERTA | DATA DI CESSAZIONE |
|---------------------|-------------------|---|
| Luigi Salandin | Presidente | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Fabio Mascherpa | Sindaco Effettivo | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Maria Carla Bottini | Sindaco Effettivo | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Anna Postal | Sindaco Supplente | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |
| Luigi Rabuini | Sindaco Supplente | Fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023. |

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente e/o di società del Gruppo di appartenenza.

B.2.5 Attività dell'Emittente

Piteco è una società attiva da oltre 30 anni nella progettazione, sviluppo e implementazione di soluzioni gestionali in area Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria utilizzate da oltre 650 gruppi nazionali e internazionali attivi in tutti i settori industriali.

La Società opera attraverso la sede principale di Milano e attraverso le sedi secondarie di Roma e Padova, con oltre 600 installazioni software. Milano, la sede principale, coordina le attività ed ospita il competence center e il customer care service.

Il Gruppo Piteco opera principalmente nel mercato italiano del software e delle soluzioni ICT.

Il Gruppo Piteco opera attualmente in 3 aree di business:

- (i) *Treasury Management*: tramite Piteco S.p.A. che opera nel campo della Tesoreria Aziendale e Pianificazione Finanziaria. Sul mercato da oltre 30 anni, copre l'intera catena del valore del software: R&D, progettazione, realizzazione, vendita e assistenza. Il software è interamente di proprietà, integrato con i principali sistemi informativi aziendali (Oracle, SAP, Microsoft ecc.), personalizzabile in base alle esigenze del Cliente e utilizzato in oltre 50 Paesi;

- (ii) *Financial Risk Management*: la controllata Myrios S.r.l. è una software house italiana che offre servizi di Risk Management, Capital Markets e Compliance a banche e grandi aziende. Nel 2019 è stata costituita a Ginevra la società Myrios Switzerland S.A., per distribuire sul mercato finanziario elvetico le soluzioni software del Gruppo.
- (iii) *Npl & Utp Credit Management*: tramite RAD Informatica S.r.l. che opera nel mercato dei produttori di software per la gestione del processo di recupero dei crediti. Svolge attività di produzione, fornitura e commercializzazione di soluzioni per la gestione del processo di gestione crediti *non performing* e di recupero del credito bancario e finanziario, gestendo circa i 2/3 dell'ammontare complessivo degli NPL italiani.

Per completezza si segnala che, in data 11 maggio 2022, Piteco ha sottoscritto attraverso la società controllata Piteco North America, Corp. un accordo relativo alla cessione della propria partecipazione di controllo pari al 60% di Juniper Payments LLC, società attiva nel settore dei *digital payments* e *clearing house*, in favore della società americana no profit PSCU Incorporated d/b/a PSCU.

La struttura societaria del Gruppo Piteco alla Data del Documento di Offerta è rappresentata dal grafico che segue:



B.2.6 Andamento recente e prospettive

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dalle informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento di Offerta e contenute in particolare nella relazione finanziaria annuale consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2021 (raffrontata con i dati relativi all'esercizio precedente) (la "**Relazione Finanziaria Annuale 2021**").

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 dell'Emittente è stato approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti di Piteco in data 28 aprile 2022.

Per completezza, si riporta di seguito quanto indicato all'interno della Relazione Finanziaria Annuale 2021 del Gruppo Piteco in merito alla prevedibile evoluzione della gestione: "*Al momento dell'approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 del Gruppo Piteco, il conflitto tra Russia e Ucraina è purtroppo in pieno svolgimento nonostante*

siano attivi canali diplomatici per addivenire ad una soluzione. Non è pertanto al momento possibile prevedere l'evoluzione del conflitto né la tempistica di un possibile ritorno alla normalità. E', tuttavia, plausibile ritenere che gli effetti sulle economie globali non saranno di breve termine, anche in virtù del corposo pacchetto di sanzioni ed embarghi che l'Occidente ha posto a carico della Russia quale misura di contrasto all'escalation della violenza militare. Ciò premesso, l'attività del Gruppo sta proseguendo in maniera ordinaria e non è preventivabile alcun effetto negativo diretto allo svolgimento del proprio business. I primi mesi del 2022 confermano il trend di crescita delle società del Gruppo e la bontà degli investimenti e delle strategie attuate. Piteco S.p.A. sta riscuotendo un significativo successo della proposta lanciata sul mercato dei prodotti Piteco Evo 5.0 e IDM, soprattutto nelle versioni in Cloud. RAD Informatica nel corso dei primi mesi del 2022 sta confermando i buoni risultati del 2021 con ulteriori crescite nei ricavi e nell'offering dei propri prodotti".

Per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2021 disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.pitecolab.it – sezione “Investor-Relations/Bilanci-e-Relazioni”.

RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE 2021

Le seguenti tabelle riportano la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata, il conto economico consolidato, il rendiconto finanziario consolidato, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato e l'indebitamento finanziario netto del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021 (raffrontati con i dati relativi all'esercizio precedente).

Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo Piteco (valori espressi in migliaia di Euro)

| Attività | Note | 31/12/2021 | Di cui correlate | 31/12/2020 | Di cui correlate | Variazione |
|--|------|----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| Attività non correnti | | | | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 1 | 1.001 | | 2.090 | | -1.089 |
| Attività per diritto d'uso | 2 | 1.558 | | 1.841 | | -283 |
| Avviamento | 3 | 70.095 | | 70.094 | | 1 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 4 | 47.143 | | 50.424 | | -3.281 |
| Attività finanziarie immobilizzate | 5 | 606 | | | | 606 |
| Attività per imposte anticipate | 6 | 3.287 | | 786 | | 2.501 |
| Altre attività finanziarie non correnti | 7 | 431 | 407 | 545 | 510 | -114 |
| Totale attività non correnti | | 124.121 | | 125.780 | | -1.659 |
| Attività correnti | | | | | | |
| Attività derivanti da contratto | 8 | 396 | | 133 | | 263 |
| Crediti commerciali e altri crediti correnti | 9 | 10.076 | 53 | 7.305 | 244 | 2.771 |
| Attività per imposte correnti | 10 | 19 | | 165 | | -146 |
| Altre attività finanziarie correnti | 11 | 103 | 103 | 235 | 101 | -132 |
| Cassa e disponibilità liquide | 12 | 7.877 | | 11.080 | | -3.203 |
| Totale attività correnti | | 18.471 | | 18.918 | | -447 |
| Attività destinate alla dismissione | 13 | 1.137 | | | | 1.137 |
| Totale attività | | 143.729 | | 144.698 | | -969 |
| Patrimonio netto e passività | | | | | | |
| Patrimonio netto | | | | | | |
| Capitale sociale | 14 | 30.796 | | 30.796 | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 14 | 6.046 | | 5.943 | | 103 |
| Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio | 14 | -5.267 | | -4.107 | | -1.160 |
| Altre riserve | 14 | 5.156 | | 4.012 | | 1.144 |
| Utili indivisi | 14 | 14.119 | | 7.355 | | 6.764 |
| Patrimonio netto di Gruppo | | 50.850 | | 43.999 | | 6.851 |

| | | | | | | |
|--|----|----------------|-----|----------------|-----|----------------|
| Passività non correnti | | | | | | |
| Passività finanziarie non correnti | 15 | 57.113 | | 67.083 | | -9.970 |
| Passività per imposte differite | 16 | 11.672 | | 12.330 | | -658 |
| Benefici ai dipendenti | 17 | 2.492 | | 2.382 | | 110 |
| Fondi a lungo termine | 18 | 61 | | 57 | | 4 |
| Altre passività non correnti | 19 | 606 | | 129 | | 477 |
| Totale passività non correnti | | 71.944 | | 81.981 | | -10.037 |
| Passività correnti | | | | | | |
| Debiti commerciali e altri debiti correnti | 20 | 6.833 | 240 | 6.980 | 342 | -147 |
| Passività derivanti da contratto | 21 | 2.457 | 0 | 1.482 | 0 | 975 |
| Passività per imposte correnti | 22 | 2.434 | 392 | 542 | 218 | 1.892 |
| Passività finanziarie correnti | 23 | 9.211 | | 9.714 | | -503 |
| Totale passività correnti | | 20.935 | | 18.718 | | 2.217 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 143.729 | | 144.698 | | -969 |

Per maggiori informazioni sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Note esplicative al Bilancio consolidato" (pag. 26 – 76) della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Conto economico consolidato del Gruppo Piteco (valori espressi in migliaia di Euro)

| Conto Economico | Note | 31/12/2021 | Di cui correlate | 31/12/2020 | Di cui correlate | Variazione |
|---|------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| Ricavi provenienti da contratti con i clienti | 24 | 37.275 | 187 | 23.358 | 259 | 13.917 |
| Altri ricavi operativi | 25 | 1.767 | 81 | 1.362 | 3 | 405 |
| Ricavi operativi | | 39.042 | | 24.720 | | 14.322 |
| Merci e materiali di consumo | 26 | 806 | 241 | 383 | 100 | 423 |
| Costo del personale | 27 | 13.729 | 1.410 | 10.271 | 1.379 | 3.458 |
| Costi per servizi | 28 | 6.805 | 404 | 4.943 | 225 | 1.862 |
| Altri costi operativi | 29 | 512 | | 255 | | 257 |
| Costi operativi | | 21.852 | | 15.852 | | 6.000 |
| Risultato operativo lordo | | 17.190 | | 8.868 | | 8.322 |
| Ammortamenti | 30 | 5.697 | | 3.553 | | 2.144 |
| Risultato operativo | | 11.493 | | 5.315 | | 6.178 |
| Utile/perdita deriv. da transaz. in valuta estera | 31 | 520 | 0 | -614 | 0 | 1.134 |
| Proventi finanziari | 32 | 2.069 | | 3.712 | | -1.643 |
| Oneri finanziari | 33 | 1.712 | | 1.184 | | 528 |
| Utile prima delle imposte | | 12.370 | | 7.229 | | 5.141 |
| Imposte sul reddito | 34 | 504 | | 128 | | 376 |
| Utile (perdita) di esercizio | | 11.866 | | 7.101 | | 4.765 |

Per maggiori informazioni sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Note esplicative al Bilancio consolidato" (pag. 26 – 76) della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Altre componenti di conto economico complessivo (valori espressi in migliaia di Euro)

| Altre componenti del conto economico complessivo | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|---|------|---------------|--------------|--------------|
| Utile (perdita) di gruppo | | 11.866 | 7.101 | 4.765 |
| Componenti che non saranno riclassificate nell'utile dell'esercizio | | | | |
| Rivalutazioni delle passività per benefici definiti | 14 | | 39 | -107 |
| Effetto fiscale relativo alle rivalutazioni delle passività per benefici definiti | 14 | | -9 | 26 |
| Costi connessi ad aumento di capitale sociale | 14 | | | -201 |
| Effetto fiscale costi connessi ad aumento di capitale sociale | 14 | | | 56 |

Componenti che saranno successivamente riclassificate nell'utile dell'esercizio

| | | | | |
|--|----|---------------|--------------|--------------|
| Utili (perdite) nette dalla conversione delle controllate estere | 14 | -65 | -20 | -45 |
| Totale utile e perdita complessivo | | 11.831 | 6.855 | 4.976 |

Per maggiori informazioni sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Note esplicative al Bilancio consolidato" (pag. 26 – 76) della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Utile base per azione (valori espressi in migliaia di Euro)

| Descrizione | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Utile netto attribuibile ai soci | 11.866 | 7.101 |
| Numero delle azioni ordinarie in circolazione ad inizio esercizio | 19.519.535 | 18.034.850 |
| - riduzione del capitale sociale | 99.883 | 336.060 |
| - aumento del capitale sociale | | 1.820.745 |
| Numero delle azioni ordinarie in circolazione a fine esercizio | 19.419.652 | 19.519.535 |
| Numero ponderato delle azioni in circolazione | 19.423.644 | 18.476.778 |
| Utile base per azione in Euro | 0,6109 | 0,3843 |
| Utile diluito per azione in Euro | 0,6109 | 0,3891 |

Per maggiori informazioni sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Note esplicative al Bilancio consolidato" (pag. 26 – 76) della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Rendiconto finanziario (valori espressi in migliaia di Euro)

| Rendiconto finanziario | Note | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------|---------------|---------------|
| Attività operativa | | | |
| Utile dell'esercizio | | 11.866 | 7.101 |
| Rettifiche per: | | | |
| Oneri (Proventi) finanziari | 32-33 | -357 | -2.528 |
| Imposte sul reddito | 34 | 2.835 | 481 |
| Imposte differite(anticipate) | 34 | -3.148 | -353 |
| Ammortamenti | 30 | 5.698 | 3.553 |
| Altre rettifiche per costi non monetari | | 199 | |
| Flussi di cassa dell'attività operativa prima della variazione capitale circolante | | 17.093 | 8.254 |
| (Incrementi)/decrementi nelle attività derivanti da contratto | 8 | -263 | -25 |
| (Incrementi)/decrementi nei crediti commerciali e altri crediti | 9 | -2.770 | 5.388 |
| Incrementi/(decrementi) nei debiti commerciali e altri debiti | 20 | 1.035 | -2.307 |
| Incrementi/(decrementi) dei fondi e benefici ai dipendenti | 17-18 | 144 | 906 |
| Incrementi/(decrementi) fiscalità differita e imposte correnti | 34 | 797 | 165 |
| Proventi finanziari incassati | | 15 | 25 |
| Oneri finanziari pagati | | -566 | -585 |
| Imposte sul reddito pagate | | -1.334 | -935 |
| Flussi derivanti dall'attività operativa | | 14.151 | 10.886 |
| Attività di investimento | | | |
| (Incrementi) delle immobilizzazioni: | | | |
| - Immobili, impianti e macchinari | 1 | -140 | -100 |
| - Attività immateriali | 4 | -1.701 | -1.168 |
| - Attività finanziarie | 5 | -606 | |
| Decrementi per cessione delle immobilizzazioni: | | | |
| - Immobili, impianti e macchinari | 1 | | 1 |
| - Attività immateriali | 4 | | 14 |
| Prezzo di acquisto business combination | | | -35.285 |

| | | | |
|---|-------|----------------|----------------|
| Flussi derivanti dall'attività di investimento | | -2.447 | -36.538 |
| Attività finanziaria | | | |
| Incrementi/(decrementi) debiti finanziari | 15-23 | -9.327 | 32.017 |
| di cui: | | | |
| - Nuove erogazioni | | | 51.355 |
| - Rimborsi | | -9.327 | -19.388 |
| Pagamento di passività del leasing | | -202 | -467 |
| Aumento capitale sociale | 14 | | 8.000 |
| Dividendi distribuiti | 14 | -3.923 | -3.463 |
| Acquisto (vendita) azioni proprie | 14 | -1.377 | -2.483 |
| Altre variazioni | 14 | 320 | -149 |
| Variazione differenza conversione cambi | 14 | -398 | 442 |
| Flussi derivanti dall'attività di finanziamento | | -14.907 | 33.897 |
| Incrementi/(decrementi) delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | -3.204 | 8.245 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio | | 11.080 | 2.835 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di fine esercizio dell'esercizio | | 7.877 | 11.080 |

Per maggiori informazioni sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Note esplicative al Bilancio consolidato" (pag. 26 – 76) della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Variazione del patrimonio netto (valori espressi in migliaia di Euro)

| | Capitale versato | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva negativa azioni proprie | Altre riserve | Utili indivisi | Patrimonio netto totale |
|---|------------------|-----------------------------|---------------------------------|---------------|----------------|-------------------------|
| Valore al 31 dicembre 2019 | 19.125 | 5.943 | -1.624 | 2.705 | 5.269 | 31.418 |
| Totale conto economico complessivo | | | | -246 | 7.101 | 6.855 |
| Destinazione utile | | | | 4.247 | -4.247 | |
| Conversioni obbligazioni | 3.671 | | | | | 3.671 |
| Aumento capitale sociale | 8.000 | | | | | 8.000 |
| Acquisto azioni proprie | | | -2.483 | | | -2.483 |
| Acquisto obbligazioni | | | | | | |
| Distribuzione dividendi | | | | -2.696 | | -2.696 |
| Altre variazioni | | | | 2 | -768 | -766 |
| Valore al 31 dicembre 2020 | 30.796 | 5.943 | -4.107 | 4.012 | 7.355 | 43.999 |
| Totale conto economico complessivo | | | | -35 | 11.866 | 11.831 |
| Destinazione utile | | | | 4.091 | -4.091 | |
| Conversioni obbligazioni | | | | | | |
| Aumento capitale sociale | | | | | | |
| Acquisto azioni proprie | | | -1.377 | | | -1.377 |
| Acquisto obbligazioni | | | | | | |
| Distribuzione dividendi | | | | -2.912 | -1.011 | -3.923 |
| Altre variazioni | | 103 | 217 | | | 320 |
| Valore al 31 dicembre 2021 | 30.796 | 6.046 | -5.267 | 5.156 | 14.119 | 50.850 |

Per maggiori informazioni sulle singole voci e sulla loro composizione si rinvia alla sezione "Note esplicative al Bilancio consolidato" (pag. 26 – 76) della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

Indebitamento finanziario netto di Piteco* (valori espressi in migliaia di Euro)

| 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variazione |
|------------|------------|------------|
|------------|------------|------------|

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| A. Disponibilità liquide | 4.712 | 7.014 | -2.302 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | | | |
| C. Altre attività finanziarie correnti | | | |
| D. Liquidità (A+B+C) | 4.712 | 7.014 | -2.302 |
| E. Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito ma esclusa la parte del debito finanziario non corrente) | 43 | | 43 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 9.153 | 4.410 | 4.743 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 9.196 | 4.410 | 4.786 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D) | 4.484 | -2.604 | 7.088 |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito) | 33.653 | 42.013 | -8.360 |
| J. Strumenti di debito | 394 | 360 | 34 |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti | | | |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K) | 34.047 | 42.373 | -8.326 |
| M. Totale indebitamento finanziario netto (H+L) | 38.531 | 39.769 | -1.238 |

* Redatto secondo quanto richiesto dall'orientamento ESMA 32-382-1138 del 4 marzo 2021.

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, tramite sottoscrizione e consegna della apposita Scheda di Adesione, è UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, il quale è stato nominato quale intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'**"Intermediario Incaricato del Coordinamento"**).

Gli intermediari finanziari incaricati di raccogliere le adesioni all'Offerta, tenere in deposito le Azioni apportate all'Offerta, verificare la regolarità e la conformità della Scheda di Adesione e delle Azioni rispetto a quanto previsto nel Documento di Offerta (gli **"Intermediari Incaricati"**), sono i seguenti:

- (i) UniCredit Bank AG, Succursale di Milano;
- (ii) Banca Akros – Gruppo Banco BPM;
- (iii) BNP Paribas Securities Services – Succursale di Milano;
- (iv) Equita SIM S.p.A.; e
- (v) Intermonte SIM S.p.A.

Le schede di adesione all'Offerta (le **"Schede di Adesione"**) potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. quali, a titolo esemplificativo, banche, SIM, società di investimento ed agenti di cambio (gli **"Intermediari Depositari"**), come specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1.2 del Documento di Offerta. Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le Azioni portate in adesione all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) e provvederanno al pagamento del Corrispettivo dovuto agli Aderenti (secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta).

Gli Intermediari Incaricati e gli Intermediari Depositari raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione.

Gli Intermediari Incaricati e gli Intermediari Depositari verificheranno altresì la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità ed i tempi indicati nella sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento del Corrispettivo ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, gli Intermediari Incaricati trasferiranno le Azioni portate in adesione

all'Offerta (ovvero nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini), per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento, su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

Presso la sede legale dell'Offerente, dell'Emittente e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione sono inoltre disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (www.pitecolab.it) e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché con le ulteriori modalità indicate nella Sezione N del Documento di Offerta.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto complessivamente n. 7.113.004 Azioni Piteco, corrispondenti alla totalità delle azioni ordinarie di Piteco in circolazione (pari al 35,24% del capitale sociale dell'Emittente), dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, rappresentative del 2,74% del capitale sociale dell'Emittente, (ii) le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell'Emittente e (iii) le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti dell'Emittente.

C.2 Strumenti Finanziari Convertibili

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti dall'Offerente, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è titolare di n. 553.148 Azioni Piteco, pari al 2,74% del capitale sociale. Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene altri strumenti finanziari aventi come sottostante le Azioni Piteco.

In data 23 giugno 2022 l'assemblea dell'Offerente ha deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240 e in data 6 luglio 2022 Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini hanno interamente sottoscritto (ognuno per la propria quota ad essi riservata) l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, condizionatamente al successo dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente), mediante il conferimento delle Azioni da Conferirsi.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti

Alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta hanno stipulato contratti di riporto o prestito titoli, costituito diritti di usufrutto o di pegno o assunto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni dell'Emittente (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

D.3 Strumenti finanziari dell'emittente posseduti dalle persone che agiscono di concerto

Le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente detengono complessivamente n. 14.352.238 Azioni Piteco, pari al 71,11% del capitale sociale dell'Emittente; più in particolare:

- (i) Lillo detiene n. 65.000 Azioni Piteco, pari allo 0,32% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) Dedagroup detiene n. 10.053.500 Azioni Piteco, pari al 49,81% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iii) Marco Podini detiene n. 1.920.861 Azioni Piteco, pari al 9,52% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iv) Maria Luisa Podini detiene n. 1.919.076 Azioni Piteco, pari al 9,51% del capitale sociale dell'Emittente;
- (v) Francesca Zanella detiene n. 167.114 Azioni Piteco, pari al 0,83% del capitale sociale dell'Emittente;
- (vi) Alfredo De Rivo detiene n. 210.687 Azioni Piteco, pari al 1,04% del capitale sociale dell'Emittente;
- (vii) Margherita De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;
- (viii) Massimo De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;

- (ix) Marianna De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (x) Matteo De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala, inoltre, che Maria Luisa Podini e Marco Podini da un lato ed Soci Operativi, dall'altro lato, hanno sottoscritto taluni contratti di opzione *put* e *call*, aventi ad oggetto complessive 300.000 Azioni Piteco detenute dai Soci Operativi (e, in particolare, 150.000 Azioni Piteco, pari al 0,74% del capitale sociale dell'Emittente, per ciascuno tra MLP e MP), esercitabili in una finestra temporale di 3 mesi a partire da una data compresa tra il 18 febbraio 2023 e il 31 dicembre 2025.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo e sua determinazione

Alla Data di Pagamento, l'Offerente pagherà a ciascun Aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 11,25 (da considerarsi "*cum dividendo*", pertanto il corrispettivo sarà diminuito dell'importo di qualsiasi eventuale dividendo, ordinario o straordinario, per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente abbiano approvato la distribuzione e che risulti effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento del Corrispettivo) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo sarà corrisposto alla Data di Pagamento, ossia il 12 agosto 2022 (ovvero – ricorrendone i presupposti – alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, ossia il 29 agosto 2022).

Come già indicato nel Paragrafo "C" di cui alle Premesse del presente Documento di Offerta, l'Esborso Massimo, nel caso di piena adesione all'Offerta, sarà pari a Euro 80.021.295.

Il Corrispettivo si intende al netto delle eventuali imposte di bollo e di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito (ivi inclusa per completezza l'IRAP) o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sulla base delle proprie analisi e considerazioni sul valore del capitale sociale di Piteco, svolte con la consulenza e il supporto dei Consulenti Finanziari (PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l., J.P. Morgan Securities plc e UniCredit S.p.A.) secondo la prassi generalmente seguita per tipologie di operazioni analoghe, facendo ricorso, principalmente, all'analisi dei prezzi di quotazione delle Azioni Piteco.

In particolare, il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti parametri:

- il prezzo ufficiale delle Azioni Piteco nel Giorno di Borsa Aperta coincidente con la Data di Annuncio;
- il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni Piteco, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Annuncio.

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Si riporta nel seguito una breve descrizione dei principali criteri seguiti per la determinazione del Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo del giorno coincidente con la Data di Annuncio

Il 15 giugno 2022, ossia il Giorno di Borsa Aperta coincidente con la Data di Annuncio, il prezzo ufficiale delle Azioni Piteco è stato pari a Euro 9,13. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 23,2% rispetto a tale quotazione.

E.1.2 Prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni Piteco nel periodo di 1, 3, 6, e 12 mesi antecedenti alla Data di Annuncio

La tabella sottostante riepiloga i prezzi medi ponderati giornalieri, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, in diversi intervalli temporali selezionati, con evidenza del premio incorporato dal Corrispettivo rispetto a tali valori.

| Intervallo temporale | Prezzi medi ponderati ufficiali delle Azioni Piteco (in Euro) | Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione (calcolata come % del prezzo medio per azione) |
|-----------------------------|--|--|
| 1 mese precedente | 9,13 | +23,2% |
| 3 mesi precedenti | 8,80 | +27,8% |
| 6 mesi precedenti | 9,65 | +16,5% |
| 12 mesi precedenti | 10,15 | +10,9% |

(Fonte: Capital IQ)

E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

L'Esborso Massimo pagabile in relazione all'Offerta in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 80.021.295.

E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente, con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 31 dicembre 2021.

| Grandezza | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Ricavi (Euro milioni) | 24,7 | 39,0 |
| EBITDA (Euro milioni) | 9,9 | 17,6 |
| EBIT (Euro milioni) | 6,3 | 11,9 |
| Utile netto (Euro milioni) | 7,1 | 11,9 |
| Utile netto per azione (Euro) | 0,36 | 0,61 |
| Dividendi per azione (Euro) | 0,18 | 0,20 |
| Patrimonio netto (Euro milioni) | 44,0 | 50,9 |
| Patrimonio netto per azione (Euro) | 2,25 | 2,62 |
| Flussi derivanti dall'attività operativa (Euro milioni) | 10,9 | 14,2 |
| Flussi derivanti dall'attività operativa per azione (Euro) | 0,56 | 0,73 |

Nota: ai fini del calcolo degli indicatori, è stato utilizzato il numero delle azioni in circolazione alla fine dell'esercizio e i dividendi distribuiti riportati nel rendiconto finanziario; si specifica che i flussi derivanti dall'attività operativa non includono i flussi da attività di investimento e di finanziamento.

(Fonte: Bilancio consolidato dell'Emittente)

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori individuati sulla base della natura dell'attività svolta dall'Emittente e i moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari riferiti all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 31 dicembre 2020. Per completezza di informativa, ai sensi di quanto richiesto dall'Allegato 2 al Regolamento Emittenti, nelle seguenti tabelle è riportato anche il moltiplicatore P / patrimonio netto che, tuttavia, potrebbe risultare non rilevante o non rappresentativo, in quanto si tratta di una grandezza che non viene generalmente utilizzata dagli analisti finanziari come parametro di riferimento nel settore in cui opera l'Emittente.

| Grandezza | 31 dicembre 2020 | 31 dicembre 2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| EV / Ricavi | 11.1x | 7.0x |
| EV / EBITDA | 27.6x | 15.6x |
| EV / EBIT | 43.5x | 23.0x |
| P / Flussi derivanti dall'attività operativa | 20.1x | 15.4x |
| P / E | 34.1x | 19.1x |
| P / Patrimonio netto | 5.0x | 4.3x |

(Fonte: Bilancio consolidato dell'Emittente)

Il Corrispettivo è stato inoltre confrontato con i medesimi multipli di mercato di società quotate italiane e internazionali aventi delle caratteristiche simili all'Emittente come tipologia di attività, settore di riferimento e caratteristiche operative.

| Società Comparabili | EV / Ricavi | | EV / EBITDA | | EV / EBIT | | P / Flussi derivanti dall'attività operativa | | P/E | | P / Patrimonio netto | |
|----------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|--------------|------------------|--------------|---|--------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|
| | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 |
| ACI Worldwide Inc. | 3.1x | 3.0x | 11.3x | 10.5x | 17.8x | 15.8x | 9.1x | 13.8x | 16.0x | 14.4x | 2.5x | 2.5x |
| TXT e-solutions Spa | 1.7x | 1.2x | 13.4x | 7.9x | 36.4x | 11.9x | n.s. ¹ | 13.2x | 22.6x | 14.3x | 1.3x | 1.2x |
| Growens Spa | 0.9x | 0.8x | 11.9x | 11.6x | 43.9x | 53.5x | 16.1x | 7.6x | n.s. ¹ | n.s. ¹ | 3.9x | 3.8x |
| Sinch AB | 5.3x | 2.0x | 46.2x | 13.2x | 64.8x | 16.7x | 68.7x | 93.2x | 32.1x | 20.5x | 4.5x | 0.9x |
| CompuGroup Medical SE & Co. KgaA | 3.1x | 2.6x | 12.2x | 11.7x | 18.4x | 23.1x | 13.4x | 12.1x | 20.3x | 19.6x | 3.1x | 3.3x |
| TeamViewer AG | 5.6x | 5.1x | 9.7x | 9.9x | 11.5x | 10.7x | 9.2x | 10.7x | 13.9x | 18.8x | 8.6x | 6.5x |
| Software AG | 2.3x | 2.3x | 9.6x | 10.9x | 11.9x | 14.1x | 20.3x | 19.6x | 18.1x | 19.8x | 1.7x | 1.6x |
| Micro Focus International Plc | 2.1x | 2.1x | 5.3x | 5.8x | 5.9x | 6.4x | 2.4x | 8.9x | 3.3x | 3.5x | 0.5x | 0.6x |
| GB Group Plc | 4.5x | 3.7x | 16.2x | 15.6x | 17.2x | 16.5x | 23.6x | 17.0x | 20.4x | 22.9x | 2.9x | 2.7x |
| EMIS Group Plc | 5.0x | 5.9x | 17.5x | 15.7x | 21.0x | 23.7x | 13.2x | 17.0x | 26.1x | 23.7x | 7.1x | 6.6x |
| Media | 3.3x | 2.9x | 15.3x | 11.3x | 24.9x | 19.3x | 19.6x | 21.3x | 19.2x | 17.5x | 3.6x | 3.0x |
| Mediana | 3.1x | 2.4x | 12.1x | 11.3x | 18.1x | 16.2x | 13.4x | 13.5x | 20.3x | 19.6x | 3.0x | 2.6x |
| Piteco S.p.A. | 11.1x | 7.0x | 27.6x | 15.6x | 43.5x | 23.0x | 20.1x | 15.4x | 34.1x | 19.1x | 5.0x | 4.3x |

(Fonte: FactSet, Bilanci delle società quotate selezionate; ¹ Non significativo in quanto negativo o maggiore di 100x)

Di seguito si riporta una descrizione sintetica dell'attività delle società quotate selezionate ai fini della tabella precedente:

- **ACI Worldwide Inc.:** società con sede a Naples (Florida, USA) quotata al Nasdaq Stock Market con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 2,9 miliardi al 15 giugno 2022 (sulla base del tasso di cambio EUR/USD pari a 1,04 al 15 giugno 2022), è attiva nel settore dei servizi finanziari digitali. La società è specializzata nello sviluppo, commercializzazione e installazione di prodotti e soluzioni software per i pagamenti elettronici. ACI Worldwide, Inc comprende due divisioni di business: (i) ACI on Premise, dedicato agli esercenti per gestione dei software di pagamento in loco, e (ii) ACI on demand, rivolto a banche, intermediari finanziari e aziende. Il portafoglio prodotti include le piattaforme ACI Enterprise Payments, ACI Issuing e altri prodotti per la gestione dei pagamenti digitali.
- **TXT e-solutions Spa:** società con sede a Roma (ITA) quotata all'Euronext STAR Milano con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 113 milioni al 15 giugno 2022, è attiva nel settore dei servizi digitali. La società offre software di ingegneria nei processi core-business critici e durante tutto il ciclo di vita dei prodotti. La società si rivolge principalmente ai seguenti settori: (i) Aerospaziale & Difesa, (ii) Industriali & Automotive, (iii) FinTech, (iv) Pubblica Amministrazione.
- **Growens Spa:** società con sede a Milano (ITA) quotata all'Euronext Growth Milano con una capitalizzazione pari a circa Euro 67 milioni al 15 giugno 2022, è attiva nel settore dei servizi digitali. La società sviluppa ed elabora tecnologie per il predictive marketing, il mobile messaging e la content creation, operando tramite le seguenti Business Unit: i) MailUp+ContactLab (marketing automation), ii) Agile Telecom (communication platform as a service), iii) Acumbamail (e-mail marketing), iv) Bee (content design), v) datatrics (predictive marketing).
- **Sinch AB:** società con sede a Stoccolma (SVE) quotata all'OM Stockholm Exchange con una capitalizzazione pari a circa Euro 2,9 miliardi al 15 giugno 2022 (sulla base del tasso di cambio EUR/SEK pari a 10,65 al 15 giugno 2022), è attiva nel settore dei servizi digitali. La società sviluppa e commercializza prodotti e soluzioni per la comunicazione in cloud. Il portafoglio prodotti include soluzioni nei seguenti ambiti: i) Messaging, ii) Voice & Video, iii) Email, iv) Number & Connectivity, v) Verification, vi) Applications.
- **CompuGroup Medical SE & Co. KgaA:** società con sede a Koblenz (GER) quotata allo XETRA Trading Platform con una capitalizzazione pari a circa Euro 2,0 miliardi al 15 giugno 2022, è attiva nel settore dei servizi digitali. La società crea software e soluzioni tecnologiche per il settore sanitario, rivolti ai professionisti e alle aziende. La società opera tramite le seguenti linee di Business: i) Ambulatory Information Systems (data administration), ii) Pharmacy Information Systems, iii) Hospital Information Systems (hospitalization management), iv) Consumer & Health Management Information Systems.
- **TeamViewer AG:** società con sede a Goepingen (GER) e quotata allo XETRA Trading Platform con una capitalizzazione pari a circa Euro 2,1 miliardi al 15 giugno 2022, è attiva nel settore dei servizi digitali. La società offre soluzioni software per collegare computer e dispositivi mobili, che consentono il controllo remoto, la gestione e l'interazione tra persone e dispositivi, persone e persone, nonché dispositivi e dispositivi.
- **Software AG:** società con sede a Darmstadt (GER) e quotata allo XETRA Trading Platform con una capitalizzazione pari a circa Euro 2,3 miliardi al 15 giugno 2022, è attiva nel settore dei servizi digitali. La società offre servizi e soluzioni software per l'impresa e si occupa dello sviluppo di piattaforme informatiche per la trasformazione

digitale. La società opera attraverso i seguenti segmenti: (i) Digital Business Platform (DBP), (ii) Adabas & Natural (A&N) e (iii) Professional Services.

- **Micro Focus International Plc:** società con sede a Newbury (GBR) quotata al London Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 1,5 miliardi al 15 giugno 2022 (sulla base del tasso di cambio EUR/GBP pari a 0,86 al 15 giugno 2022), è attiva nel settore dei servizi digitali. La società opera attraverso il portafoglio di prodotti software Micro Focus che comprende servizi di (i) host connectivity, (ii) identity, (iii) access and security, (iv) development and information technology operations management tools, e (v) collaboration and networking.
- **GB Group Plc:** società con sede a Chester (GBR) quotata al London Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 1,2 miliardi al 15 giugno 2022 (sulla base del tasso di cambio EUR/GBP pari a 0,86 al 15 giugno 2022), è attiva nel settore dei servizi digitali. La società offre software e dati che aiutano le organizzazioni a convalidare e verificare l'identità e la posizione dei propri clienti e opera attraverso i segmenti (i) Identity, (ii) Fraud, e (iii) Location. I principali clienti appartengono al settore bancario tradizionale, governativo, dei servizi pubblici, della vendita al dettaglio e dei trasporti, nonché nei nuovi settori emergenti come l'e-commerce, i giochi online, le criptovalute e i pagamenti mobili.
- **EMIS Group Plc:** società con sede a Yeadon (GBR) quotata al London Stock Exchange con una capitalizzazione di mercato pari a circa Euro 984 milioni al 15 giugno 2022 (sulla base del tasso di cambio EUR/GBP pari a 0,86 al 15 giugno 2022), è attiva nel settore dei servizi digitali. La società offre software e servizi sanitari e opera attraverso i seguenti segmenti: (i) Primary, Community, and Acute Care, (ii) Community Pharmacy (iii) Specialist and Care, e (iv) Patient.

E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta

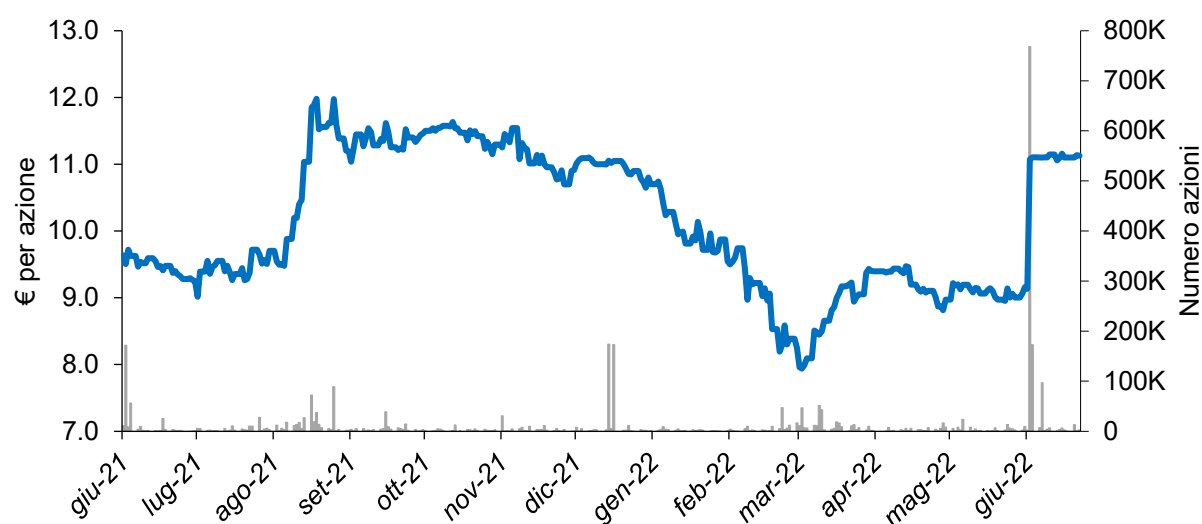
La tabella che segue indica i volumi scambiati di Azioni Piteco, il controvalore degli scambi effettuati, la media ponderata dei prezzi ufficiali e il premio del Corrispettivo per Azione rispetto alla media aritmetica ponderata, in ciascuno dei dodici mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta.

| Periodo di riferimento (antecedente alla data di annuncio dell'Offerta) | Volumi complessivi scambiati (n. di azioni) | Controvalore complessivo (in Euro milioni) | Media aritmetica ponderata (in Euro) | Premio del Corrispettivo rispetto alla media ponderata (in %) |
|--|--|---|---|--|
| dal 1 al 15 Giugno 2022 | 52.810 | 0,5 | 9,08 | +23,9% |
| Maggio 2022 | 110.640 | 1,0 | 9,07 | +24,0% |
| Aprile 2022 | 85.470 | 0,8 | 9,23 | +21,8% |
| Marzo 2022 | 339.470 | 2,9 | 8,40 | +33,9% |
| Febbraio 2022 | 43.180 | 0,4 | 9,42 | +19,5% |
| Gennaio 2022 | 61.380 | 0,6 | 10,49 | +7,2% |
| Dicembre 2021 | 405.820 | 4,5 | 11,04 | +1,9% |
| Novembre 2021 | 92.450 | 1,0 | 11,26 | -0,1% |
| Ottobre 2021 | 74.450 | 0,9 | 11,43 | -1,6% |
| Settembre 2021 | 244.140 | 2,9 | 11,74 | -4,2% |
| Agosto 2021 | 279.370 | 3,0 | 10,60 | +6,2% |
| Luglio 2021 | 78.870 | 0,7 | 9,36 | +20,2% |
| dal 16 al 30 Giugno 2021 | 258.690 | 2,5 | 9,54 | +17,9% |

(Fonte: Capital IQ)

Il prezzo ufficiale delle Azioni Piteco registrato il Giorno di Borsa Aperta coincidente con la Data di Annuncio (i.e., il 15 giugno 2022) è stato pari ad Euro 9,13.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale e dei volumi delle Azioni Piteco relativo al periodo di 12 mesi precedenti al 15 giugno 2022 e fino al 6 luglio 2022:



La tabella seguente illustra la variazione del prezzo ufficiale delle Azioni Piteco relativo al periodo di 12 mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta, dal 16 giugno 2021 al 15 giugno 2022:

| Periodo di riferimento (calcolato al 15 giugno 2022) | Prezzo ufficiale (in Euro) | Differenza con il Corrispettivo (in %) |
|---|-------------------------------|---|
| 15 giugno 2022 | 9,13 | +23,2% |
| 1 mese | 9,13 | +23,2% |

| | | |
|---------|-------|--------|
| 3 mesi | 8,80 | +27,8% |
| 6 mesi | 9,65 | +16,5% |
| 12 mesi | 10,15 | +10,9% |

(Fonte: Capital IQ)

Il prezzo ufficiale delle Azioni Piteco rilevato al Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 13 luglio 2022, risulta essere pari ad Euro 11,15 (fonte: Capital IQ).

E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e nell'esercizio in corso alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione delle Azioni.

Per completezza, si ricorda che il corrispettivo riconosciuto a fronte del Conferimento delle n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi da parte di Dedagroup, MP ed MLP, in sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento deliberato dall'assemblea dei soci dell'Offerente in data 23 giugno 2022, a sua volta subordinato al perfezionamento dell'Offerta, è di complessivi Euro 54.536.240.

Per completezza, si segnala che in data 6 luglio 2022, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini hanno interamente sottoscritto (ognuno per la propria quota ad essi riservata) l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, condizionatamente al successo dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente), mediante il conferimento delle Azioni da Conferirsi.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di vendita delle azioni dell'Emittente, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Quanto all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto, si riportano nella seguente tabella le operazioni di acquisto e vendita delle azioni dell'Emittente da essi effettuate negli ultimi 12 mesi (come sopra individuati), il relativo volume aggregato, il prezzo corrisposto e la data in cui è stata effettuata l'operazione.

Si precisa che tutte le operazioni riportate nella tabella che segue sono state già oggetto di comunicazione alla CONSOB ed al mercato nel rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 19 del Regolamento UE n. 596/2014 (Regolamento MAR) e sono disponibili per la consultazione sul sito dell'Emittente www.pitecolab.it nella sezione "Investors/Investor relations/Internal dealing e azioni proprie".

| Nome | Volume aggregato delle Azioni | Prezzo medio ponderato delle operazioni aggregate | Data dell'operazione |
|--------------|-------------------------------|---|----------------------|
| Limbo S.r.l. | 3.089* | 11,1000 | 28/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 765* | 11,1000 | 27/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 700* | 11,1000 | 24/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 4.223* | 11,1000 | 23/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 1.479* | 11,1000 | 22/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 89.143* | 11,1000 | 21/06/2022 |

| | | | |
|--------------------|-----------|----------|------------|
| Limbo S.r.l. | 601* | 11,1000 | 20/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 153.148* | 11,0990 | 17/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 300.000* | 11,0533 | 16/06/2022 |
| Maria Luisa Podini | 259.167* | 12,9800 | 12/05/2022 |
| Marco Podini | 259.167* | 12,9800 | 12/05/2022 |
| Maria Luisa Podini | 259.167* | 12,9533 | 22/04/2022 |
| Marco Podini | 259.167* | 12,9533 | 22/04/2022 |
| Francesca Zanella | 6.000** | 8,9519 | 06/04/2022 |
| Francesca Zanella | 1.048** | 9,4000 | 05/04/2022 |
| Maria Luisa Podini | 1.497* | 8,9573 | 31/03/2022 |
| Maria Luisa Podini | 4.000* | 8,9754 | 30/03/2022 |
| Maria Luisa Podini | 2.218* | 8,5000 | 23/03/2022 |
| Maria Luisa Podini | 913* | 8,4800 | 22/03/2022 |
| Francesca Zanella | 460* | 9,5529 | 14/02/2022 |
| Maria Luisa Podini | 2.000* | 10,0000 | 25/01/2022 |
| Francesca Zanella | 758* | 10,3722 | 21/01/2022 |
| Francesca Zanella | 792* | 10,4732 | 19/01/2022 |
| Maria Luisa Podini | 677* | 10,2000 | 21/01/2022 |
| Maria Luisa Podini | 2.323* | 10,2215 | 20/01/2022 |
| Maria Luisa Podini | 4.000* | 10,4125 | 19/01/2022 |
| Francesca Zanella | 668* | 10,6575 | 18/01/2022 |
| Francesca Zanella | 466* | 10,7818 | 17/01/2022 |
| Francesca Zanella | 264* | 10,7000 | 14/01/2022 |
| Francesca Zanella | 724* | 10,8586 | 06/01/2022 |
| Francesca Zanella | 322* | 10,8953 | 05/01/2022 |
| Francesca Zanella | 166.603* | 11,0491 | 30/12/2021 |
| Lillo S.p.A. | 165.579** | 11,0500 | 30/12/2021 |
| Francesca Zanella | 165.579** | 11,0500 | 28/12/2021 |
| Lillo S.p.A. | 165.579* | 11,0500 | 28/12/2021 |
| Francesca Zanella | 300* | 11,0000 | 23/12/2021 |
| Francesca Zanella | 371* | 11,0798 | 21/12/2021 |
| Francesca Zanella | 240* | 11,1063 | 16/12/2021 |
| Francesca Zanella | 318* | 11,1774 | 15/12/2021 |
| Francesca Zanella | 256* | 10,9000 | 14/12/2021 |
| Francesca Zanella | 908* | 10,6458 | 10/12/2021 |
| Francesca Zanella | 400* | 10,8251 | 08/12/2021 |
| Francesca Zanella | 500* | 10,7842 | 07/12/2021 |
| Marco Podini | 2.221* | 10,7529 | 07/12/2021 |
| Marco Podini | 1.225* | 10,85000 | 06/12/2021 |
| Francesca Zanella | 651* | 11,0353 | 03/12/2021 |
| Marco Podini | 460* | 10,8500 | 03/12/2021 |
| Francesca Zanella | 308* | 11,1500 | 30/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 500* | 11,0000 | 30/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 500* | 11,0000 | 30/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 500* | 11,1500 | 29/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 500* | 11,1500 | 29/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 1.500* | 11,0500 | 26/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 1.500* | 11,0500 | 26/11/2021 |
| Marco Podini | 2.048* | 10,9000 | 26/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 380* | 11,2500 | 24/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 1.120* | 11,3170 | 23/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 1.500* | 11,3000 | 23/11/2021 |
| Marco Podini | 2.000* | 11,3500 | 23/11/2021 |

| | | | |
|--------------------|--------|---------|------------|
| Marco Podini | 2.487* | 11,0098 | 22/11/2021 |
| Marco Podini | 1* | 11,0500 | 12/11/2021 |
| Marco Podini | 544* | 11,1500 | 11/11/2021 |
| Marco Podini | 405* | 11,1500 | 08/11/2021 |
| Francesca Zanella | 408* | 11,3000 | 01/11/2021 |
| Marco Podini | 137* | 11,1500 | 01/11/2021 |
| Marco Podini | 34* | 11,4000 | 29/10/2021 |
| Francesca Zanella | 1.792* | 11,4993 | 27/10/2021 |
| Marco Podini | 1.990* | 11,4590 | 14/10/2021 |
| Marco Podini | 1.420 | 11,2648 | 11/10/2021 |
| Marco Podini | 225* | 11,3000 | 08/10/2021 |
| Marco Podini | 2.499* | 11,2891 | 07/10/2021 |
| Marco Podini | 28* | 11,1500 | 05/10/2021 |
| Marco Podini | 492* | 11,1500 | 04/10/2021 |
| Francesca Zanella | 563* | 11,3459 | 04/10/2021 |
| Francesca Zanella | 834* | 11,3000 | 01/10/2021 |
| Francesca Zanella | 3.722* | 11,5169 | 30/09/2021 |
| Francesca Zanella | 3.008* | 11,6800 | 29/09/2021 |
| Marco Podini | 3.000* | 11,8000 | 29/09/2021 |
| Maria Luisa Podini | 3.000* | 11,5500 | 29/09/2021 |
| Marco Podini | 451* | 11,0000 | 15/09/2021 |
| Francesca Zanella | 757* | 10,7495 | 27/08/2021 |
| Marco Podini | 4.000* | 11,1197 | 27/08/2021 |
| Francesca Zanella | 512* | 10,4707 | 26/08/2021 |
| Francesca Zanella | 500* | 10,3685 | 24/08/2021 |
| Francesca Zanella | 751* | 10,0057 | 23/08/2021 |
| Francesca Zanella | 5.981* | 9,8336 | 20/08/2021 |
| Francesca Zanella | 2.536* | 9,4966 | 19/08/2021 |
| Francesca Zanella | 59* | 9,3861 | 18/08/2021 |
| Marco Podini | 1.229* | 9,5000 | 18/08/2021 |
| Francesca Zanella | 250* | 9,4400 | 29/07/2021 |
| Francesca Zanella | 435* | 9,0641 | 15/07/2021 |
| Marco Podini | 771* | 8,9000 | 15/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 2.470* | 9,0014 | 15/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,2400 | 14/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 30* | 9,2200 | 14/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 500* | 9,2800 | 07/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,3600 | 05/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 1.000* | 9,4400 | 01/07/2021 |
| Francesca Zanella | 120* | 9,5615 | 01/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,4400 | 01/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,5520 | 30/06/2021 |
| Francesca Zanella | 200* | 9,8192 | 22/06/2021 |
| Francesca Zanella | 169* | 9,7536 | 16/06/2021 |
| Francesca Zanella | 100* | 9,7000 | 15/06/2021 |
| Maria Luisa Podini | 2.400* | 9,6883 | 10/06/2021 |
| Marco Podini | 1.000* | 9,8200 | 07/06/2021 |
| Marco Podini | 1.400* | 9,8943 | 01/06/2021 |

(*): Volume aggregato delle azioni oggetto di **acquisto**.

vendita.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'Articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 del 18 luglio 2022 e terminerà alle ore 5 agosto 2022 (estremi inclusi).

Il 5 agosto 2022 rappresenta, pertanto, la data di chiusura del Periodo di Adesione, salvo la Riapertura dei Termini o proroghe che dovessero intervenire in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche all'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30. Inoltre, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 1, lett. b, n. 1, del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta (e precisamente per le sedute del 16, 17, 18, 19 e 22 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione) qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (si veda la Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta), renda noto al mercato di aver acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli. In tale ipotesi, il 22 agosto 2022 rappresenterà, pertanto, la data di chiusura dell'Offerta.

Tuttavia, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti la Riapertura dei Termini non avrà luogo, tra le altre cose, nel caso in cui:

- (i) l'Offerente, almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della fine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), renda noto al mercato di aver acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli;
- (ii) al termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile), l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere: (a) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente), avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero (b) dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF (ossia pari almeno al 95% del capitale sociale dell'Emittente); o
- (iii) le Azioni siano soggette a uno o più offerte concorrenti.

Tuttavia si segnala che la Riapertura dei Termini non avrà luogo in relazione all'Offerta qualora entro il 27 luglio 2022, in conformità agli obblighi assunti ai sensi dell'Accordo Quadro, vengano portate in adesione tutte le Azioni Piteco oggetto dell'Impegno ad Aderire. Per l'effetto, in caso di perfezionamento dell'Offerta, in virtù degli impegni assunti ai sensi dell'Accordo Quadro (*i.e.*, Conferimento ed Impegno ad Aderire) l'Offerente raggiungerà infatti una partecipazione complessiva superiore ai due terzi del capitale sociale dell'Emittente e, pertanto, superiore alla soglia di cui all'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b, n. 1. In tal caso, l'Offerente provvederà ad informare tempestivamente il mercato nei termini e secondo le modalità di cui all'art. 40-*bis*, comma 3, lettera a) del Regolamento Emittenti.

F.1.2 Procedura di adesione e deposito delle azioni

Le adesioni all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o dei relativi rappresentanti che ne abbiano i poteri) sono irrevocabili, salvo quanto previsto dall'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, che prevede espressamente la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

Ai sensi dell'articolo 44, comma 2, del Regolamento Emittenti, eventuali rilanci e le altre modifiche delle offerte dovranno essere resi noti entro cinque Giorni di Borsa Aperta dalla pubblicazione dell'offerta concorrente, mediante un comunicato diffuso ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, contenente la natura e l'entità del rilancio o della modifica e l'avvenuto rilascio delle garanzie integrative.

Ai sensi dell'articolo 44, comma 4, del Regolamento Emittenti, nessun rilancio potrà essere effettuato oltre il quinto Giorno di Borsa Aperta anteriore alla chiusura del Periodo di Adesione dell'ultima offerta. Previa comunicazione alla CONSOB, in tale giorno tutti gli offerenti, a eccezione di quelli per i quali sia già scaduto il suddetto termine di cinque Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione dell'ultima offerta o rilancio, potranno effettuare un ulteriore rilancio; non sono, invece, ammesse altre modifiche all'offerta. Nei cinque Giorni di Borsa Aperta successivi alla pubblicazione dei risultati dell'offerta che ha prevalso, potranno essere portate in adesione a quest'ultima, previa revoca dell'accettazione, le Azioni apportate alle altre offerte.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione delle apposite Schede di Adesione debitamente compilate, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3 del Documento di Offerta.

Gli Azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini).

Le azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni presso tale Intermediario Incaricato o Intermediario Depositario, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso un Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini).

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni conferite dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali e dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento. Le Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini, saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, gli Aderenti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni; tuttavia, gli Aderenti non potranno trasferire le loro Azioni oggetto di adesione, all'infuori dell'adesione a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Alla Data di Pagamento ed eventualmente alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta (anche nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini) su di un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, e anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d) del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute in ciascuna giornata e i dati relativi alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

Inoltre, qualora l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto, acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione (anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto) entro la giornata a CONSOB e al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerente darà notizia del verificarsi o del mancato verificarsi della Condizione dell'Offerta di cui alla Sezione A, Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta nonché, in caso di mancato avveramento, dell'eventuale rinuncia alla stessa, entro i termini indicati nell'apposita avvertenza nella Sezione A, Paragrafo A.1.2 del presente Documento di Offerta.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

I risultati provvisori dell'Offerta verranno inoltre anticipatamente resi noti al mercato appena disponibili a mezzo di un comunicato stampa rilasciato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, ovvero entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione.

Inoltre, in occasione della diffusione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, nonché le informazioni relative al Delisting.

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

- (i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno della Riapertura dei Termini (22 agosto 2022, salvo proroghe) e, comunque, entro le 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini (23 agosto 2022, salvo proroghe);
- (ii) i risultati complessivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (26 agosto 2022, salvo proroghe). In tale occasione, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché le informazioni relative alle modalità ed alla tempistica del Delisting.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone,

Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a *U.S. Person*, come definiti dal *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato. Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra. Dal presente Documento di Offerta, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'Offerente non assume né accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle limitazioni di cui sopra.

F.5 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 12 agosto 2022 (la Data di Pagamento), ovvero, in caso di proroga, il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (come prorogato).

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, avverrà il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, vale a dire il 29 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento ovvero la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo avverrà in contanti dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento, agli Intermediari Incaricati, che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti Aderenti, in conformità alle istruzioni da questi indicate nelle relative Schede di Adesione.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme saranno trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a ritrasferire tali somme agli aventi diritto o ne ritardino il trasferimento.

In ragione di quanto sopra, l'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo dell'Offerta ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui il relativo Corrispettivo dell'Offerta sarà stato trasferito agli Intermediari Depositari. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che tali Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo dell'Offerta, ovvero ne ritardino il trasferimento, agli Aderenti.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti conclusi tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta

In caso di mancato avveramento della Condizione dell'Offerta e/o mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

Per la copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli Azionisti, e quindi pari all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a risorse finanziarie che il socio unico Dedagroup si è impegnato a mettere a disposizione dell'Offerente ai sensi dell'Accordo Quadro sottoscritto in data 15 giugno 2022, attraverso finanziamenti soci ovvero apporti di capitale o aumenti di capitale rivenienti da risorse proprie e finanziamenti bancari che verranno messi a disposizione.

In particolare, Dedagroup ha reperito le risorse necessarie per finanziare l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta e dei relativi costi dell'Offerta, in parte mediante apporti a titolo di capitale (per Euro 10.000.000) e in parte mediante un contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 luglio 2022 (il "**Contratto di Finanziamento**") tra UniCredit S.p.A. e altri primari istituti di credito (le "**Banche Finanziatrici**") e Dedagroup, Lillo e Limbo. Il Contratto di Finanziamento prevede quattro linee di credito per cassa a favore di Dedagroup e Lillo, per un importo complessivo pari a Euro 127.085.000,00 – ivi incluse due linee per cassa, per complessivi Euro 50.840.000,00, i cui proventi non saranno utilizzati per il finanziamento dell'Offerta – nonché una linea di credito per firma funzionale all'emissione nell'interesse dell'Offerente della Garanzia di Esatto Adempimento.

In relazione al predetto Contratto di Finanziamento e alle linee di credito in cui esso è suddiviso, le tabelle seguenti riassumono:

- (A) con riferimento alle linee di credito a favore di Dedagroup:
- i termini e condizioni della linea di credito per cassa i cui proventi - unitamente agli importi messi a disposizione di Dedagroup da Lillo e da Sequenza attraverso, rispettivamente, finanziamenti soci e versamento in conto futuro aumento di capitale - saranno trasferiti a Limbo sotto forma di finanziamenti soci a copertura dell'Esborso Massimo (la "**Linea Dedagroup OPA**");
 - i termini e condizioni della linea di credito per cassa i cui proventi saranno utilizzati per finanziare il compimento di talune operazioni di acquisizione da parte di Dedagroup (la "**Linea Dedagroup Acquisition**");
 - i termini e condizioni della linea di credito per cassa i cui proventi saranno utilizzati ai fini del rimborso integrale di una parte dell'indebitamento finanziario esistente di Dedagroup (la "**Linea Dedagroup Refinancing**");
- (B) i termini e condizioni della linea di credito per cassa da erogare a favore di Lillo i cui proventi saranno utilizzati per dotare la società delle risorse necessarie per erogare uno o più finanziamenti soci a favore di Dedagroup (la "**Linea Lillo**");
- (C) i termini e condizioni della linea di credito per firma funzionale all'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento da rilasciarsi nell'interesse dell'Offerente (la "**Linea Cash Confirmation**");
- (D) i termini e condizioni comuni alle predette linee di credito.

| Linea Dedagroup OPA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------|---|---------------------|------------|------------|----------------|------|------|------------------|------|------|----------------|------|------|------------------|------|------|----------------|------|------|------------------|------|------|------------------------------|------|------|
| Importo massimo | Euro 26.245.000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Beneficiario | Dedagroup | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Scopo | Fornire a Dedagroup le risorse finanziarie per erogare un finanziamento soci a favore dell'Offerente (il " Finanziamento Soci BidCo "), al fine di dotare quest'ultimo di parte delle risorse necessarie per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta e per il pagamento dei costi dell'Offerta. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Data di scadenza | 5 anni a partire dalla data di sottoscrizione del contratto di finanziamento. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Modalità rimborso | di Pagamento di rate costanti semestrali a decorrere dal 30 giugno 2023, con rata finale da corrispondersi alla data di scadenza del contratto di finanziamento, di importo pari al 25% dell'importo in linea capitale della Linea Dedagroup Opa. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tasso interesse | di Euribor aumentato di un margine del 2,25% per anno, soggetto ad aggiustamenti al verificarsi di talune condizioni. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Covenant finanziari | <p>Per il periodo sotto riportato, dovranno essere rispettati i seguenti covenant finanziari:</p> <p>PFN/EBITDA: da verificare con cadenza semestrale, a partire dal 30 giugno 2022, sulla base dei dati contenuti nel bilancio consolidato di Dedagroup; e</p> <p>PFN/Equity: da verificare con cadenza semestrale, a partire dal 30 giugno 2022, sulla base dei dati contenuti nel bilancio consolidato di Dedagroup.</p> <table border="1" style="margin-left: 40px;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Data di riferimento</th> <th style="text-align: center;">PFN/EBITDA</th> <th style="text-align: center;">PFN/Equity</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30 giugno 2022</td> <td style="text-align: center;">4.5x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> <tr> <td>31 dicembre 2022</td> <td style="text-align: center;">4.5x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> <tr> <td>30 giugno 2023</td> <td style="text-align: center;">3.5x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> <tr> <td>31 dicembre 2023</td> <td style="text-align: center;">3.5x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> <tr> <td>30 giugno 2024</td> <td style="text-align: center;">3.0x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> <tr> <td>31 dicembre 2024</td> <td style="text-align: center;">3.0x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> <tr> <td>Dal 30 giugno 2025 in avanti</td> <td style="text-align: center;">2.5x</td> <td style="text-align: center;">2.0x</td> </tr> </tbody> </table> | Data di riferimento | PFN/EBITDA | PFN/Equity | 30 giugno 2022 | 4.5x | 2.0x | 31 dicembre 2022 | 4.5x | 2.0x | 30 giugno 2023 | 3.5x | 2.0x | 31 dicembre 2023 | 3.5x | 2.0x | 30 giugno 2024 | 3.0x | 2.0x | 31 dicembre 2024 | 3.0x | 2.0x | Dal 30 giugno 2025 in avanti | 2.5x | 2.0x |
| Data di riferimento | PFN/EBITDA | PFN/Equity | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30 giugno 2022 | 4.5x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31 dicembre 2022 | 4.5x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30 giugno 2023 | 3.5x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31 dicembre 2023 | 3.5x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 30 giugno 2024 | 3.0x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31 dicembre 2024 | 3.0x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dal 30 giugno 2025 in avanti | 2.5x | 2.0x | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Garanzie | <p>(i) pegno sulle azioni rappresentative del 50% + 1 del capitale sociale di Dedagroup (con impegno delle Banche Finanziatrici a cancellare tale garanzia al verificarsi di taluni eventi meglio descritti nel Contratto di Finanziamento);</p> <p>(ii) pegno sull'intero capitale sociale dell'Offerente;</p> <p>(iii) pegno sul capitale sociale di talune società che saranno acquisite da Dedagroup con i proventi derivanti dalla Linea Dedagroup Acquisition;</p> <p>(iv) pegno sulle azioni di Piteco;</p> <p>(v) pegno su taluni conti correnti di Dedagroup, Lillo e Limbo;</p> <p>(vi) cessione in garanzia derivante dal Finanziamento Soci BidCo e dal Finanziamento Soci Dedagroup (come di seguito definito).</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Linea Dedagroup Acquisition | Linea Dedagroup Refinancing |
|------------------------------------|------------------------------------|

| | | |
|-----------------------------|--|--------------------|
| Importo massimo | Euro 23.040.000,00 | Euro 27.800.000,00 |
| Beneficiario | Dedagroup | |
| Data di scadenza | 5 anni a partire dalla data di sottoscrizione del contratto di finanziamento. | |
| Modalità di rimborso | Pagamento di rate costanti semestrali a decorrere dal 30 giugno 2023 con rata finale di importo pari al 25% dell'importo in linea capitale della relativa linea di credito, da corrispondersi alla data di scadenza. | |
| Tasso di interesse | Euribor aumentato di un margine del 2,25% per anno, soggetto ad aggiustamenti al verificarsi di talune condizioni. | |
| Covenant finanziari | I medesimi covenant finanziari che trovano applicazione con riferimento alla Linea Dedagroup OPA. | |
| Garanzie | Le medesime garanzie che assistono la Linea Dedagroup OPA. | |

| Linea Lillo | | |
|-----------------------------|--|---|
| Importo massimo | Euro 50.000.000,00 | |
| Beneficiario | Lillo | |
| Scopo | Fornire a Lillo le risorse finanziarie per effettuare un finanziamento infragruppo a favore di Dedagroup (il " Finanziamento Soci Dedagroup ") al fine di dotare quest'ultima di parte delle risorse necessarie che dovranno essere messe a disposizione dell'Offerente (tramite il Finanziamento Soci BidCo) per consentire a quest'ultimo di acquistare le Azioni Oggetto dell'Offerta. | |
| Data di scadenza | 2 anni a partire dalla data di sottoscrizione del contratto di finanziamento. | |
| Modalità di rimborso | di | In un'unica soluzione alla data di scadenza. |
| Tasso di interesse | di | Euribor aumentato di un margine dell'1% per anno. |
| Garanzie | (i) pegno su taluni conti correnti di Lillo; (ii) cessione in garanzia derivante dal Finanziamento Soci Dedagroup. | |

| Linea Cash Confirmation | | |
|---|--|--|
| Richiedente | Dedagroup | |
| Soggetto nell'interesse del quale è emessa la Garanzia di Esatto Adempimento | Offerente | |
| Scopo | Supportare l'emissione della Garanzia di Esatto Adempimento da emettere nell'interesse dell'Offerente a garanzia del pagamento del Corrispettivo dovuto per le Azioni oggetto di Offerta anche con riferimento alle fasi di Obbligo di Acquisto e Procedura Congiunta. | |
| Garanzie | (i) pegno sulle azioni rappresentative del 50% + 1 del capitale sociale di Dedagroup (con impegno delle Banche Finanziatrici a cancellare tale garanzia al verificarsi di taluni eventi meglio descritti nel Contratto di Finanziamento); (ii) pegno sul capitale sociale dell'Offerente; | |

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> (iii) pegno sul capitale sociale di talune società che saranno acquisite da Dedagroup con i proventi derivanti dalla Linea Dedagroup Acquisition; (iv) pegno sulle azioni di Piteco; (v) pegno su taluni conti correnti di Dedagroup, Lillo e Limbo; (vi) cessione in garanzia derivante dal Finanziamento Soci BidCo e dal Finanziamento Soci Dedagroup. |
|--|--|

| Disposizioni comuni | |
|---|---|
| Rimborso anticipato volontario | Consentito in ogni momento secondo la prassi di mercato. |
| Rimborso anticipato obbligatorio | Ipotesi in linea con la prassi di mercato, quali, a titolo esemplificativo: <ul style="list-style-type: none"> (i) cambio di controllo di Dedagroup e, fino al verificarsi di taluni eventi meglio descritti nel Contratto di Finanziamento, di Lillo o MD S.p.A.; (ii) illiceità; (iii) dismissione di cespiti rilevanti; (iv) liquidazione di indennizzi assicurativi in misura eccedente determinate soglie di materialità; |
| Dichiarazioni e garanzie | In linea con la prassi di mercato con riferimento a Dedagroup, alle società dalla medesima controllate e, ove applicabile, a Lillo. |
| Covenant generali | In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, con le usuali eccezioni, deroghe e <i>carve-out</i> , e da prestarsi con riferimento a Dedagroup, alle società dalla medesima controllate e, ove applicabile, a Lillo. Tra gli impegni si annoverano, a titolo esemplificativo: (i) la validità delle autorizzazioni necessarie per consentire l'adempimento delle obbligazioni derivanti dal contratto di finanziamento e dalla connessa documentazione finanziaria; (ii) l'adempimento degli obblighi tributari; (iii) l'astensione dall'apportare modifiche rilevanti alla natura dell'attività esercitata; (iv) la subordinazione e postergazione del rimborso dei finanziamenti soci al soddisfacimento delle ragioni di credito vantate dalle Banche Finanziatrici ai sensi del contratto di finanziamento; (v) limitazioni al pagamento di dividendi; (vi) limitazioni al compimento di operazioni straordinarie, fermo restando che saranno consentite le operazioni infragruppo; (vii) limitazioni ad acquisizioni ed investimenti; (viii) limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario e alla concessione di garanzie, fermo restando che, con riferimento a Dedagroup, le clausole che disciplinano gli impegni di cui ai numeri (v) a (viii) cesseranno di essere efficaci, subordinatamente al verificarsi degli eventi meglio descritti nel Contratto di Finanziamento. |
| Obblighi informativi | In linea con la prassi di mercato. |
| Eventi di risoluzione anticipata | Ipotesi in linea con la prassi di mercato con riferimento a Dedagroup, alle società dalla medesima controllate e, ove applicabile, a Lillo, tra cui: <ul style="list-style-type: none"> (i) mancato pagamento delle somme a qualsiasi titolo dovute alle scadenze previste dal contratto di finanziamento; (ii) destinazione del finanziamento a scopi diversi da quelli per i quali è stato concesso; (iii) insolvenza o ammissione ad altre procedure concorsuali; |

| | |
|--------------------------|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> (iv) emanazione di provvedimenti di natura arbitrale, amministrativa o giudiziale, l'esecuzione di sequestri conservativi o giudiziari ovvero l'avvio di una o più procedure esecutive su beni di importo superiore a determinate soglie di materialità; (v) il verificarsi di uno o più eventi tali da pregiudicare la situazione finanziaria dei prenditori del Contratto di Finanziamento e la capacità degli stessi di far fronte agli obblighi assunti ai sensi del contratto di finanziamento; (vi) violazione dei parametri finanziari, fatta salva la possibilità di rimediare tramite <i>equity injection</i> nei casi e secondo le modalità stabilite dal Contratto di Finanziamento; (vii) inadempimento di altri obblighi assunti ai sensi del contratto di finanziamento; (viii) violazione di dichiarazioni e garanzie rese ai sensi del contratto di finanziamento. |
| Garanzie | In caso di fusione inversa tra l'Offerente e Piteco, le azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Piteco dovranno essere costituite in pegno a garanzia delle obbligazioni derivanti dalle linee di credito concesse a favore di Dedagroup. |
| Legge regolatrice | Tutta la documentazione finanziaria è regolata dalla legge italiana. |

G.2 Garanzia di Esatto Adempimento

In data 7 luglio 2022, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha rilasciato a favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, UniCredit S.p.A. si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente a garantire la provvista per l'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta (anche con riferimento all'eventuale Obbligo di Acquisto e Procedura Congiunta) fino a concorrenza dell'Esborso Massimo ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

G.3 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

G.3.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata ad acquisire 7.113.004 Azioni Piteco, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, rappresentanti la totalità delle Azioni Piteco emesse alla Data del Documento di Offerta, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, (ii) le Azioni Proprie, nonché (iii) le Azioni da Conferirsi.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF), l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all'estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L'Offerente ritiene che la quotazione in Borsa di Piteco, caratterizzata da un percorso di crescita estremamente soddisfacente, oggi nell'ambito del processo di sviluppo di Dedagroup (il "**Gruppo DEDA**"), a cui Piteco fa capo, crei complessità organizzative e di *governance* che ne limitano la flessibilità strategica. L'Offerente potrebbe valutare in futuro una riorganizzazione del Gruppo DEDA - operazione più facilmente perseguibile con lo *status* di non quotata - finalizzata alla semplificazione della *governance* e all'ulteriore rafforzamento dello stesso, tramite una sempre più stretta collaborazione tra le varie società del Gruppo, al fine di sviluppare e costruire un'offerta di prodotti sempre più integrata e completa, con particolare riferimento alle società specializzate nell'ambito *Finance*.

A tal fine, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria – quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni (ulteriori rispetto alla possibile fusione tra Piteco e l'Offerente o con altra società) – riguardanti il Gruppo DEDA ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda e/o aumenti di capitale.

Qualora ad esito dell'Offerta, ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, ne ricorrano i presupposti, l'Offerente intende procedere al Delisting dell'Emittente.

Inoltre, qualora non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata.

* * *

Si precisa che le valutazioni espresse nel presente Paragrafo sono formulate dall'Offerente e non comportano alcun giudizio da parte della CONSOB.

G.3.2 Fusione

L'Offerente, a seconda dell'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF):

(i) qualora l'Emittente, restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata); oppure

(ii) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, si riserva di realizzare una fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni sulla fusione si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

G.3.2.1 Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting dell'Emittente, e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente – in linea con le motivazioni

e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, di conseguire il Delisting mediante la Fusione.

Al riguardo, si precisa che la Fusione sarebbe un'operazione con parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e, pertanto, sarà soggetta al relativo iter procedurale applicabile. Inoltre, la fusione tra l'Emittente e l'Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento” con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di Recesso, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

G.3.2.2 Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente. La fusione tra l'Emittente e l'Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento” con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Agli azionisti dell'Emittente che: (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

G.3.3 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare all'attuale Statuto dell'Emittente. Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito del Delisting delle Azioni dell'Emittente al fine di adattare lo Statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sul mercato e/o a seguito della Fusione.

G.3.4 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Come indicato alla Sezione B, Paragrafo B.2.4 del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha ancora assunto alcuna decisione in merito alla composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente.

G.4 Ricostituzione del flottante

L'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting, conseguentemente, nel caso in cui all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e considerando anche le Azioni Proprie) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) – una partecipazione complessiva superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nei confronti di qualunque azionista di Piteco che ne faccia richiesta, con conseguente Delisting.

Nel caso sopra descritto, l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, riconoscendo un corrispettivo per Azione determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF. Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (o, eventualmente, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini). In caso positivo, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta (o il Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini) conterrà informazioni circa (a) il numero di Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (b) la modalità e i tempi con i quali l'Offerente adempierà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e (c) le modalità e i tempi del Delisting.

A norma dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, laddove si realizzino le condizioni di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Piteco saranno revocate dalla quotazione sull'Euronext Milan (ossia opererà il Delisting) a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta.

In caso di revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione sull'Euronext Milan (ossia in caso di Delisting), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta, ovvero che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare in esecuzione della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Piteco dagli stessi detenute, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Inoltre, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente

prorogato ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché durante la, e/o a seguito della, procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto e considerando anche le Azioni Proprie) venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del Diritto di Acquisto sulle rimanenti Azioni ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Quindi, l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà allo stesso tempo all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli Azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate a seguito dell'esercizio del Diritto di Acquisto e dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, in esecuzione della Procedura Congiunta, sarà determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF. Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo delle Azioni Piteco acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

In caso positivo, il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero il Comunicato sui Risultati dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini, ovvero il comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, conterrà informazioni circa (a) il numero di Azioni Piteco residue (in termini assoluti e percentuali), (b) l'eventuale Quantitativo Massimo Residuo per la Procedura Congiunta, (c) la modalità e i tempi con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e contestualmente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta e (d) le modalità e i tempi del Delisting.

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia opererà il Delisting), tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE LE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta tra l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente

Fatto salvo quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parti di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri Azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto e gli altri Azionisti dell'Emittente (ovvero i suoi amministratori o sindaci) concernenti l'esercizio diritto di voto, ovvero il trasferimento delle azioni dell'Emittente, fatta eccezione per le previsioni contenute all'interno dell'Accordo Quadro, rilevante ai sensi dell'art. 122, comma 5, lettera d-bis del TUF.

Per maggiori informazioni in merito all'Accordo Quadro si rinvia: (i) alle relative informazioni essenziali, le quali sono state pubblicate, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet dell'Emittente (www.pitecolab.it) e sono altresì riportate nella Sezione B, Paragrafo B.2.3 del Documento di Offerta; e (ii) a quanto riportato alla Sezione M, Paragrafo M.4 del Documento di Offerta.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà i seguenti compensi, comprensivi di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

A. All'Intermediario Incaricato del Coordinamento:

- (i) una commissione fissa pari a Euro 75.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;

B. A ciascun Intermediario Incaricato:

- (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni portate in adesione all'Offerta e acquistate dell'Offerente direttamente per il loro tramite e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, con un massimo di Euro 10.000 per Scheda di Adesione presentata (la "**Commissione**");
- (ii) un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari un ammontare pari al 50% della Commissione di cui al precedente punto B(i) relativamente al controvalore delle Azioni acquistate dell'Offerente per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto B(ii) relativo alle Schede di Adesione da questi ultimi presentate.

I compensi sub B saranno riconosciuti subordinatamente al verificarsi della Condizione di Efficacia dell'Offerta. Si precisa che la Commissione di cui al punto B(i) non sarà dovuta in relazione alle Azioni portate in adesione da Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini, Francesca Zanella, Alfredo De Rivo, Margherita De Rivo, Massimo De Rivo, Marianna De Rivo e Matteo De Rivo.

Nessun costo sarà addebitato agli aderenti all'Offerta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Scheda di Adesione all'Offerta

M.2 Comunicazione dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti

M.3 Comunicazione dell'Emittente ai sensi degli Artt. 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti

M.4 Informazioni essenziali circa l'Accordo Quadro pubblicate ai sensi dell'art. 122 del TUF

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- la sede sociale dell'Offerente in Via Imbonati 18, 20159, Milano;
- la sede sociale di UniCredit Bank AG, succursale di Milano (Intermediario Incaricato del Coordinamento), in Piazza Gae Aulenti, 4 - Torre C, 20154, Milano;
- il sito *internet* dell'Offerente www.deda.group.

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- Statuto e atto costitutivo dell'Offerente;
- L'Offerente, in quanto società di recente costituzione, non ha presentato alla Data del Documento di Offerta alcun bilancio.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

- Relazione Finanziaria Annuale 2021, comprendente il bilancio individuale e consolidato relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, corredata dagli allegati previsti per legge.

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

promossa da Limbo S.r.l. (l'"**Offerente**") ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**") su complessive massime n. 7.113.004 azioni ordinarie di Piteco S.p.A. (rispettivamente l'"**Offerta**" e l'"**Emittente**");

Spett. le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ nato/a _____
il _____ codice fiscale/partita IVA _____
_____ residente/con sede legale in _____
_____ provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie dell'Emittente ("**Azioni**"), godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta, ivi incluso l'ammontare, la natura e le modalità di determinazione del Corrispettivo dell'Offerta che sarà riconosciuto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico ("**Documento di Offerta**") presso (a) la sede legale di UniCredit Bank AG, succursale di Milano, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Piazza Gae Aulenti n. 4 – Torre C, Milano; (b) la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Imbonati n. 18; e (c) il sito internet dell'Offerente all'indirizzo www.deda.group;

ADERISCE

irrevocabilmente all'Offerta per n. _____ Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

l'immissione delle Azioni sopra indicate in un deposito transitorio, ove previsto, presso di Voi vincolato ai fini delle Offerte.

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo Azioni alla Data di Pagamento ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (fatte salve le eventuali proroghe e/o modifiche dell'Offerta, secondo quanto meglio precisato nel Documento di Offerta) come definite nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO CHE

- 1) nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 12 agosto 2022 (quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
- 2) la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, fatta salva la possibilità di revoca della stessa per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo, come più puntualmente specificato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta. In particolare, gli Aderenti avranno diritto a ricevere un corrispettivo di Euro 11,25 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta.
- 4) dal Corrispettivo sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta alla Data di Pagamento;
- 5) l'Offerta si perfezionerà solo al verificarsi della Condizione di Efficacia, come illustrato e descritto alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta. In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta;
- 6) il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo;
- 7) resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini) e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l' Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare il Corrispettivo delle Offerte mediante:

accreditato sul c/c n. _____ presso _____
IBAN _____ intestato a _____

assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo pari a Euro _____ (n. _____ Azioni X 11,25 Euro) rappresentante il corrispettivo spettante per le Azioni conferite.

DICHIARA

- a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano e non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "Altri Paesi") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e
- c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679 (il "GDPR") si informano gli aderenti all'Offerta che i dati personali da essi indicati nella presente richiesta saranno trattati, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le necessità direttamente connesse e strumentali all'Offerta (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse e assegnazione). I dati personali saranno trattati, in qualità di autonomi Titolari del Trattamento, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione dagli Intermediari Incaricati, dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (UniCredit Bank AG, Succursale di Milano), dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e dalle società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione. Le necessità indicate rappresentano la base giuridica che legittima i relativi trattamenti. Il conferimento dei dati personali è necessario per dare esecuzione alla presente richiesta e, pertanto, il mancato conferimento anche parziale degli stessi determina l'irricevibilità della stessa.

Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti che il GDPR espressamente attribuisce secondo le modalità specificate nelle sezioni privacy rese note sui canali dei Titolari del trattamento dei dati (per Unicredit Bank AG, Succursale di Milano, far riferimento al sito web www.ib-italy.unicreditgroup.eu)

_____, li _____

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni l'esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario
Depositario

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

promossa da Limbo S.r.l. (l'"**Offerente**") ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**") su complessive massime n. 7.113.004 azioni ordinarie di Piteco S.p.A. (rispettivamente l'"**Offerta**" e l'"**Emittente**");

Spett. le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ nato/a _____
il _____ codice fiscale/partita IVA _____
_____ residente/con sede legale in _____
provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie dell'Emittente ("**Azioni**"), godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta, ivi incluso l'ammontare, la natura e le modalità di determinazione del Corrispettivo dell'Offerta che sarà riconosciuto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico ("**Documento di Offerta**") presso (a) la sede legale di UniCredit Bank AG, succursale di Milano, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Piazza Gae Aulenti n. 4 – Torre C, Milano; (b) la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Imbonati n. 18; e (c) il sito internet dell'Offerente all'indirizzo www.deda.group;

ADERISCE irrevocabilmente all'Offerta per n. _____ Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in un deposito transitorio, ove previsto, presso di Voi vincolato ai fini delle Offerte.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo Azioni alla Data di Pagamento ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (fatte salve le eventuali proroghe e/o modifiche dell'Offerta, secondo quanto meglio precisato nel Documento di Offerta) come definite nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO CHE

- 1) nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 12 agosto 2022 (quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
- 2) la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, fatta salva la possibilità di revoca della stessa per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo, come più puntualmente specificato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta. In particolare, gli Aderenti avranno diritto a ricevere un corrispettivo di Euro 11,25 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta.
- 4) dal Corrispettivo sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta alla Data di Pagamento;
- 5) l'Offerta si perfezionerà solo al verificarsi della Condizione di Efficacia, come illustrato e descritto alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta. In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta;
- 6) il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo;
- 7) resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini) e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l' Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare il Corrispettivo delle Offerte mediante:

accreditato sul c/c n. _____ presso _____
IBAN _____ intestato a _____

assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo pari a Euro _____ (n. _____ Azioni X 11,25 Euro)
rappresentante il corrispettivo spettante per le Azioni conferite.

DICHIARA

- a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano e non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "Altri Paesi") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e
- c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679 (il "GDPR") si informano gli aderenti all'Offerta che i dati personali da essi indicati nella presente richiesta saranno trattati, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le necessità direttamente connesse e strumentali all'Offerta (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse e assegnazione). I dati personali saranno trattati, in qualità di autonomi Titolari del Trattamento, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione dagli Intermediari Incaricati, dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (UniCredit Bank AG, Succursale di Milano), dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e dalle società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione. Le necessità indicate rappresentano la base giuridica che legittima i relativi trattamenti. Il conferimento dei dati personali è necessario per dare esecuzione alla presente richiesta e, pertanto, il mancato conferimento anche parziale degli stessi determina l'irricevibilità della stessa.

Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti che il GDPR espressamente attribuisce secondo le modalità specificate nelle sezioni privacy rese note sui canali dei Titolari del trattamento dei dati (per Unicredit Bank AG, Succursale di Milano, far riferimento al sito web www.ib-italy.unicreditgroup.eu)

_____, li _____

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni l'esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario
Depositario

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

promossa da Limbo S.r.l. (l'"**Offerente**") ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**") su complessive massime n. 7.113.004 azioni ordinarie di Piteco S.p.A. (rispettivamente l'"**Offerta**" e l'"**Emittente**");

Spett. le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ nato/a _____
il _____ codice fiscale/partita IVA _____
residente/con sede legale in _____
provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie dell'Emittente ("**Azioni**"), godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA

di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta, ivi incluso l'ammontare, la natura e le modalità di determinazione del Corrispettivo dell'Offerta che sarà riconosciuto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico ("**Documento di Offerta**") presso (a) la sede legale di UniCredit Bank AG, succursale di Milano, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Piazza Gae Aulenti n. 4 – Torre C, Milano; (b) la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Imbonati n. 18; e (c) il sito internet dell'Offerente all'indirizzo www.deda.group;

ADERISCE

irrevocabilmente all'Offerta per n. _____ Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA

Offerte.

l'immissione delle Azioni sopra indicate in un deposito transitorio, ove previsto, presso di Voi vincolato ai fini delle

CONSENTE

sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo Azioni alla Data di Pagamento ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (fatte salve le eventuali proroghe e/o modifiche dell'Offerta, secondo quanto meglio precisato nel Documento di Offerta) come definite nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA

di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO CHE

- 1) nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 12 agosto 2022 (quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
- 2) la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, fatta salva la possibilità di revoca della stessa per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo, come più puntualmente specificato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta. In particolare, gli Aderenti avranno diritto a ricevere un corrispettivo di Euro 11,25 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta.
- 4) dal Corrispettivo sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta alla Data di Pagamento;
- 5) l'Offerta si perfezionerà solo al verificarsi della Condizione di Efficacia, come illustrato e descritto alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta. In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciare, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta;
- 6) il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo;
- 7) resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini) e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l' Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare il Corrispettivo delle Offerte mediante:

accreditato sul c/c n. _____ presso _____
IBAN _____ intestato a _____

assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo pari a Euro _____ (n. _____ Azioni X 11,25 Euro) rappresentante il corrispettivo spettante per le Azioni conferite.

DICHIARA

- a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano e non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "Altri Paesi") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e
- c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679 (il "GDPR") si informano gli aderenti all'Offerta che i dati personali da essi indicati nella presente richiesta saranno trattati, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le necessità direttamente connesse e strumentali all'Offerta (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse e assegnazione). I dati personali saranno trattati, in qualità di autonomi Titolari del Trattamento, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione dagli Intermediari Incaricati, dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (UniCredit Bank AG, Succursale di Milano), dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e dalle società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione. Le necessità indicate rappresentano la base giuridica che legittima i relativi trattamenti. Il conferimento dei dati personali è necessario per dare esecuzione alla presente richiesta e, pertanto, il mancato conferimento anche parziale degli stessi determina l'irricevibilità della stessa.

Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti che il GDPR espressamente attribuisce secondo le modalità specificate nelle sezioni privacy rese note sui canali dei Titolari del trattamento dei dati (per Unicredit Bank AG, Succursale di Milano, far riferimento al sito web www.ib-italy.unicreditgroup.eu)

_____, li _____

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni l'esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario
Depositario

SCHEDA DI ADESIONE

SCHEDA N. _____

ALL'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

promossa da Limbo S.r.l. (l'“**Offerente**”) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (“**TUF**”) su complessive massime n. 7.113.004 azioni ordinarie di Piteco S.p.A. (rispettivamente l'“**Offerta**” e l'“**Emittente**”);

Spett. le Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni

Il/la sottoscritto/a (nome, cognome o denominazione sociale) _____ nato/a _____
il _____ codice fiscale/partita IVA _____
residente/con sede legale in _____
provincia _____ Via _____ CAP _____

titolare di n. _____ azioni ordinarie dell'Emittente (“**Azioni**”), godimento regolare e liberamente trasferibili, di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, nonché l'assenza di oneri e vincoli di ogni genere e natura, reali o personali.

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità dell'Offerta, ivi incluso l'ammontare, la natura e le modalità di determinazione del Corrispettivo dell'Offerta che sarà riconosciuto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, come da documento di offerta predisposto ai fini della stessa e messo a disposizione del pubblico (“**Documento di Offerta**”) presso (a) la sede legale di UniCredit Bank AG, succursale di Milano, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Piazza Gae Aulenti n. 4 – Torre C, Milano; (b) la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Imbonati n. 18; e (c) il sito internet dell'Offerente all'indirizzo www.deda.group;

ADERISCE irrevocabilmente all'Offerta per n. _____ Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli n. _____ intestato a: _____;
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di borsa;
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente Scheda di Adesione;
- verranno a Voi trasferite/depositate, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle stesse.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in un deposito transitorio, ove previsto, presso di Voi vincolato ai fini delle Offerte.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento all'Offerente delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendoVi mandato irrevocabile ad eseguire o far eseguire in nome e per conto del/della sottoscritto/a, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il tutto contro regolamento del Corrispettivo Azioni alla Data di Pagamento ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta (fatte salve le eventuali proroghe e/o modifiche dell'Offerta, secondo quanto meglio precisato nel Documento di Offerta) come definite nel Documento di Offerta e secondo quanto ivi meglio precisato.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente Scheda di Adesione a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna delle Azioni.

PRENDE ATTO CHE

- 1) nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, come sotto definito, verrà effettuato in contanti il 12 agosto 2022 (quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione indicato nel Documento di Offerta ovvero, se applicabile, alla Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini dell'Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari. Tale pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire le Azioni all'Offerente;
- 2) la propria adesione all'Offerta è irrevocabile, fatta salva la possibilità di revoca della stessa per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti;
- 3) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli Aderenti il Corrispettivo, come più puntualmente specificato nella Sezione E, Paragrafo E. 1, del Documento di Offerta. In particolare, gli Aderenti avranno diritto a ricevere un corrispettivo di Euro 11,25 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta.
- 4) dal Corrispettivo sarà dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo per Azione nel caso in cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvarne la distribuzione ed effettivamente pagare successivamente alla Data del Documento di Offerta ma prima del trasferimento a favore dell'Offerente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta alla Data di Pagamento;
- 5) l'Offerta si perfezionerà solo al verificarsi della Condizione di Efficacia, come illustrato e descritto alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta. In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunciarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta;
- 6) il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi, provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle eventuali plusvalenze, ove dovuta, resterà interamente a carico degli aderenti all'Offerta. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo;
- 7) resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la presente Scheda di Adesione e non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (o dell'eventuale Riapertura dei Termini) e che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo agli aventi diritto, o ne ritardino il trasferimento.

AUTORIZZA

l' Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a regolare/far regolare il Corrispettivo delle Offerte mediante:

accreditato sul c/c n. _____ presso _____
IBAN _____ intestato a _____

assegno circolare non trasferibile intestato a _____

l'importo pari a Euro _____ (n. _____ Azioni X 11,25 Euro) rappresentante il corrispettivo spettante per le Azioni conferite.

DICHIARA

- a) di essere al corrente che l'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i titolari delle Azioni ma è promossa esclusivamente sul mercato italiano e non è stata e non sarà promossa né diffusa in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (collettivamente, gli "Altri Paesi") (per ulteriori informazioni si veda la Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta);
- b) di non aver ricevuto e/o inviato copie o originali di questa scheda di Adesione, del Documento di Offerta e/o di qualsiasi documento afferente l'Offerta dagli o negli Altri Paesi in cui l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità e di non aver altrimenti utilizzato in connessione all'Offerta, direttamente o indirettamente, i servizi postali e/o qualsiasi altro mezzo o strumento (ivi incluso, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet, e/o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico) di commercio nazionale o internazionale, oppure i servizi di ogni mercato regolamentato degli Altri Paesi; e
- c) di trovarsi al di fuori degli Altri Paesi ove l'Offerta non è consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità quando questa scheda di adesione è consegnata o firmata.

Ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento Generale sulla Protezione dei dati personali (UE) 2016/679 (il "GDPR") si informano gli aderenti all'Offerta che i dati personali da essi indicati nella presente richiesta saranno trattati, anche mediante l'utilizzo di procedure informatiche e telematiche, per le necessità direttamente connesse e strumentali all'Offerta (raccolta delle adesioni, verifica della regolarità delle stesse e assegnazione). I dati personali saranno trattati, in qualità di autonomi Titolari del Trattamento, ciascuno per le finalità connesse e strumentali al proprio ruolo nell'operazione dagli Intermediari Incaricati, dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (UniCredit Bank AG, Succursale di Milano), dall'Offerente, dagli Intermediari Depositari e dalle società da questi individuate che svolgono attività funzionali o di supporto in quanto necessario all'operazione. Le necessità indicate rappresentano la base giuridica che legittima i relativi trattamenti. Il conferimento dei dati personali è necessario per dare esecuzione alla presente richiesta e, pertanto, il mancato conferimento anche parziale degli stessi determina l'irricevibilità della stessa.

Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti che il GDPR espressamente attribuisce secondo le modalità specificate nelle sezioni privacy rese note sui canali dei Titolari del trattamento dei dati (per Unicredit Bank AG, Succursale di Milano, far riferimento al sito web www.ib-italy.unicreditgroup.eu)

_____, li _____

L'Aderente o il suo rappresentante

Timbro e firma dell'Intermediario Incaricato

L'INTERMEDIARIO DEPOSITARIO presso il quale è stata depositata la presente scheda di adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'aderente e sotto la propria responsabilità:

- c) di essere depositario delle sopraindicate Azioni;
- d) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni l'esclusivamente per il tramite di Monte Titoli S.p.A., entro e non oltre il termine ultimo dell'Offerta.

Timbro e firma dell'Intermediario
Depositario

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE, TRA CUI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION (INCLUDING UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN).

Spett.le
CONSOB
Divisione Corporate Governance
Ufficio OPA e Assetti Proprietari
Via G.B. Marini, 3
00198 Roma

Spett.le
Borsa Italiana S.p.A.
Piazza Affari, 6
20123 Milano

Via email

Via PEC

Spett.le
Piteco S.p.A.
Via Imbonati, 18
20159 Milano

Via PEC

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA
PROMOSSA DA LIMBO S.R.L.
SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI ORDINARIE DI PITECO S.P.A.**

* * *

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102, COMMA 1, DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 ("COMUNICATO")

Milano, 15 giugno 2022 – Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (il "TUF"), nonché dell'art. 37 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti"), Limbo S.r.l. (l'"Offerente") rende noto di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"Offerta"):

- (i) avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le "Azioni Piteco" o le "Azioni") di Piteco S.p.A. ("Piteco" o l'"Emittente"), quotate su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana") – dedotte le Azioni Proprie (come *infra* definite) e le Azioni da Conferirsi (come *infra* definite) – pari a complessive 7.666.152 Azioni Piteco, rappresentative del 37,98% del capitale sociale dell'Emittente (le "Azioni Oggetto dell'Offerta");

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone

- (ii) finalizzata ad ottenere la revoca dalla quotazione delle Azioni dall’Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana (il “**Delisting**”).

L’Offerente riconoscerà, qualora si verificasse la (o l’Offerente rinunciasse alla) Condizione di Efficacia (come *infra* definite), un corrispettivo pari a Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo**”).

Sulla base del prezzo ufficiale delle Azioni Piteco alla chiusura del 15 giugno 2022 e del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni nei 3 mesi, nei 6 mesi e nei 12 mesi precedenti al 15 giugno 2022, il Corrispettivo incorpora rispettivamente **un premio del 23,2%**, del 27,8%, del 16,5% e del 10,9%.

* * *

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell’Offerta.

Per ogni ulteriore informazione e per una completa descrizione e valutazione dell’Offerta, si rinvia al documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) che sarà predisposto sulla base del modello 2A dell’Allegato 2 del Regolamento Emittenti e reso disponibile con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile.

L’Offerente precisa che, nel formulare l’Offerta, ha fatto affidamento esclusivamente su informazioni e dati resi pubblici dall’Emittente.

* * *

1. Offerente e soggetti controllanti

L’Offerente, Limbo S.r.l., è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Imbonati, 18, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e P. IVA 12427200964.

L’Offerente è stato costituito in data 19 maggio 2022. La durata dell’Offerente è attualmente fissata fino al 31 dicembre 2050.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell’Offerente, sottoscritto e interamente versato, è pari a Euro 10.000,00.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell’Offerente è interamente detenuto da Dedagroup S.p.A. (“**Dedagroup**”), con sede in Trento, Via di Spini n. 50, iscritta al Registro delle Imprese di Trento, C.F. e P.IVA 01763870225, che ha provveduto alla costituzione dell’Offerente.

Dedagroup è una società indirettamente controllata da Lillo S.p.A. (“**Lillo**”), con sede in Gricignano di Aversa (CE), Zona A.S.I. - Capannone n. 18, snc, iscritta al Registro delle Imprese di Caserta, C.F. 06744850634, P. IVA n. 02322740610.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

L'Offerente è pertanto controllata indirettamente da Lillo ai sensi dell'art. 2359 del cod. civ. e dell'art. 93 TUF.

2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

In data 15 giugno 2022, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito individuate) hanno stipulato un accordo ("**Accordo Quadro**"), rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera d-*bis* del TUF, avente ad oggetto n. 14.352.238 Azioni Piteco, rappresentative del 71,11% del capitale sociale dell'Emittente, volto a disciplinare, tra l'altro:

- (i) la promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente e la disciplina degli adempimenti ad essa conseguenti;
- (ii) l'impegno individuale di ciascuna delle Persone che Agiscono di Concerto (come di seguito individuate) entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo di offerta a portare in adesione all'Offerta medesima complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente (l'"**Impegno ad Aderire**"), di cui:
 - a. n. 65.000 Azioni Piteco detenute da Lillo,
 - b. n. 1.070.861 Azioni Piteco detenute da Marco Podini, nato a Bolzano il 05/06/1966, codice fiscale PDNMRC66H05A952A ("**MP**"),
 - c. n. 1.069.076 Azioni Piteco detenute da Maria Luisa Podini, nata a Bolzano il 31/03/1965, codice fiscale PDNMLS65C71A952T ("**MLP**"),
 - d. n. 167.114 Azioni Piteco detenute da Francesca Zanella, nata a Riva (TN) il 25/02/1968, codice fiscale ZNLFNC68B65H330X ("**FZ**"),
 - e. n. 210.687 Azioni Piteco detenute da Alfredo De Rivo, nato a Bolzano il 21/10/1961, codice fiscale DRVLRD61R21A952J ("**ADR**");
 - f. n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Margherita De Rivo, nata a Bolzano il 08/08/1994, codice fiscale DRVMGH94M48A952J ("**MADR**");
 - g. n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Massimo De Rivo, nato a Bolzano il 22/07/1996, codice fiscale DRVMSM96L22A952J ("**MASDR**");
 - h. n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Marianna De Rivo, nata a Bolzano il 17/12/1997, codice fiscale DRVMNN97T57A952S ("**MARDR**");
 - i. n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Matteo De Rivo, nato a Bolzano il 12/06/2000, codice fiscale DRVMTT00H12A952E ("**MATDR**");
- (iii) l'impegno dell'Offerente, Dedagroup, MP e MLP a (1) deliberare prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta un aumento di capitale dell'Offerente – condizionato al successo dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia (come *infra* definita) o la loro rinuncia da parte dell'Offerente) – per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari almeno ad Euro 44.066.100, da sottoscrivere mediante il conferimento di:
 - a. tutte le n. 10.053.500 Azioni Piteco (pari al 49,81% del capitale sociale di Piteco) detenute da Dedagroup e, contestualmente;

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

- b. tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da MP;
 - c. tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da MLP, (collettivamente, (a), (b) e (c) le “**Azioni da Conferirsi**”);
- e (2) conferire nel capitale dell’Offerente, prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta e condizionatamente al successo dell’Offerta, tutte le Azioni da Conferirsi, restando inteso che la valorizzazione delle Azioni da Conferirsi – comprensiva di sovrapprezzo – non potrà in nessun caso eccedere il Corrispettivo, cosicché, nel momento stesso in cui l’Offerta dovesse concludersi con successo, l’Offerente si troverà nella piena disponibilità di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco e così acquisendo il controllo di diritto dell’Emittente;
- (iv) la disciplina degli impegni di Dedagroup a fornire all’Offerente le risorse finanziarie in relazione all’operazione nel suo complesso.

La stipula dell’Accordo Quadro non muta il controllo su Piteco che – anche ad esito della stipula dello stesso e del positivo perfezionamento dell’Offerta – continuerà a fare capo a Lillo.

Alla data del presente Comunicato, Piteco è controllata indirettamente, ai sensi dell’art. 93 del TUF, da Lillo che detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, 10.118.500 Azioni Piteco, rappresentative del 50,13% del capitale sociale (di cui 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale, sono detenute indirettamente attraverso Dedagroup).

Sono da considerarsi come persone che agiscono di concerto con l’Offerente (collettivamente, le “**Persone che Agiscono di Concerto**”):

- (i) ai sensi per gli effetti dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettera b) del TUF, Lillo in quanto controllante dell’Offerente;
- (ii) ai sensi dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettera b) del TUF, Dedagroup, in quanto controllante dell’Offerente;
- (iii) ai sensi dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettere a) e d) del TUF, MP in quanto amministratore di Lillo, Dedagroup e dell’Offerente;
- (iv) ai sensi dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lettere a) e d) del TUF, MLP in quanto amministratore di Dedagroup e dell’Offerente;
- (v) ai sensi dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF, FZ in quanto coniuge di MP;
- (vi) ai sensi dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF, ADR in quanto coniuge di MLP;
- (vii) ai sensi dell’Articolo 101-bis, commi 4 e 4-ter del TUF, MADR, MASDR, MARDR e MATDR in quanto figli di MLP;

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone

L’Offerente sarà il solo soggetto a promuovere l’Offerta e a rendersi acquirente delle Azioni Piteco apportate alla stessa, nonché ad assumere gli oneri finanziari derivanti dal pagamento del Corrispettivo dell’Offerta.

3. Emittente

Le informazioni di seguito riportate sono tratte esclusivamente da dati e informazioni resi pubblici dall’Emittente.

L’Emittente è Piteco S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale Via Imbonati 18, Milano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e P. IVA 04109050965.

Alla data del presente Comunicato il capitale sociale di Piteco è pari a Euro 30.795.895,25 suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie, senza valore nominale. La durata dell’Emittente è attualmente fissata fino al 31 dicembre 2050.

Le Azioni ordinarie dell’Emittente sono ammesse alla negoziazione su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con codice ISIN IT0004997984 e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell’articolo 83-*bis* del TUF.

Alla data del presente Comunicato l’Emittente detiene n. 764.593 azioni proprie, pari al 3,79% del capitale sociale (le “**Azioni Proprie**”).

Alla data della presente Comunicato, Piteco è controllata indirettamente da Lillo, ai sensi dell’art. 93 del TUF, che detiene complessivamente, direttamente e indirettamente, 10.118.500 Azioni Piteco, rappresentative del 50,13% del capitale sociale (di cui 10.053.500 Azioni Piteco, rappresentative del 49,81% del capitale sociale, sono detenute indirettamente attraverso Dedagroup).

Il 99,99% del capitale sociale di Lillo S.p.A. è ripartito per metà ciascuno tra MP e MLP.

La tabella che segue riporta i soggetti che, alla data del presente Comunicato – sulla base delle comunicazioni ai sensi dell’articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito internet di Consob – detengono una quota del capitale sociale o dei diritti di voto dell’Emittente superiore al 5% del capitale sociale dell’Emittente:

| Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa | Azionista diretto | % sul capitale sociale dell’Emittente |
|--|--------------------------|--|
| Lillo S.p.A. | Dedagroup S.p.A. | 49,808% |
| | Lillo S.p.A. | 0,322% |
| | totale | 50,130% |
| Podini Maria Luisa | Podini Maria Luisa | 9,508% |
| | totale | 9,508% |
| Podini Marco | Podini Marco | 9,517% |
| | totale | 9,517% |

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone

Di seguito sono riportati i principali elementi del patto parasociale in essere tra Dedagroup, Lillo, e gli amministratori dell’Emittente Paolo Virenti, Andrea Guido Guillermaz e Riccardo Veneziani (il “**Patto Parasociale**”), come da ultimo modificato in data 9 maggio 2022, avente ad oggetto n. 10.093.500 azioni di Piteco, costituenti complessivamente il 50,1% circa del capitale sociale di Piteco, rilevante ai fini dell’art. 122, comma 1 e comma 5, lett. c) e d), del TUF, così come pubblicati nelle “Informazioni Essenziali” sul sito internet dall’Emittente ai sensi e per gli effetti dell’art. 130 del Regolamento Emittenti alla data del presente Comunicato. Il Patto Parasociale prevede tra l’altro:

- un obbligo, a carico dei soci Paolo Virenti (amministratore delegato della Società), Andrea Guido Guillermaz (amministratore) e Riccardo Veneziani (amministratore) (i “**Soci Operativi**”), a non svolgere attività in concorrenza con le attività svolte da Piteco e a non assumere o detenere direttamente o indirettamente, partecipazioni o interessenze in società concorrenti e a non sollecitare o offrire, direttamente o indirettamente, lavoro ai dipendenti, agenti, collaboratori e/o consulenti del Gruppo, per tutto il periodo in cui gli stessi svolgano le rispettive funzioni manageriali nella Società e per i 24 mesi successivi alla cessazione delle stesse;
- l’impegno delle parti a votare congiuntamente i candidati rispettivamente presentati per l’elezione del Consiglio di Amministrazione, ovvero presentare e votare un’unica lista, in conformità alle disposizioni statutarie. La designazione dei candidati amministratori da inserire nelle rispettive liste è effettuata in modo da assicurare che la maggioranza dei componenti da eleggere sia designata da Dedagroup S.p.A. e che almeno tre dei componenti da eleggere siano designati – in presenza di determinate condizioni – dai Soci Operativi (e coincidano con la persona del Socio Operativo stesso). Il diritto dei Soci Operativi a rivestire la carica di amministratore dell’Emittente sussisterà anche quando lo stesso non detenga più alcuna azione dell’Emittente.

4. Motivazioni dell’Offerta

L’Offerta è finalizzata ad acquisire 7.666.152 Azioni Piteco, rappresentative del 37,98% del capitale sociale dell’Emittente alla data della presente Comunicazione, rappresentanti la totalità delle Azioni Piteco emesse alla data del presente Comunicato, dedotte le Azioni Proprie nonché le Azioni da Conferirsi.

A seguito del perfezionamento dell’Offerta (ivi incluso l’eventuale adempimento dell’obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del TUF e/o esercizio del diritto di acquisto ex articolo 111 del TUF), l’Offerente si propone di assicurare la stabilità dell’assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all’Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all’estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

L’Offerente ritiene che la quotazione in Borsa di Piteco, caratterizzata da un percorso di crescita estremamente soddisfacente, oggi nell’ambito del processo di sviluppo di Dedagroup (il “**Gruppo DEDA**”), a cui Piteco fa capo, crei complessità organizzative e di governance. L’Offerente potrebbe valutare in futuro una riorganizzazione del Gruppo DEDA, finalizzata all’ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile con lo status di non quotata.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

A tal fine, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria – quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni (ulteriori rispetto alla possibile fusione tra Piteco e l'Offerente o con altra società) – riguardanti il Gruppo DEDA ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda e/o aumenti di capitale.

Qualora ad esito dell'Offerta siano raggiunte le necessarie soglie di partecipazione azionaria, l'Offerente intende procedere al Delisting dell'Emittente, come illustrato al paragrafo 8 che segue.

Inoltre, qualora il Delisting non fosse raggiunto al termine dell'Offerta, anche in considerazione dell'eventuale rinuncia da parte dell'Offerente alla Condizione di Efficacia di cui al successivo paragrafo 7, l'Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data del presente Comunicato, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti dell'Offerente o delle società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

L'Offerente – attraverso l'Offerta – intende riconoscere agli azionisti di Piteco l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al precedente paragrafo 5.2, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 23,2% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni alla data del 15 giugno 2022; e (ii) un premio pari al 27,8% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei tre mesi precedenti la data del presente Comunicato (inclusa). Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia al paragrafo 5.2 del presente Comunicato.

5. Termini principali dell'Offerta

5.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta avrà ad oggetto massime 7.666.152 Azioni Piteco, rappresentative del 37,98% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione. Le Azioni oggetto dell'Offerta rappresentano la totalità delle Azioni Piteco emesse alla data del presente Comunicato, dedotte (i) le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione; e (ii) le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione.

Il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe ridursi a seguito di eventuali acquisti di Azioni Piteco compiuti dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto prima dell'inizio del Periodo di Adesione (come *infra* definito), ovvero durante il Periodo di Adesione, così come eventualmente riaperto ad esito della Riapertura dei Termini (come *infra* definita) o prorogato, in conformità alla normativa applicabile. Tali eventuali acquisti, unitamente agli eventuali acquisti posti in essere dalle Persone che Agiscono di Concerto, saranno tempestivamente resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d’America, Australia, Canada, o Giappone

Le Azioni Piteco portate in adesione all’Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all’Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L’Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni oggetto dell’Offerta.

Alla data del presente Comunicato, l’Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari.

5.2. Corrispettivo dell’Offerta

Qualora si verificasse la (o l’Offerente rinunciasse alla) Condizione di Efficacia (come *infra* definite) e l’Offerta quindi si perfezionasse, l’Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo**”).

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato integralmente in contanti ed effettuato secondo i tempi e le modalità indicati nel Documento di Offerta.

Il prezzo ufficiale per Azione Piteco alla chiusura del 15 giugno 2022 (ossia l’ultimo giorno di borsa aperta precedente la comunicazione dell’Offerta al mercato) era pari a Euro 9,13 (fonte: Capital IQ). Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio del 23,2% rispetto al prezzo ufficiale al 15 giugno 2022.

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni Piteco nei periodi di riferimento di seguito indicati:

| Data di riferimento | Prezzo medio ponderato per azione | Premio |
|---|--|---------------|
| 15 giugno 2022 | 9,13 | +23,2% |
| 1 mese precedente al 15 giugno 2022 (incluso) | 9,13 | +23,2% |
| 3 mesi precedenti al 15 giugno 2022 (incluso) | 8,80 | +27,8% |
| 6 mesi precedenti al 15 giugno 2022 (incluso) | 9,65 | +16,5% |
| 12 mesi precedenti al 15 giugno 2022 (incluso) | 10,15 | +10,9% |

(Fonte: Capital IQ)

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* e pertanto sarà diminuito dell’importo per azione di qualsiasi dividendo ordinario e/o straordinario prelevato da utili o riserve o di qualsiasi altra distribuzione approvata dai competenti organi sociali dell’Emittente prima della data di pagamento del Corrispettivo.

Il Corrispettivo si intende al netto delle eventuali imposte di bollo e di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell’Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito (ivi inclusa per completezza l’IRAP) o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all’Offerta.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le n. 7.666.152 Azioni Piteco oggetto dell'Offerta è pari a Euro 86.244.210 (l'“**Esborso Massimo**”).

5.3. Finanziamento dell'Offerta

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, di essere in condizione di poter far fronte pienamente al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo.

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo facendo ricorso a risorse finanziarie che il socio unico Dedagroup si è impegnata a mettere a disposizione dell'Offerente ai sensi dell'Accordo Quadro sottoscritto in data odierna, attraverso finanziamenti soci ovvero apporti a titolo di capitale o aumenti di capitale rivenienti da risorse proprie e finanziamenti bancari che verranno messi a disposizione attraverso un contratto di finanziamento da sottoscrivere con primari istituti bancari anteriormente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta.

L'Offerente adempirà agli obblighi di legge e regolamentari in relazione alle garanzie di esatto adempimento dell'Offerta.

Per maggiori informazioni circa le modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta.

5.4. Periodo di Adesione all'Offerta

L'Offerente presenterà alla Consob il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data del presente Comunicato, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.

Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte della Consob, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

Il periodo di adesione all'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”) verrà concordato dall'Offerente con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, lettera b) del Regolamento Emittenti, e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici (15) e un massimo di quaranta (40) giorni di borsa aperta, salvo proroga. Si precisa che l'Offerta, essendo indirettamente promossa dai soggetti di cui all'art. 39-bis, comma 1, lettera (a) del Regolamento Emittenti, potrebbe essere altresì soggetta alla riapertura dei termini nei casi previsti dall'art. 40-bis del Regolamento Emittenti (la “**Riapertura dei Termini**”). Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob e della sua pubblicazione, in conformità alle previsioni di legge.

I termini e le condizioni di adesione all'Offerta, e le date del Periodo di Adesione, saranno descritti nel Documento di Offerta.

5.5. Data di Pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta ai titolari delle Azioni Piteco portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento all'Offerente della piena proprietà delle Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta, avverrà il quinto giorno di borsa aperta

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, come individuato nel Documento di Offerta, fatte salve eventuali proroghe o altre modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento (la "**Data di Pagamento**").

5.6. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'art. 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione e apportare altre modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione (ivi compresa l'eventuale Riapertura dei Termini). Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire prima di tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

6. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi dell'art. 102 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata alla Condizione di Efficacia di cui al paragrafo 7.

7. Condizione di efficacia dell'Offerta

Ferma restando la necessaria approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è condizionata al verificarsi (o alla rinuncia da parte dell'Offerente secondo quanto *infra* previsto) della seguente condizione di efficacia, che sarà ulteriormente dettagliata nel Documento di Offerta (la "**Condizione di Efficacia**"):

- (i) il mancato verificarsi o la mancata emersione, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento: (x) a livello nazionale o internazionale, di circostanze o eventi comportanti o che possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato (anche immobiliare) e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e dell'Offerente, e (y) di fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla data del presente Comunicato, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole l'attività dell'Emittente, le sue prospettive e/o la sua situazione patrimoniale, economico o finanziario. Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene sia fenomeno noto e di pubblico dominio alla data del presente Comunicato, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del gruppo a cui fa capo Piteco); viceversa la presente condizione dell'Offerta esclude espressamente tutte le circostanze elencate nei precedenti punti (x) e (y) che si verifichino in seguito, o in relazione, alla pandemia COVID-19.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, alla Condizione di Efficacia ovvero modificarla, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento della Condizione di Efficacia ovvero, nel caso in cui queste ultime non si siano verificate, dell'eventuale rinuncia alle stesse, dandone comunicazione con le modalità di cui all'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di mancato avveramento della Condizione di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

8. Revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente e scenari risultanti

Come sopra precisato, l'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e conseguire la revoca delle Azioni dalla quotazione sull'Euronext Milan.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini) – l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto con il medesimo Offerente nonché le Azioni Proprie – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

L'Offerente adempierà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. Il corrispettivo da riconoscere a tali azionisti dell'Emittente sarà identico al Corrispettivo dell'Offerta, oppure determinato dalla Consob (secondo i casi), in conformità all'art. 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, quest'ultima disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

giorno di borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF. Pertanto, in caso di revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente, gli azionisti di quest'ultimo che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento del predetto obbligo di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto di seguito precisato), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il loro investimento.

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente o dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato e ivi incluso il periodo di Riapertura dei Termini) e/o in adempimento del predetto obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente – considerando altresì le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente nonché le Azioni Proprie – venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF. L'Offerente, esercitando il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF, adempirà anche all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, dando corso ad un'unica procedura. Il corrispettivo dovuto per le Azioni dell'Emittente così acquistate sarà determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, ossia ad un corrispettivo identico al Corrispettivo dell'Offerta, oppure determinato dalla Consob (secondo i casi).

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF e dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, quest'ultima disporrà (se non già intervenuta) la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dagli artt. 108, comma 1, e 111 del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dell'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Si segnala che, ove all'esito dell'Offerta non ricorressero i presupposti per la revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente:

- (i) potrebbe in ogni caso sussistere una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. In tal caso, l'Offerente non intende comunque porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione e/o il Delisting ai sensi dell'art. 2.5.1 del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana;

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

- (ii) l'Offerente valuterà se procedere una volta conclusa l'Offerta alla fusione dell'Emittente nell'Offerente (per un rapporto di concambio ex art. 2501-ter cod. civ. che quindi potrà non contenere alcun premio), con conseguente Delisting dell'Emittente. Per effetto della fusione, nel caso in cui abbia luogo, gli azionisti dell'Emittente riceverebbero in concambio azioni dell'Offerente che non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un sistema multilaterale di negoziazione, né attraverso altre modalità.

Si segnala che, in conseguenza del Delisting, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta, ovvero esercitato il diritto di vendere le proprie Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF ovvero non vi siano i presupposti per l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF o del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

9. Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni, ed è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Comunicato, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a *U.S. Person*, come definiti dal *U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato. Copia del presente Comunicato, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno, inoltre, essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Dal presente Comunicato, così come da qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

10. Partecipazioni detenute dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto

Alla data del presente Comunicato, l'Offerente non detiene Azioni Piteco.

Le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente detengono complessivamente n. 14.352.238 Azioni Piteco, pari al 71,11% del capitale sociale dell'Emittente; più in particolare:

- (i) Lillo detiene n. 65.000 Azioni Piteco, pari allo 0,32% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) Dedagroup detiene n. 10.053.500 Azioni Piteco, pari al 49,81% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iii) MP detiene n. 1.920.861 Azioni Piteco, pari al 9,52% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iv) MLP detiene n. 1.919.076 Azioni Piteco, pari al 9,51% del capitale sociale dell'Emittente;
- (v) FZ detiene n. 167.114 Azioni Piteco, pari al 0,83% del capitale sociale dell'Emittente;
- (vi) ADR detiene n. 210.687 Azioni Piteco, pari al 1,04% del capitale sociale dell'Emittente;
- (vii) MADR detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;
- (viii) MASDR detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ix) MARDR detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;
- (x) MATDR detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente.

Né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente, ad eccezione di taluni contratti di opzione *put* e *call* sottoscritti da MLP e MP, da un lato, e i Soci Operativi, dall'altro lato, aventi ad oggetto complessive 300.000 Azioni Piteco detenute dai Soci Operativi (e, in particolare, 150.000 Azioni Piteco, pari al 0,74% del capitale sociale dell'Emittente, per ciascuno tra MLP e MP), esercitabili in una finestra temporale di 3 mesi a partire da una data compresa tra il 18 febbraio 2023 e il 31 dicembre 2025.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

11. Autorizzazioni

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazione da parte di autorità competenti.

12. Pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento di Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione, tra l'altro, sul sito internet www.deda.group.

13. Consulenti

In relazione all'Offerta, l'Offerente è assistito da:

- PriceWaterhouseCoopers Business Services S.r.l., J.P. Morgan Securities plc e UniCredit S.p.A in qualità di *advisor* finanziari;
- UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni;
- Studio Legale Associato in associazione con Shearman & Sterling LLP in qualità di consulente legale; e
- Studio Scozzi Dottori Commercialisti in qualità di consulente fiscale.

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Disclaimers

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE (O IN ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI).

L'Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria di cui al presente Comunicato sarà promossa da Limbo S.r.l. sulla totalità delle azioni ordinarie di Piteco S.p.A.

Il presente Comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni di Piteco S.p.A.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti di Piteco S.p.A. devono esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni di Piteco S.p.A. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni di Piteco S.p.A. sono quotate sull'Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere o scambiare, strumenti finanziari negli Stati Uniti o in nessuno degli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti a meno che non siano stati registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni o siano esenti dagli obblighi di registrazione. Gli strumenti

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

finanziari offerti nel contesto dell'operazione di cui al presente Comunicato non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni e Limbo S.r.l. non intende effettuare un'offerta pubblica di tali strumenti finanziari negli Stati Uniti. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

Limbo S.r.l.

Marco Podini

Nome: Marco Podini

Carica: Presidente del Consiglio di Amministrazione

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI

PITECO S.P.A.

ai sensi dell'art. 103, comma 3, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 39 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, relativo alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

PROMOSSA DA LIMBO S.R.L.

ai sensi degli artt. 102 e seguenti del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

Indice

| | |
|--|----|
| DEFINIZIONI | 3 |
| 1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 luglio 2022 | 15 |
| 1.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione..... | 15 |
| 1.2. Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'OPA | 15 |
| 1.3. Documentazione esaminata..... | 16 |
| 1.4. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione | 16 |
| 2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'OPA | 16 |
| 3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull'OPA e sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta | 17 |
| 3.1. Valutazioni sull'Offerta..... | 17 |
| 3.2. Scenari conseguenti all'Offerta..... | 21 |
| 3.3. Valutazione sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta | 23 |
| 3.3.1 <i>Principali informazioni sul Corrispettivo dell'Offerta contenute nel Documento di Offerta</i> | 23 |
| 3.3.2 <i>Parere degli Amministratori Indipendenti e Fairness Opinion di Wepartner</i> | 24 |
| 4. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti | 27 |
| 4.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata..... | 27 |
| 4.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta | 27 |
| 5. Informazioni sull'indebitamento finanziario della società risultante dalla Fusione..... | 27 |
| 6. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione | 28 |

DEFINIZIONI

| | |
|--|--|
| Accordo Quadro | <p>L'accordo quadro stipulato il 15 giugno 2022 tra Lillo, Dedagroup, Limbo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP, rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera <i>d-bis</i>), del TUF, le cui informazioni essenziali sono state pubblicate ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente (www.pitecolab.it) e riportate nella Sezione M, Paragrafo M.4 del Documento di Offerta.</p> |
| Amministratori Indipendenti | <p>Gli amministratori indipendenti di Piteco ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF e dell'art. 2 del Codice di Corporate Governance delle società quotate vigente alla data di approvazione del Comunicato dell'Emittente, non correlati all'Offerente, che hanno concorso alla redazione del Parere degli Amministratori Indipendenti.</p> |
| Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento | <p>L'aumento di capitale sociale dell'Offerente deliberato in data 23 giugno 2022 – condizionato all'efficacia dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente) – per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240, da sottoscrivere mediante il conferimento delle Azioni da Conferirsi.</p> |
| Azioni in Adesione | <p>Le n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente che, in conformità con l'Accordo Quadro, Lillo, MP, MLP e gli Stretti Familiari di MP e MLP porteranno in adesione all'Offerta.</p> |
| Azioni o Azioni PITECO | <p>Le azioni ordinarie di Piteco, senza indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan (codice ISIN IT0004997984).</p> |
| Azioni da Conferirsi | <p>Tutte le n. 11.753.500 azioni oggetto del Conferimento (pari al 58,23% del capitale sociale di Piteco), quindi (i) n. 10.053.500 Azioni Piteco (pari al 49,81% del capitale sociale di Piteco) detenute da Dedagroup e (ii) n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da MP, (iii) n.</p> |

| | |
|---|--|
| | 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da MLP. |
| Azioni Oggetto dell’Offerta | Ciascuna delle massime n. 7.113.004 Azioni, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell’Emittente alla Data del Documento di Offerta, ossia la totalità delle Azioni Piteco, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall’Offerente, rappresentative del 2,74% del capitale sociale dell’Emittente; (ii) le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell’Emittente e (iii) le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell’Emittente. |
| Azioni Proprie | Le n. 764.593 azioni proprie detenute dall’Emittente alla Data del Documento di Offerta, pari al 3,79% del capitale sociale dell’Emittente. |
| Borsa Italiana | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6. |
| Codice di Corporate Governance | Il Codice di Corporate Governance predisposto dal comitato per la <i>corporate governance</i> per le società quotate, vigente alla Data del Comunicato dell’Emittente. |
| Comunicato dell’Emittente | Il presente comunicato redatto ai sensi dell’art. 103, comma 3, del TUF e dell’art. 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 4 luglio 2022. |
| Comunicazione dell’Offerente | La comunicazione effettuata dall’Offerente in data 15 giugno 2022, ai sensi dell’art. 102, comma 1, del TUF e dell’art. 37 del Regolamento Emittenti, concernente la decisione di promuovere l’Offerta. |
| Condizione di Efficacia o Condizione MAC | La condizione descritta nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla rinuncia da parte dell’Offerente) è condizionato il perfezionamento dell’Offerta. |
| Conferimento | Il conferimento da parte di Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini delle Azioni da Conferirsi, in sottoscrizione dell’Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento deliberato |

dall'assemblea dei soci in data 23 giugno 2022, condizionato all'efficacia dell'Offerta.

| | |
|---|--|
| Consiglio di Amministrazione | Il Consiglio di Amministrazione di Piteco in carica alla Data del Comunicato dell'Emittente. |
| CONSOB | La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, (RM) Via G.B. Martini n. 3. |
| Corrispettivo dell'Offerta | L'importo unitario pari ad Euro 11,25 (<i>cum dividendo</i> , ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall'Emittente) che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente. |
| Data del Comunicato dell'Emittente | Il 4 luglio 2022, data di approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione. |
| Data del Documento di Offerta | La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti. |
| Data di Annuncio | Il 15 giugno 2022, data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante la Comunicazione dell'Offerente. |
| Data di Pagamento | Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, il giorno 12 agosto 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione). |
| Dedagroup | Dedagroup S.p.A., con sede legale in Via di Spini 50, Trento (TN), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento 01763870225, R.E.A. TN - 175519, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 1.910.392,00, suddiviso in n. 1.910.392 azioni con un valore nominale pari ad Euro 1,00 ciascuna. |
| Delisting | La revoca delle azioni ordinarie di Piteco dalla quotazione su Euronext Milan. |
| Documento di Offerta | Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi dell'art. 102 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. |

| | |
|---------------------------------------|--|
| Diritto di Acquisto | <p>Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 111, comma 1, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).</p> |
| Emittente o Piteco | <p>Piteco S.p.A., con sede legale in Via Imbonati 18, Milano (MI), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 04109050965, R.E.A. MI - 1726096, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 30.795.895,00, suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie senza valore nominale.</p> |
| Esborso Massimo | <p>Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta pari a Euro 80.021.295 calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.</p> |
| Euronext Milan | <p>Indica il mercato regolamentato denominato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.</p> |
| <i>Fairness Opinion</i> | <p>La <i>fairness opinion</i> resa in data 30 giugno 2022 da Wepartner.</p> |
| Fusione | <p>L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata).</p> |
| Garanzia di Esatto Adempimento | <p>La garanzia di esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo indicata alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.</p> |

| | |
|---|---|
| Giorno di Borsa Aperta | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana. |
| Impegno ad Aderire | L'impegno individuale di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo di offerta a portare in adesione all'Offerta medesima complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente. |
| Wepartner o Esperto Indipendente | Wepartner S.p.A., con sede legale in Corso Europa 2, 20122, Milano, <i>advisor</i> finanziario indipendente selezionato dagli Amministratori Indipendenti. |
| Lillo | Lillo S.p.A., con sede legale in Gricignano di Aversa (CE), Zona A.S.I. – Capannone 18 snc, CAP 80100, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta 06744850634, R.E.A. CE - 144144, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 72.168.000,00, suddiviso in n. 72.168.000 azioni con un valore nominale pari ad Euro 1,00 ciascuna. |
| MLP o Maria Luisa Podini | Maria Luisa Podini, nata a Bolzano il 31/03/1965 e residente in Via Fago 16, Bolzano. |
| MP o Marco Podini | Marco Podini, nato a Bolzano il 05/06/1966 e residente in Via Fago 16, Bolzano. |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF | L'obbligo dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, di acquistare tutte le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, anche dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o in adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 1, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate |

nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

L'obbligo dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, di acquistare tutte le Azioni non apportate all'Offerta, da chi ne faccia richiesta, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, anche dalle Persone che Agiscono di Concerto, entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Offerente o Limbo o Bidco

Limbo S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Via Imbonati 18, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 12427200964, capitale sociale pari ad Euro 10.000.

Offerta o OPA

L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, come descritta nel Documento di Offerta.

Parere degli Amministratori Indipendenti

Il parere motivato contenente le valutazioni sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta, approvato in data 4 luglio 2022, redatto a cura degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e corredato dal parere dell'esperto indipendente Wepartner S.p.A.

Periodo di Adesione

Il periodo concordato con Borsa Italiana, salvo proroghe, durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta.

| | |
|---|---|
| Persone che Agiscono di Concerto | Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101-bis commi 4 e 4-bis del TUF, e cioè Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP. |
| Procedura Congiunta | La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, concordata con CONSOB e Borsa Italiana ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti. |
| Regolamento di Borsa Italiana | Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Comunicato dell'Emittente. |
| Regolamento Emittenti | Il regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato. |
| Riapertura dei Termini | L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera b), n. 1 del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 16, 17, 18, 19 e 22 agosto 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione. |
| Sequenza | Sequenza S.p.A., con sede legale in Roma (RM) – Via Paolo Dono 73, CAP 00142, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 02215750213, R.E.A. RM - 1057188, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 92.000.000,00, suddiviso in n. 368.000.000 azioni con un valore nominale pari ad Euro 0,25 ciascuna. |
| Soci Operativi | Indica congiuntamente i soci Paolo Virenti, Andrea Guido Guillermaz (amministratore) e Riccardo Veneziani (amministratore). |
| Stretti Familiari di MP e MLP | Indica congiuntamente i seguenti stretti familiari dei fratelli Marco e Maria Luisa Podini, che ai sensi dell'Accordo Quadro hanno assunto l'Impegno ad Aderire in relazione a tutte le Azioni Piteco dagli stessi detenute: <ul style="list-style-type: none"> - Francesca Zanella, nata a Riva (TN) il 25 febbraio 1968 (“Francesca Zanella”), coniuge di Marco Podini; - Alfredo De Rivo, nato a Bolzano il 21 ottobre 1961 |

- (“**Alfredo De Rivo**”), coniuge di Maria Luisa Podini;
- Margherita De Rivo, nata a Bolzano il 08 agosto 1994 (“**Margherita De Rivo**”), figlia di Maria Luisa Podini;
 - Marianna De Rivo, nata a Bolzano il 17 dicembre 1997 (“**Marianna De Rivo**”), figlia di Maria Luisa Podini;
 - Massimo De Rivo, nato a Bolzano il 22 luglio 1996 (“**Massimo De Rivo**”), figlio di Maria Luisa Podini; e
 - Matteo De Rivo, nato a Bolzano il 12 giugno 2000 (“**Matteo De Rivo**”), figlio di Maria Luisa Podini.

TUF

Il decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

L'Offerta oggetto del presente comunicato (il “**Comunicato dell’Emittente**”) consiste in un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (“**Offerta**”) promossa da Limbo S.r.l. (“**Limbo**” o “**Offerente**”) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**” o “**Azioni Piteco**”) di Piteco S.p.A. (“**Piteco**” o l’“**Emittente**”) quotate su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) pari a complessive n. 7.113.004 Azioni Piteco rappresentative del 35,24% del capitale sociale di Piteco (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**”) alla Data del Comunicato dell’Emittente.

Più specificatamente, le Azioni Oggetto dell’Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte:

- le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall’Offerente, rappresentative del 2,74% del capitale sociale dell’Emittente;
- le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell’Emittente; e
- le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell’Emittente.

Come indicato, tra l’altro, nel Documento di Offerta, l’Offerta è finalizzata (i) ad acquisire complessive n. 7.113.004 Azioni Oggetto dell’Offerta e (ii) ottenere la revoca dalla quotazione delle Azioni dall’Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L’Offerente riconoscerà agli aderenti all’Offerta il Corrispettivo dell’Offerta, pari a Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta.

L’Offerta è stata annunciata al mercato con il comunicato diffuso dall’Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti in data 15 giugno 2022.

Successivamente, è stata resa nota ai sensi dell’articolo 122 del TUF la sottoscrizione in data 15 giugno 2022 dell’Accordo Quadro (per maggiori informazioni sulle pattuizioni aventi natura parasociale dell’Accordo Quadro, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.5 del Documento di Offerta nonché alle informazioni essenziali dell’Accordo Quadro pubblicate sul sito internet dell’Emittente www.pitecolab.it).

L’Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano il cui capitale sociale è interamente detenuto da Dedagroup, quest’ultima società controllata indirettamente – attraverso Sequenza – da Lillo. Pertanto, l’Offerente è controllata indirettamente da Lillo ai sensi dell’art. 2359 del cod. civ.. Lillo è una *holding* di partecipazioni che fa capo alla famiglia Podini. Il 99,99% del capitale sociale di Lillo S.p.A. è infatti ripartito per metà ciascuno tra i due fratelli Marco Podini e Maria Luisa Podini.

Per completezza, infine, si segnala che in data 27 dicembre 2021 Sequenza ha approvato una scissione parziale a favore della controllante Lillo, avente ad oggetto tra l’altro la partecipazione in Dedagroup e che determinerà un accorciamento della catena di controllo. In particolare, al perfezionamento della scissione, Lillo verrà a detenere direttamente il 100% di Dedagroup.

Alla Data del Documento di Offerta, le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente detengono n. 14.352.238 Azioni Piteco, pari al 71,11% del capitale sociale dell'Emittente; più in particolare:

- (i) Lillo detiene n. 65.000 Azioni Piteco, pari allo 0,32% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ii) Dedagroup detiene n. 10.053.500 Azioni Piteco, pari al 49,81% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iii) Marco Podini detiene n. 1.920.861 Azioni Piteco, pari al 9,52% del capitale sociale dell'Emittente;
- (iv) Maria Luisa Podini detiene n. 1.919.076 Azioni Piteco, pari al 9,51% del capitale sociale dell'Emittente;
- (v) Francesca Zanella detiene n. 167.114 Azioni Piteco, pari al 0,83% del capitale sociale dell'Emittente;
- (vi) Alfredo De Rivo detiene n. 210.687 Azioni Piteco, pari al 1,04% del capitale sociale dell'Emittente;
- (vii) Margherita De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;
- (viii) Massimo De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente;
- (ix) Marianna De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (x) Matteo De Rivo detiene n. 4.000 Azioni Piteco, pari allo 0,02% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, Maria Luisa Podini e Marco Podini da un lato e i Soci Operativi, dall'altro lato, hanno sottoscritto taluni contratti di opzione *put* e *call*, aventi ad oggetto complessive 300.000 Azioni Piteco detenute dai Soci Operativi (e, in particolare, 150.000 Azioni Piteco, pari al 0,74% del capitale sociale dell'Emittente, per ciascuno tra MLP e MP), esercitabili in una finestra temporale di 3 mesi a partire da una data compresa tra il 18 febbraio 2023 e il 31 dicembre 2025.

Sulla base di quanto indicato nel Documento di Offerta:

- (i) Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari MP e MPL si sono impegnati a portare in adesione all'Offerta le Azioni in Adesione; e
- (ii) l'Offerente, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini si sono impegnati a (a) deliberare prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta l'Aumento di Capitale al Servizio del Conferimento e (b) conferire nel capitale dell'Offerente, prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta e condizionatamente all'efficacia dell'Offerta, tutte le Azioni da Conferirsi, restando inteso che la valorizzazione delle Azioni da Conferirsi – comprensiva di sovrapprezzo – non potrà in nessun caso eccedere il Corrispettivo dell'Offerta, cosicché, nel momento stesso in cui l'Offerta dovesse essere efficace, l'Offerente si troverà nella piena disponibilità

di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco, così acquisendo il controllo di diritto dell'Emittente. A tal riguardo, si segnala che in data 23 giugno 2022 è stato deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, che è stato interamente sottoscritto da Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini in data 6 luglio 2022, subordinatamente all'efficacia dell'Offerta, mediante il Conferimento delle Azioni da Conferirsi. Come indicato nella Sezione B, Paragrafo B.1.4 del Documento di Offerta, l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento è inscindibile ed è pari ad Euro 10.000.000, con un sovrapprezzo complessivo pari ad Euro 44.536.240. Ad esito di tale aumento di capitale, il capitale dell'Offerente sarà detenuto: (i) per l'85,56% da Dedagroup, (ii) per il 7,22% da Marco Podini e (iii) per il 7,22% da Maria Luisa Podini. L'Offerente continuerà pertanto ad essere indirettamente controllato da Lillo.

In data 16 giugno 2022 l'Offerente ha trasmesso per approvazione a CONSOB il Documento di Offerta.

Secondo quanto indicato nella Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta:

- l'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti dell'Emittente;
- l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia;
- l'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

* * * * *

All'Offerta si applicano le disposizioni in materia di parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell'articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti. Pertanto, prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli Amministratori Indipendenti di Piteco, riunitisi in data 4 luglio 2022, hanno reso il Parere degli Amministratori Indipendenti.

In data 4 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione si è riunito per esaminare l'Offerta e approvare il Comunicato dell'Emittente che, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contiene ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione del Consiglio di Amministrazione sulla medesima.

Si segnala che poiché, alla Data del Comunicato dell'Emittente, Lillo, indirettamente attraverso Dedagroup (Persone che Agiscono di Concerto) dispone della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, trovano applicazione i casi di esenzione

previsti dall'articolo 101-*bis*, comma 3, del TUF e, pertanto, non sono applicabili all'Offerta le disposizioni di cui all'articolo 102, commi 2 e 5, all'articolo 103, comma 3-*bis* nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico dell'Offerente o dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

Per una completa descrizione dei presupposti, termini e condizioni dell'Offerta occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta e all'ulteriore documentazione pubblicata dall'Offerente. Il presente Comunicato dell'Emittente non intende in alcun modo sostituire il Documento di Offerta e non costituisce in alcun modo, né può essere inteso come, una raccomandazione ad aderire o a non aderire all'Offerta e non sostituisce il giudizio di ciascun azionista in relazione all'Offerta.

1. Descrizione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 luglio 2022

1.1. Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 luglio 2022, nel corso della quale è stata esaminata l'Offerta ed è stato approvato il Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, hanno partecipato i seguenti consiglieri:

| | |
|-------------------------|-----------------------------|
| Paolo Virenti | Amministratore Delegato |
| Annamaria Di Ruscio* | Amministratore Indipendente |
| Andrea Guido Guillermaz | Amministratore |
| Riccardo Veneziani | Amministratore |
| Francesco Mancini* | Amministratore Indipendente |
| Mauro Rossi* | Amministratore Indipendente |

Amministratori nominati dall'assemblea dei soci del 29 aprile 2021, tutti tratti dalla lista presentata da parte di Dedagroup, anche per conto degli azionisti Lillo S.p.A., Paolo Virenti, Andrea Guido Guillermaz e Riccardo Veneziani, unica lista presentata in occasione di tale assemblea.

Hanno giustificato la loro assenza Marco Podini, Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Maria Luisa Podini.

Per il Collegio Sindacale hanno partecipato alla riunione il Presidente Luigi Salandin e i sindaci effettivi Fabio Mascherpa e Maria Carla Bottini.

1.2. Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'OPA

Prima della riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 luglio 2022, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Podini e l'amministratrice Maria Luisa Podini hanno fatto pervenire le seguenti dichiarazioni ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, anche ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti:

- il Presidente del Consiglio di Amministrazione Marco Podini ha dichiarato di essere portatore di un interesse in proprio, in quanto (i) Persona che Agisce di Concerto in relazione all'Offerta, (ii) Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente e (iii) titolare di 1.920.861 Azioni Piteco;
- l'amministratrice Maria Luisa Podini ha dichiarato di essere portatrice di un interesse per conto dell'Offerente in quanto (i) Persona che Agisce di Concerto in relazione all'Offerta e (ii) titolare di 1.919.076 Azioni Piteco.

Entrambi gli amministratori di cui sopra, come detto, hanno giustificato la loro assenza alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 luglio 2022.

Inoltre, nel contesto della predetta riunione del Consiglio di Amministrazione, anche ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lett. b), del Regolamento Emittenti:

- Paolo Virenti ha dichiarato di possedere n. 100.000 Azioni Piteco;
- Riccardo Veneziani ha dichiarato di possedere n. 100.000 Azioni Piteco; e
- Andrea Guido Guillermaz ha dichiarato di possedere n. 100.000 Azioni Piteco.

Inoltre, come indicato nelle Premesse, Maria Luisa Podini e Marco Podini da un lato e i Soci Operativi, dall'altro lato, hanno sottoscritto taluni contratti di opzione *put* e *call*, aventi ad oggetto complessive 300.000 Azioni Piteco detenute dai Soci Operativi (e, in particolare, 150.000 Azioni Piteco, pari al 0,74% del capitale sociale dell'Emittente, per ciascuno tra MLP e MP), esercitabili in una finestra temporale di 3 mesi a partire da una data compresa tra il 18 febbraio 2023 e il 31 dicembre 2025.

1.3. Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, nella sua valutazione dell'Offerta nonché del Corrispettivo dell'Offerta, e ai fini dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, ha esaminato la seguente documentazione:

- la Comunicazione dell'Offerente datata 15 giugno 2022;
- l'Accordo Quadro;
- le informazioni essenziali relative all'Accordo Quadro;
- i comunicati stampa pubblicati dall'Offerente in riferimento all'Offerta;
- il Documento di Offerta, nella versione depositata in data 16 giugno 2022 nonché le versioni modificate nel corso dell'istruttoria CONSOB e trasmesse di volta in volta dall'Offerente;
- la *Fairness Opinion* resa in data 30 giugno 2022 dall'Esperto Indipendente;
- il Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, rilasciato in data 4 luglio 2022.

Ai fini della propria valutazione dell'Offerta nonché della congruità dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione di Piteco non si è avvalso di pareri di esperti indipendenti o di documenti di valutazione diversi da quelli sopra indicati.

1.4. Esito della riunione del Consiglio di Amministrazione

In data 4 luglio 2022, ad esito dell'adunanza consiliare, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, all'unanimità dei presenti, ha approvato il presente Comunicato dell'Emittente.

2. Dati ed elementi utili per l'apprezzamento dell'OPA

Come illustrato nella Premessa del Documento di Offerta, l'OPA è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dall'Offerente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF, avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta.

Per una completa e analitica descrizione di tutti i termini e condizioni dell'Offerta, si rinvia al contenuto del Documento di Offerta e, in particolare, alle Sezioni e ai Paragrafi di seguito indicati:

Documento di Offerta

- Sezione A, “Avvertenze”;
- Sezione B, Paragrafo B.1, “Informazioni relative all’Offerente”;
- Sezione B, Paragrafo B.2, “Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell’Offerta”;
- Sezione C, Paragrafo C.1, “Strumenti finanziari oggetto dell’Offerta e relative quantità”;
- Sezione D, “Strumenti finanziari della Società Emittente o aventi come sottostante detti strumenti posseduti dall’Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona”;
- Sezione E, “Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione”;
- Sezione F, “Modalità e termini di adesione all’Offerta, date e modalità di pagamento del corrispettivo e di restituzione delle Azioni”;
- Sezione G, “Modalità di finanziamento, garanzie di esatto adempimento e programmi futuri dell’Offerente”;
- Sezione H, “Eventuali accordi e operazioni tra l’Offerente le Persone che Agiscono di Concerto con esso e l’Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo del medesimo Emittente”.

3. Valutazioni del Consiglio di Amministrazione sull’OPA e sulla congruità del Corrispettivo dell’Offerta

3.1. Valutazioni sull’Offerta

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto dei termini e delle condizioni dell’Offerta, delle motivazioni della stessa e dei programmi futuri dell’Offerente descritti nella Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta, ritiene di dover portare all’attenzione degli azionisti di Piteco quanto segue.

a) *Condizioni di efficacia dell’Offerta*

L’efficacia dell’Offerta è soggetta al verificarsi della seguente condizione di efficacia indicata nel paragrafo A.1 del Documento di Offerta (o alla rinuncia, in tutto o in parte, alla stessa, da parte dell’Offerente:

(i) Condizione MAC

- “il mancato verificarsi o la mancata emersione, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento: (x) a livello nazionale o internazionale, di circostanze o eventi comportanti o che possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato (anche immobiliare) e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull’Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell’Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate), rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021 e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell’Offerente e/o del Gruppo DEDA, rispetto alla

situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo DEDA al 31 dicembre 2021, e (y) di fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla Data di Annuncio, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole l'attività dell'Emittente, le sue prospettive e/o la sua situazione patrimoniale, economico o finanziario rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021. Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene sia fenomeno noto e di pubblico dominio alla Data di Annuncio, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco e/o del Gruppo DEDA al 31 dicembre 2021); viceversa la presente condizione dell'Offerta esclude espressamente tutte le circostanze elencate nei precedenti punti (x) e (y) che si verifichino in seguito, o in relazione, alla pandemia COVID-19” (per maggiori informazioni, si veda la Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta).

b) Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

Secondo quanto dichiarato nella Sezione G, Paragrafo G.3.1, del Documento di Offerta, l'Offerta è finalizzata ad acquisire 7.113.004 Azioni Piteco, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, rappresentanti la totalità delle Azioni Piteco emesse alla Data del Documento di Offerta, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, (ii) le Azioni Proprie, nonché (iii) le Azioni da Conferirsi.

In particolare, secondo quanto rappresentato dall'Offerente, a seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF), l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all'estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

In particolare, il Documento di Offerta rappresenta che “*L'Offerente ritiene che la quotazione in Borsa di Piteco, caratterizzata da un percorso di crescita estremamente soddisfacente, oggi nell'ambito del processo di sviluppo di Dedagroup (il “Gruppo DEDA”), a cui Piteco fa capo, crei complessità organizzative e di governance che ne limitano la flessibilità strategica. L'Offerente potrebbe valutare in futuro una riorganizzazione del Gruppo DEDA - operazione più facilmente perseguibile con lo status di non quotata - finalizzata alla semplificazione della governance e all'ulteriore rafforzamento dello stesso, tramite una sempre più stretta collaborazione tra le varie società del Gruppo, al fine di sviluppare e costruire un'offerta di prodotti sempre più integrata e completa, con particolare riferimento alle società specializzate nell'ambito Finance.”.*

Secondo quanto riportato nel Documento di Offerta, *“l’Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria – quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni (ulteriori rispetto alla possibile fusione tra Piteco e l’Offerente o con altra società) – riguardanti il Gruppo DEDA ovvero taluni suoi cespiti o rami d’azienda e/o aumenti di capitale. Qualora ad esito dell’Offerta, ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini, ne ricorrano i presupposti, l’Offerente intende procedere al Delisting dell’Emittente. Inoltre, qualora non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini), e dunque le azioni ordinarie dell’Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l’Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata.”*.

Con riferimento a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione dell’Emittente ritiene che i programmi dell’Offerente siano coerenti con la strategia industriale di crescita di Piteco e con il suo modello di *business* nel medio-lungo periodo, consolidando la posizione di *leadership* nei settori in cui l’Emittente opera.

c) Delisting e Fusione

Secondo quanto dichiarato nel Paragrafo A.6 e A.7 del Documento di Offerta, l’Offerta è finalizzata ad acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell’Offerta e, conseguentemente, a ottenere il Delisting. Qualora ne sussistano i presupposti, il Delisting potrà essere ottenuto al termine dell’Offerta per effetto (i) dell’adempimento all’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF e/o (ii) dell’adempimento all’ Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e dell’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111, comma 1, del TUF.

Qualora ad esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale Riapertura dei Termini) non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting dell’Emittente, e dunque le azioni ordinarie dell’Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l’Offerente – in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell’Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell’Emittente e dell’Offerente, di conseguire il Delisting mediante la Fusione.

Per effetto della Fusione, nel caso in cui abbia luogo, gli azionisti dell’Emittente riceveranno in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato che non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un sistema multilaterale di negoziazione, né attraverso altre modalità, con conseguente possibile difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento, fermo restando il diritto di recesso *ex art. 2437-quinquies* del cod. civ. per gli azionisti che non hanno concorso alla deliberazione che comporta l’esclusione dalla quotazione (per tali intendendosi gli azionisti dissenzienti, astenuti o assenti).

In caso di Fusione sarebbero applicabili, inoltre, le previsioni dettate in materia di operazioni con parti correlate. In particolare, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, il progetto di Fusione dovrebbe formare oggetto del preventivo parere favorevole di un comitato composto da amministratori indipendenti di Piteco. Nel caso in cui il parere di detto comitato non fosse favorevole, la delibera di approvazione da parte dell’assemblea non potrebbe essere adottata qualora la Fusione non fosse approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati votanti, sempre che questi ultimi rappresentino in assemblea almeno il 10% del

capitale sociale con diritto di voto (c.d. “*whitewash*”). Inoltre, la fusione tra l’Emittente e l’Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come “fusione con indebitamento” con conseguente applicabilità dell’art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Relativamente alle esigenze sottese alla decisione di pervenire al Delisting, il Consiglio di Amministrazione fa presente che, ancorché il mantenimento dello status di società quotata costituisca un valore in sé per l’Emittente, in presenza di un’offerta pubblica di acquisto totalitaria con un livello di adesioni molto elevato e, conseguentemente, laddove il numero di azionisti di minoranza si riduca in modo significativo, il Delisting rappresenterebbe la soluzione più coerente con gli interessi dell’Emittente e dei suoi azionisti, diretti e indiretti.

Fermo restando quanto si dirà nel successivo Paragrafo 3.2 in relazione agli scenari conseguenti all’Offerta per gli azionisti dell’Emittente, il Consiglio di Amministrazione osserva che, in caso di perdita dello *status* di quotata conseguente al Delisting:

- (i) gli azionisti che non avessero aderito all’Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all’Offerente di procedere all’acquisto delle loro Azioni Piteco in adempimento dell’ Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF, si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il loro investimento, fermo restando il possibile verificarsi di potenziali eventi che, ai sensi dell’art. 2437 del cod. civ., diano agli azionisti la facoltà di esercitare il diritto del recesso.
- (ii) verrebbero meno le garanzie e i presidi previsti a tutela degli azionisti di minoranza dalla normativa applicabile alle società quotate in termini, tra l’altro, di trasparenza informativa, rappresentatività delle minoranze negli organi sociali e applicabilità della disciplina sulle operazioni con parti correlate.

Tanto considerato, in caso di perfezionamento dell’Offerta, gli azionisti che non avessero aderito all’Offerta potrebbero in ogni caso liquidare la propria partecipazione:

- (i) in ipotesi di Delisting realizzato attraverso l’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111, comma 1, del TUF e il contestuale adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi all’art. 108, comma 1, del TUF, necessariamente in adempimento dell’obbligo di vendita che grava sugli azionisti al verificarsi dei presupposti normativamente previsti;
- (ii) in ipotesi di Delisting realizzato attraverso l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi all’art. 108, comma 2, del TUF, aderendo alla procedura di obbligo di acquisto e, conseguentemente, effettuando la relativa richiesta di vendita; e
- (iii) in ipotesi di Delisting realizzato attraverso la Fusione, gli azionisti dell’Emittente che non concorressero alla adozione della deliberazione assembleare di approvazione della Fusione avrebbero il diritto di recesso ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 2437-*quinquies* del Codice Civile.

Mentre nelle ipotesi *sub* (i) e (ii) il corrispettivo al quale verrebbe esercitato il Diritto di Acquisto e, rispettivamente, adempiuto l’obbligo di acquisto sarebbe determinato ai sensi dell’art. 108, commi 3 o 4, del TUF (come illustrato al successivo paragrafo 3.2), in caso di Fusione il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato, ai sensi di legge “*facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la*

pubblicazione ovvero la ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il diritto di recesso" (art. 2437-ter, comma 3, del Codice Civile). A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione sottolinea che, in caso di Fusione, il valore di recesso potrebbe differire anche in misura significativa dal, ed eventualmente essere inferiore al, Corrispettivo dell'Offerta.

Infine, secondo quanto riportato al Paragrafo A.7.2 del Documento di Offerta, nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), siano raggiunti i presupposti per il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente. La fusione tra l'Emittente e l'Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-bis del Codice Civile. In tale scenario, agli Azionisti dell'Emittente che: (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

3.2. Scenari conseguenti all'Offerta

Si richiama l'attenzione degli azionisti sui possibili scenari ad esito dell'OPA.

a) Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario dell'Emittente

In questo scenario, secondo quanto dichiarato nella Sezione A, Paragrafo 14.1.2 del Documento di Offerta, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi delle disposizioni cui all'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF.

Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'art. 108, comma 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla

quotazione sull'Euronext Milan (ossia opererà il Delisting), tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Nel caso in cui l'Offerente non raggiungesse una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, potrebbero verificarsi i seguenti scenari.

b) Raggiungimento di una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente

In questo scenario, secondo quanto dichiarato nella Sezione A, Paragrafo 14.1.2 del Documento di Offerta, laddove si verifici una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di Azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi delle disposizioni applicabili), Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia opererà il Delisting) ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni. Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente ribadisce che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Piteco, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia in caso di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa senza diritto di recesso), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento (fermo quanto segnalato nella Sezione A, Paragrafo 3.1c con riferimento alla fusione nel caso in cui la stessa venisse attuata a seguito del Delisting).

c) Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente

In questo scenario, l'Offerente, secondo quanto dichiarato nella Sezione A, Paragrafo 14.1.2 del Documento di Offerta, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF (a seconda dei casi). Precisamente:

- (i) nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dagli articoli 108, comma 3, del TUF; oppure
- (ii) negli altri casi, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di

Borsa, disporrà la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione su Euronext Milan (ossia opererà il Delisting) a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui al precedente punto a).

In tal caso, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare, in esecuzione della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni dagli stessi detenute (salvo quanto indicato al precedente punto a)), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

3.3. Valutazione sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta

3.3.1 *Principali informazioni sul Corrispettivo dell'Offerta contenute nel Documento di Offerta*

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che l'Offerente, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta, riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta un corrispettivo in denaro pari a Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il corrispettivo dell'Offerta si intende:

- *cum dividendo* e pertanto sarà diminuito dell'importo di qualsiasi eventuale dividendo ordinario o straordinario, per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente abbiano approvato la distribuzione e che risulti effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento;
- al netto delle eventuali imposte di bollo e di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito (ivi inclusa per completezza l'IRAP) o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, nel caso in cui fossero portate in adesione tutte le n. 7.113.004 Azioni Piteco Oggetto dell'Offerta è pari a Euro 80.021.295.

Il Corrispettivo dell'Offerta è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sulla base delle proprie analisi e considerazioni sul valore del capitale sociale di Piteco, svolte con la consulenza e il supporto dei consulenti finanziari dell'Offerente.

In particolare, secondo quanto indicato nella Sezione E del Documento di Offerta, il Corrispettivo dell'Offerta è stato determinato dall'Offerente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti parametri: (i) il prezzo ufficiale delle Azioni Piteco nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Annuncio; (ii) il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni Piteco, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Annuncio.

Quanto all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto, sono riportate nella Sezione E.6 del Documento di Offerta le operazioni di acquisto e vendita delle azioni dell'Emittente da essi effettuate negli ultimi 12 mesi (come sopra individuati), il relativo volume aggregato, il prezzo corrisposto e la data e ora in cui è stata effettuata l'operazione.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo dell’Offerta si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

3.3.2 *Parere degli Amministratori Indipendenti e Fairness Opinion di Wepartner*

Secondo quanto già indicato in premessa, l’Offerta ricade nella fattispecie dell’art. 39-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti e, dunque, soggiace alla disciplina prevista da tale disposizione regolamentare. Pertanto, prima dell’approvazione del Comunicato dell’Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione di Piteco, gli Amministratori Indipendenti dell’Emittente non correlati all’Offerente sono chiamati a redigere un parere motivato sulla congruità del Corrispettivo dell’Offerta ai sensi dell’art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti. A tal proposito, in data 4 luglio 2022 gli Amministratori Indipendenti hanno reso, ai sensi dell’art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, il Parere degli Amministratori Indipendenti accluso al presente Comunicato *sub* Allegato A, cui si rimanda per un’analisi delle considerazioni svolte.

Ai sensi del citato art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi dell’ausilio di Wepartner, in qualità di esperto indipendente selezionato ai sensi dell’art. 39-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, che ha rilasciato la propria *Fairness Opinion* in data 30 giugno 2022, le cui valutazioni e conclusioni sono state esaminate e considerate, oltre che dagli Amministratori Indipendenti al fine di predisporre il proprio parere, anche dal Consiglio di Amministrazione ai fini delle proprie autonome determinazioni contenute nel presente Comunicato dell’Emittente.

Nel rinviare alla *Fairness Opinion* per una descrizione più approfondita delle metodologie utilizzate e delle analisi effettuate nell’ambito di applicazione di ciascuna di esse (copia della quale, cui si rimanda per un’analisi dettagliata delle considerazioni svolte dall’Esperto Indipendente, è acclusa al Parere degli Amministratori Indipendenti e al presente Comunicato *sub* B), si riporta di seguito una sintetica descrizione circa le metodologie di valutazione adottate dall’Esperto Indipendente nella determinazione della stima del valore economico dell’Emittente.

Al fine della redazione della *Fairness Opinion*, l’Esperto Indipendente ha fatto riferimento, tra l’altro, ai seguenti dati e informazioni:

- bilanci consolidati degli esercizi 2019-2021;
- elenco azionisti di Piteco;
- statuto sociale vigente di Piteco;
- bozza del Documento di Offerta;
- comunicati stampa rilevanti ai fini dell’Offerta;
- informazioni di dettaglio sui dati economico-finanziari di Piteco, quali, ad esempio, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 rettificata per tener conto della cessione di Juniper (“**PFN pro-forma al 31 dicembre 2021**”) e altri dettagli sulla composizione della posizione finanziaria netta consolidata;
- previsioni economico-finanziarie 2022-2024 approvate dal Consiglio di Amministrazione nel febbraio 2022 (“**Piano 2022-2024**”) e successivamente rettificata al fine di escludere dal perimetro di consolidamento la società Juniper (“**Piano 2022-2024 pro-forma**”);

- report di analisti finanziari relativi al titolo Piteco, predisposti negli ultimi 2 anni;
- altre informazioni pubbliche relative all'Emittente rilevanti ai fini dell'incarico, tra le quali l'andamento delle quotazioni delle azioni di Piteco;
- dati di mercato tratti dal database FactSet (ad esempio, tassi *risk-free*, prezzi azionari e dati dei comparabili di Piteco) e da fonti specializzate (NYU-Stern School of Business-Damodaran, FMI, ecc.); e
- altre informazioni e dati pubblicamente disponibili rilevanti nel caso di specie.

Ai fini della redazione della *Fairness Opinion*, l'Esperto Indipendente ha ritenuto che, in linea con la migliore prassi italiana ed internazionale, i seguenti tre criteri di stima si prestino al meglio a determinare il valore di una società in simili circostanze: il criterio finanziario denominato *Discounted Cash Flow* (criterio *DCF*); il criterio delle quotazioni dirette di Borsa; il criterio dei premi pagati in precedenti offerte pubbliche d'acquisto (criterio dei Premi d'OPA).

L'Esperto Indipendente ha rappresentato le seguenti principali limitazioni e difficoltà nella formulazione delle proprie considerazioni valutative a fini della redazione della *Fairness Opinion* (i "**Limiti**"):

- utilizzo di dati previsionali: tali dati previsionali sono, per loro natura, aleatori e incerti in quanto sensibili al mutamento di variabili macroeconomiche e a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati, nella fattispecie, su un insieme di assunzioni relative ad eventi futuri e ad interventi gestionali degli organi amministrativi che sono sottoposti a livelli variabili di incertezza. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti tra i valori consuntivi e i valori preventivati potrebbero essere significativi; ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni alla base dei dati previsionali si manifestassero. Ciò pare significativo, nel caso di specie, anche alla luce dell'attuale complesso quadro geopolitico e macroeconomico.
- utilizzo di dati relativi a quotazioni e parametri di mercato (quali tassi, beta, tasso di crescita *g*, etc.): tali dati sono soggetti a fluttuazioni, anche significative, a causa della volatilità dei mercati e la cui variazione può incidere, anche in modo significativo, sui risultati delle stime.
- formazione di un campione di società comparabili: utilizzato ai fini della stima del tasso di sconto per l'applicazione del criterio *DCF*. Si segnala che, considerata la specificità che caratterizza Piteco, le società selezionate possono essere considerate solo parzialmente comparabili all'Emittente.

La tabella sottostante riporta, per ciascuna metodologia di valutazione utilizzata dall'Esperto Indipendente, gli intervalli di valore per azione che si raffrontano con il Corrispettivo dell'Offerta.

| Metodologia | Valore Minimo (Euro / azione) | Valore Massimo (Euro / azione) |
|-----------------------------|--|---|
| DCF | 9,4 | 11,8 |
| Quotazioni dirette di Borsa | 7,9 | 11,1 |
| Premi d'OPA | 10,6 | 12,6 |

Nel rinviare alla *Fairness Opinion* di Wepartner, acclusa al Parere degli Amministratori Indipendenti per tutti gli elementi di ulteriore dettaglio, si evidenzia che l'Esperto Indipendente ha concluso precisando che, sulla base delle analisi condotte e alla luce degli elementi informativi considerati, richiamato l'intero contenuto della *Fairness Opinion*, tra cui anche i Limiti e le difficoltà di stima, alla data del rilascio della *Fairness Opinion*, il Corrispettivo dell'Offerta possa essere considerato congruo da un punto di vista finanziario.

A seguito delle proprie autonome valutazioni, gli Amministratori Indipendenti, facendo proprie le conclusioni dell'Esperto Indipendente, ritengono congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo presente nell'Offerta promossa dall'Offerente, pari a Euro 11,25 per Azione.

Resta fermo, in ogni caso, che la convenienza economica circa l'adesione all'Offerta dovrà essere valutata autonomamente dal singolo azionista dell'Emittente, tenuto anche conto, in particolare, dell'andamento del titolo durante il Periodo di Adesione dell'Offerta, delle proprie strategie di investimento e delle caratteristiche della partecipazione da ciascuno detenuta.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti.

3.3.3 Considerazioni sul corrispettivo dell'Offerta e sulla sua congruità

Il Consiglio di Amministrazione di Piteco ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, delle valutazioni degli Amministratori Indipendenti e dei contenuti della *Fairness Opinion*, dei quali ha valutato metodo, assunzioni e considerazioni conclusive.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione condivide le metodologie, le ipotesi e le conclusioni contenute nella *Fairness Opinion* e ritiene che l'impostazione metodologica adottata dall'Esperto Indipendente sia coerente con la prassi di mercato e idonea all'attività valutativa svolta dallo stesso.

In merito al Corrispettivo dell'Offerta, pertanto, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia congruo da un punto di vista finanziario.

3.3.4 Indicazione in merito alla partecipazione dei membri del Consiglio di Amministrazione alle trattative per la definizione dell'operazione

Ad eccezione dei Consiglieri Marco Podini, quale Persona che Agisce di Concerto e Presidente del consiglio di amministrazione dell'Offerente, e Maria Luisa Podini, quale Persona che Agisce di Concerto, nessun membro del Consiglio di Amministrazione ha partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta.

4. Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico e comunicazione dei fatti di rilievo ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti

4.1. Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infra-annuale periodica pubblicata

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 23 marzo 2022 il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021. In data 28 aprile 2022 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.

Si segnala che, come comunicato al mercato in data 11 maggio 2022, Piteco, attraverso la controllata al 100% Piteco North America, Corp. ha ceduto la propria partecipazione di controllo pari al 60% di Juniper Payments LLC società attiva nel settore dei *digital payments* e *clearing house*, in favore della società americana *no profit* PSCU Incorporated d/b/a PSCU.

4.2. Informazioni sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Non vi sono informazioni significative ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto riportato nella Sezione B, Paragrafo B.2.6 del Documento di Offerta.

5. Informazioni sull'indebitamento finanziario della società risultante dalla Fusione

Come indicato nei precedenti paragrafi, l'Offerente si è riservato di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite della Fusione. Inoltre, la fusione tra l'Emittente e l'Offerente potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

In caso di perfezionamento della Fusione (i) Limbo subentrerà in tutti i rapporti giuridici, attivi e passivi, di Piteco; e (ii) l'indebitamento finanziario della società risultante dalla Fusione sarebbe quello esistente in capo all'Emittente e all'Offerente alla data di efficacia della Fusione (con esclusione dell'eventuale indebitamento finanziario riferito a obbligazioni in essere tra Emittente e Offerente che si estinguerebbero per effetto della Fusione).

A tal riguardo:

- (a) per quanto riguarda l'Emittente, si segnala che Piteco ha in essere, al 31 dicembre 2021, alcuni finanziamenti bancari per un importo complessivo pari a Euro 40.842.171,73; e
- (b) per quanto riguarda l'indebitamento del socio unico dell'Offerente: si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.9, e alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

In particolare, ai sensi del Paragrafo G.1 del Documento di Offerta, per la copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli Azionisti, e quindi pari all'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso a risorse finanziarie che il socio unico Dedagroup si è impegnato a mettere a disposizione dell'Offerente ai sensi dell'Accordo Quadro sottoscritto in data 15 giugno 2022, attraverso finanziamenti soci ovvero apporti di capitale o aumenti di capitale rinvenienti da risorse proprie e finanziamenti bancari che verranno messi a disposizione. In particolare, Dedagroup ha reperito le risorse necessarie per finanziare l'acquisto delle Azioni

Oggetto dell’Offerta e dei relativi costi dell’Offerta, in parte mediante apporti a titolo di capitale (per Euro 10.000.000) e in parte mediante un contratto di finanziamento sottoscritto in data 6 luglio 2022 (il “**Contratto di Finanziamento**”) tra UniCredit S.p.A. e altri primari istituti di credito (le “**Banche Finanziatrici**”) e Dedagroup, Lillo e Limbo. Il Contratto di Finanziamento prevede quattro linee di credito per cassa a favore di Dedagroup e Lillo, per un importo complessivo pari a Euro 127.085.000,00 – ivi incluse due linee per cassa, per complessivi Euro 50.840.000,00, i cui proventi non saranno utilizzati per il finanziamento dell’Offerta – nonché una linea di credito per firma funzionale all’emissione nell’interesse dell’Offerente della Garanzia di Esatto Adempimento.

Il Consiglio di Amministrazione di Piteco rappresenta che gli effetti della Fusione sull’eventuale necessità di stipulare nuovi contratti di finanziamento non sono allo stato stimabili, in quanto essi dipenderanno dall’idoneità del patrimonio e dei flussi finanziari della società risultante dalla Fusione a ripagare l’indebitamento derivante dalla Fusione medesima.

6. Conclusioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, all’unanimità dei presenti,

- sulla base della documentazione esaminata e, in particolare, (i) del Documento di Offerta, (ii) della *Fairness Opinion* e (iii) del Parere degli Amministratori Indipendenti;
- ferme restando le valutazioni e le considerazioni sopra esposte e, in particolare, ai precedenti paragrafi 3 e 5;
- tenuto conto delle valutazioni e delle considerazioni esposte dall’Esperto Indipendente nella *Fairness Opinion* e delle relative conclusioni; e
- preso atto delle valutazioni e delle considerazioni esposte nel Parere degli Amministratori Indipendenti e delle relative conclusioni;

ritiene che il Corrispettivo dell’Offerta è congruo da un punto di vista finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione precisa, in ogni caso, che la convenienza economica dell’adesione all’Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all’atto di adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell’andamento delle Azioni Piteco, delle dichiarazioni dell’Offerente e delle informazioni contenute nel Documento di Offerta.

* * * * *

Il presente Comunicato dell’Emittente, unitamente ai suoi allegati, è incluso nel Documento di Offerta pubblicato sito internet dell’Offerente (www.deda.group) e sul sito internet dell’Emittente all’indirizzo (www.pitecolab.it).

Milano, 4 luglio 2022

Allegati

- A. Parere degli Amministratori Indipendenti
- B. *Fairness Opinion* di Wepartner

Allegato A

Parere degli Amministratori Indipendenti



**PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI
DI PITECO S.P.A.**

predisposto ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto sulle azioni ordinarie di Piteco S.p.A. da parte di Limbo S.r.l.

4 luglio 2022

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito l'elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Parere, alcune delle quali sono sostanzialmente corrispondenti a quelle riportate nel Documento di Offerta. Tali termini e definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

| | |
|--|---|
| Accordo Quadro | L'accordo quadro stipulato il 15 giugno 2022 tra Lillo, Dedagroup, Limbo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP, rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera d- <i>bis</i>), del TUF, le cui informazioni essenziali sono state pubblicate ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 del Regolamento Emittenti sul sito internet dell'Emittente (www.pitecolab.it) e riportate nella Sezione M, Paragrafo M.4 del Documento di Offerta. |
| Altri Paesi | Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia nonché qualsiasi altro Paese nel quale la diffusione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità. |
| Amministratori Indipendenti | Gli amministratori indipendenti di Piteco ai sensi dell'art. 147- <i>ter</i> , comma 4, del TUF e dell'art. 2 del Codice di Corporate Governance delle società quotate vigente alla data di approvazione del Comunicato dell'Emittente, non correlati all'Offerente, che hanno concorso alla redazione del Parere degli Amministratori Indipendenti. |
| Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento | L'aumento di capitale sociale dell'Offerente deliberato in data 23 giugno 2022 – condizionato all'efficacia dell'Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia o la sua rinuncia da parte dell'Offerente) – per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240, da sottoscrivere mediante il conferimento delle Azioni da Conferirsi. |
| Azioni in Adesione | Le n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente che, in conformità con l'Accordo Quadro, Lillo, MP, MLP e gli Stretti Familiari di MP e MLP porteranno in adesione all'Offerta. |
| Azioni o Azioni PITECO | Le azioni ordinarie di Piteco, senza indicazione del valore nominale, quotate su Euronext Milan (codice ISIN IT0004997984). |
| Azioni Oggetto dell'Offerta | Ciascuna delle massime n. 7.113.004 Azioni, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti, ossia la totalità delle Azioni Piteco, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente rappresentative del 2,74% del capitale |

| | |
|---|---|
| | <p>sociale dell’Emittente; (ii) le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell’Emittente e (iii) le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell’Emittente.</p> |
| Azioni Proprie | <p>Le n. 764.593 azioni proprie detenute dall’Emittente alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti, pari al 3,79% del capitale sociale dell’Emittente.</p> |
| Borsa Italiana | <p>Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano (MI), Piazza degli Affari n. 6.</p> |
| Codice di Corporate Governance | <p>Il Codice di Corporate Governance predisposto dal comitato per la <i>corporate governance</i> per le società quotate, vigente alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti.</p> |
| Comunicato dell’Emittente | <p>Il comunicato che l’Emittente è tenuto a diffondere in conformità al disposto dell’articolo 103, comma 3 del TUF e dell’articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l’apprezzamento dell’Offerta e la propria valutazione dell’Offerta, comprensivo altresì del Parere degli Amministratori Indipendenti e del parere dell’esperto indipendente Wepartner S.p.A.</p> |
| Comunicazione dell’Offerente | <p>La comunicazione effettuata dall’Offerente in data 15 giugno 2022, ai sensi dell’art. 102, comma 1, del TUF e dell’art. 37 del Regolamento Emittenti, concernente la decisione di promuovere l’Offerta.</p> |
| Condizione di Efficacia o Condizione MAC | <p>La condizione descritta nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla rinuncia da parte dell’Offerente) è condizionato il perfezionamento dell’Offerta.</p> |
| Conferimento | <p>Il conferimento da parte di Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini delle Azioni da Conferirsi, in sottoscrizione dell’Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento deliberato dall’assemblea dei soci in data 23 giugno 2022, condizionato al successo dell’Offerta.</p> |
| Consiglio di Amministrazione | <p>Il Consiglio di Amministrazione di Piteco in carica alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti.</p> |
| CONSOB | <p>La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma (RM), Via G.B. Martini n. 3.</p> |
| Corrispettivo dell’Offerta | <p>L’importo unitario pari ad Euro 11,25 (<i>cum dividendo</i>, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall’Emittente) che sarà pagato dall’Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell’Offerta portata in adesione all’Offerta e acquistata dall’Offerente.</p> |

| | |
|--|---|
| Data del Documento di Offerta | La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38 del Regolamento Emittenti. |
| Data del Parere degli Amministratori Indipendenti | Il 4 luglio 2022, data di approvazione del Parere degli Amministratori Indipendenti da parte degli Amministratori Indipendenti. |
| Data di Annuncio | Il 15 giugno 2022, data in cui l'Offerta è stata comunicata al pubblico mediante la Comunicazione dell'Offerente. |
| Data di Pagamento | Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (salvo proroghe del Periodo di Adesione). |
| Dedagroup | Dedagroup S.p.A., con sede legale in Via di Spini 50, Trento (TN), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento 01763870225, R.E.A. TN - 175519, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 1.910.392,00, suddiviso in n. 1.910.392 azioni con un valore nominale pari ad Euro 1,00 ciascuna. |
| Delisting | La revoca delle azioni ordinarie di Piteco dalla quotazione su Euronext Milan. |
| Documento di Offerta | Il documento di offerta predisposto dall'Offerente ai sensi dell'art. 102 del TUF e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. |
| Diritto di Acquisto | Il diritto di acquistare tutte le Azioni residue, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, che l'Offerente eserciterà nel caso in cui venisse a detenere (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto), per effetto delle adesioni all'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o degli acquisti effettuati durante, e/o per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 111, comma 1, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore). |
| Emittente o Piteco | Piteco S.p.A., con sede legale in Via Imbonati 18, Milano (MI), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 04109050965, R.E.A. MI - 1726096, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro |

| | |
|---|--|
| | 30.795.895,00, suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie senza valore nominale. |
| Esborso Massimo | Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta pari a Euro 80.021.295 calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta. |
| Euronext Milan | Indica il mercato regolamentato denominato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana. |
| Fairness Opinion | La <i>fairness opinion</i> resa in data 30 giugno 2022 da Wepartner. |
| Giorno di Borsa Aperta | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana. |
| Impegno ad Aderire | L'impegno individuale di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo di offerta a portare in adesione all'Offerta medesima complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell'Emittente. |
| Wepartner o Esperto Indipendente | Wepartner S.p.A., con sede legale in Corso Europa 2, 20122, Milano, <i>advisor</i> finanziario indipendente selezionato dagli Amministratori Indipendenti. |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF | L'obbligo dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, di acquistare tutte le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, anche dalle Persone che Agiscono di Concerto, successivamente alla Data di Annuncio ed entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini) e/o in adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore). |
| Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF | L'obbligo dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, di acquistare tutte le Azioni non apportate all'Offerta, da chi ne faccia richiesta, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi |

inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta, anche dalle Persone che Agiscono di Concerto, successivamente alla Data di Annuncio ed entro il termine del Periodo di Adesione (ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini), una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente. Ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie saranno computate nella partecipazione complessiva detenuta direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

| | |
|--|---|
| Offerente o Limbo o Bidco | Limbo S.r.l., con sede legale in Milano, Via Imbonati 18, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 12427200964, capitale sociale pari ad Euro 10.000. |
| Lillo | Lillo S.p.A., con sede legale in Gricignano di Aversa (CE), Zona A.S.I. – Capannone 18 snc, CAP 80100, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta 06744850634, R.E.A. CE - 144144, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 72.168.000,00, suddiviso in n. 72.168.000 azioni con un valore nominale pari ad Euro 1,00 ciascuna. |
| MLP o Maria Luisa Podini | Maria Luisa Podini, nata a Bolzano il 31/03/1965 e residente in Via Fago 16, Bolzano. |
| MP o Marco Podini | Marco Podini, nato a Bolzano il 05/06/1966 e residente in Via Fago 16, Bolzano. |
| Offerta o OPA | L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, come descritta nel Documento di Offerta. |
| Parere o Parere degli Amministratori Indipendenti | Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, approvato in data 4 luglio 2022, redatto a cura degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti e corredato dal parere dell'esperto indipendente Wepartner S.p.A. |
| Periodo di Adesione | Il periodo concordato con Borsa Italiana durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta. |
| Persone che Agiscono di Concerto | Collettivamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 101-bis commi 4 |

e 4-bis, del TUF, e cioè Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP.

Procedura Congiunta

La procedura congiunta attraverso cui l'Offerente, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti dei titolari di Azioni che ne facessero richiesta, secondo le modalità che saranno concordate con CONSOB e Borsa Italiana.

Regolamento di Borsa Italiana

Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana vigente alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti.

Regolamento Emittenti

Il regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.

Riapertura dei Termini

L'eventuale riapertura dei termini del Periodo di Adesione ai sensi dell'art. 40-bis, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Sequenza

Sequenza S.p.A., con sede legale in Roma (RM) – Via Paolo Dono 73, CAP 00142, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 02215750213, R.E.A. RM - 1057188, con capitale sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 92.000.000,00, suddiviso in n. 368.000.000 azioni con un valore nominale pari ad Euro 0,25 ciascuna.

Soci Operativi

Paolo Virenti (amministratore delegato dell'Emittente), Andrea Guido Guillermaz (amministratore) e Riccardo Veneziani (amministratore).

Stretti Familiari di MP e MLP

Indica congiuntamente i seguenti stretti familiari dei fratelli Marco e Maria Luisa Podini, che ai sensi dell'Accordo Quadro hanno assunto l'Impegno ad Aderire in relazione a tutte le Azioni Piteco dagli stessi detenute:

- Francesca Zanella, nata a Riva (TN) il 25 febbraio 1968 (“**Francesca Zanella**”), coniuge di Marco Podini
- Alfredo De Rivo, nato a Bolzano il 21 ottobre 1961 (“**Alfredo De Rivo**”), coniuge di Maria Luisa Podini
- Margherita De Rivo, nata a Bolzano il 08 agosto 1994 (“**Margherita De Rivo**”), figlia di Maria Luisa Podini
- Marianna De Rivo, nata a Bolzano il 17 dicembre 1997 (“**Marianna De Rivo**”), figlia di Maria Luisa Podini
- Massimo De Rivo, nato a Bolzano il 22 luglio 1996 (“**Massimo De Rivo**”), figlio di Maria Luisa Podini
- Matteo De Rivo, nato a Bolzano il 12 giugno 2000 (“**Matteo De Rivo**”), figlio di Maria Luisa Podini

TUF

Il decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come
successivamente modificato e integrato.

1. Premessa: presupposti e oggetto del Parere

1.1. Presupposti per l'emissione del Parere

Il presente parere (il “**Parere**” o “**Parere degli Amministratori Indipendenti**”) è reso in relazione all’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Limbo S.r.l. (“**Limbo**” o “**Offerente**”) ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), avente a oggetto la totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**” o “**Azioni Piteco**”) di Piteco S.p.A. (“**Piteco**” o “**Emittente**”) quotate su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa Italiana**”) pari a complessive n. 7.113.004 Azioni Piteco rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell’Emittente (l’“**Offerta**”), dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall’Offerente, (ii) le Azioni Proprie nonché (iii) le Azioni da Conferirsi, per un corrispettivo pari a Euro a Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all’offerta (il “**Corrispettivo**”).

Il Consiglio di Amministrazione dell’Offerente ha assunto la decisione di promuovere l’Offerta in data 15 giugno 2022. L’Offerta è stata annunciata al mercato in data 15 giugno 2022 mediante apposito comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la “**Data di Annuncio**”). In data 16 giugno 2022, l’Offerente ha altresì trasmesso per approvazione alla Consob il Documento di Offerta.

Il capitale sociale dell’Offerente è interamente detenuto da Dedagroup, società controllata indirettamente da Lillo attraverso Sequenza. Pertanto, l’Offerente è controllata indirettamente da Lillo ai sensi dell’art. 2359 del cod. civ. e dell’art. 93 TUF.

Ai sensi dell’art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, sono indicati nel Documento di Offerta come soggetti che agiscono in concerto con l’Offerente, Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini, Francesca Zanella, Alfredo De Rivo, Margherita De Rivo, Massimo De Rivo, Marianna De Rivo e Matteo De Rivo in quanto aderenti all’Accordo Quadro, rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 122, comma 5, lettera d-*bis*, del TUF.

Pertanto, all’Offerta si applicano anche le disposizioni in materia di parere degli amministratori indipendenti ai sensi dell’articolo 39-*bis*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti.

1.2. Oggetto del Parere

Ai sensi dell’art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, il presente Parere, ferme le finalità e le limitazioni di scopo dello stesso di cui al successivo paragrafo 2, contiene “*le valutazioni sull’offerta e sulla congruità del corrispettivo*” degli attuali Amministratori Indipendenti di Piteco.

In particolare, al processo volto alla predisposizione e all’approvazione del Parere hanno concorso i seguenti amministratori dell’Emittente, tutti nominati dall’Assemblea di Piteco in data 29 aprile 2021, e, alla data odierna, tuttora in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all’art. 147-*ter*, comma 4, TUF e all’art. 2 del Codice di Corporate Governance per le società quotate (“**Codice di Corporate Governance**”):

- Annamaria Di Ruscio
- Francesco Mancini
- Mauro Rossi

Ai fini del rilascio del Parere, gli amministratori indipendenti Annamaria Di Ruscio, Francesco

Mancini e Mauro Rossi (insieme, “**Amministratori Indipendenti**”), in conformità a quanto previsto dall’art. 39-bis, comma 3, Regolamento Emittenti, dichiarano di non trovarsi in alcuna situazione di correlazione con l’Offerente ai sensi del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.

1.3. Gli accordi rilevanti nell’ambito dell’Offerta: l’Accordo Quadro

Come riportato anche nel Documento di Offerta, in data 15 giugno 2022 l’Offerente, Lillo, Dedagroup, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP hanno stipulato un accordo (l’“**Accordo Quadro**”), rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 122, comma 5, lettera d-bis del TUF, avente ad oggetto n. 14.352.238 Azioni Piteco, rappresentative del 71,11% del capitale sociale dell’Emittente, volto a disciplinare, tra l’altro:

- (i) la promozione dell’Offerta da parte di BidCo e la disciplina degli adempimenti ad essa conseguenti, incluso l’impegno individuale di Lillo, Marco Podini, Maria Luisa Podini e gli Stretti Familiari di MP e MLP, a portare in adesione all’Offerta entro il 7° (settimo) giorno lavorativo successivo all’inizio del periodo di offerta complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco dagli stessi detenute rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell’Emittente (le “**Azioni in Adesione**”), di cui: n. 65.000 Azioni Piteco detenute da Lillo; n. 1.070.861 Azioni Piteco detenute da Marco Podini; n. 1.069.076 Azioni Piteco detenute da Maria Luisa Podini; n. 167.114 Azioni Piteco detenute da Francesca Zanella; n. 210.687 Azioni Piteco detenute da Alfredo De Rivo; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Margherita De Rivo; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Massimo De Rivo; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Marianna De Rivo; e n. 4.000 Azioni Piteco detenute da Matteo De Rivo (l’“**Impegno ad Aderire**”);
- (ii) l’impegno dell’Offerente, Dedagroup, Marco Podini e Maria Luisa Podini a: (i) deliberare prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta un aumento di capitale dell’Offerente – condizionato al successo dell’Offerta (per ciò intendendosi il verificarsi della Condizione di Efficacia (come *infra* definita) o la sua rinuncia da parte dell’Offerente) – per un importo pari ad Euro 10.000.000, oltre ad un sovrapprezzo pari ad Euro 44.536.240 (l’“**Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento**”), da sottoscrivere mediante il conferimento (il “**Conferimento**”) di: tutte le n. 10.053.500 Azioni Piteco (pari al 49,81% del capitale sociale di Piteco) detenute da Dedagroup e, contestualmente tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da Marco Podini e tutte le residue n. 850.000 Azioni Piteco (pari al 4,21% del capitale sociale di Piteco) detenute da Maria Luisa Podini (le “**Azioni da Conferirsi**”); e (ii) conferire nel capitale dell’Offerente, prima della data di pubblicazione del Documento di Offerta e condizionatamente al successo dell’Offerta, tutte le Azioni da Conferirsi, restando inteso che la valorizzazione delle Azioni da Conferirsi – comprensiva di sovrapprezzo – non potrà in nessun caso eccedere il Corrispettivo, cosicché, nel momento stesso in cui l’Offerta dovesse concludersi con successo, l’Offerente si troverà nella piena disponibilità di tutte le Azioni da Conferirsi, pari complessivamente a n. 11.753.500 Azioni Piteco, rappresentative del 58,23% del capitale sociale di Piteco, così acquisendo il controllo di diritto dell’Emittente; e
- (iii) la disciplina degli impegni di Dedagroup a fornire a BidCo le risorse finanziarie in relazione all’operazione nel suo complesso.

Le informazioni essenziali del Patto Parasociale sono riportate alla Sezione B, Paragrafo B.2.3, del Documento di Offerta e, ai sensi degli artt. 122 del TUF e 130 Regolamento Emittenti, sono altresì pubblicate sul sito internet dell’Emittente (www.pitecolab.it).

2. Finalità e limitazioni di scopo del Parere

Il presente Parere è redatto esclusivamente ai sensi e per le finalità dell'art. 39-*bis* Regolamento Emittenti ed è quindi messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente soltanto ai fini del rilascio, da parte di quest'ultimo, del successivo comunicato che, ai sensi dell'art. 103, comma 3, TUF e dell'art. 39 Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione di Piteco è tenuto a diffondere (il "**Comunicato dell'Emittente**"). Con il Comunicato dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione di Piteco è chiamato, tra l'altro, ad illustrare ogni dato utile per l'apprezzamento dell'OPA, nonché la propria valutazione motivata sulla medesima e sulla congruità del corrispettivo.

Scopo del Parere degli Amministratori Indipendenti è dunque unicamente quello di illustrare le valutazioni che – nei limiti e per gli effetti di cui all'art. 39-*bis* Regolamento Emittenti – gli stessi hanno compiuto ad esito delle analisi, anche con l'ausilio dell'Esperto Indipendente (come *infra* definito), sia in relazione all'Offerta nel suo complesso, sia in relazione alla congruità del corrispettivo dell'OPA.

Di conseguenza, il Parere – nei limiti delle, e in coerenza con le, finalità previste dalla normativa italiana sopra richiamata – non sostituisce, in tutto o in parte, il Comunicato dell'Emittente, né il Documento di Offerta e non ha, in alcun modo, la finalità di (né può essere inteso come idoneo a) fornire un orientamento, una sollecitazione, una raccomandazione o un conforto a favore di alcun soggetto (sia esso un azionista o un terzo investitore) in relazione alla decisione di aderire o non aderire all'OPA (o di compiere qualunque operazione che abbia ad oggetto strumenti finanziari dell'Emittente), non eliminando la necessità che ogni singolo soggetto svolga la propria personale valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e ad ogni altra operazione che concerna l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, in particolare sulla base del Documento di Offerta e del Comunicato dell'Emittente.

Le considerazioni degli Amministratori Indipendenti, con particolare riferimento alla congruità del corrispettivo offerto, prescindono infatti, per loro natura, da ogni più ampia considerazione che un azionista, destinatario di un'offerta pubblica di acquisto, o un terzo investitore, deve autonomamente svolgere ai fini dell'adesione o meno all'offerta, tenuto anche conto, in particolare, dell'andamento del titolo durante il Periodo di Adesione, delle proprie strategie di investimento e delle caratteristiche della partecipazione da ciascuno detenuta.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Parere, del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o a *U.S. Person*, come definiti dal U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato.

Il presente Parere è stato redatto in lingua italiana e prevale su eventuali traduzioni e qualsiasi differente interpretazione che ne possa derivare.

3. Attività degli amministratori indipendenti e processo valutativo

3.1. Individuazione e nomina degli Esperti Indipendenti

In esercizio della facoltà loro attribuita dall'art. 39-bis, comma 2, Regolamento Emittenti, gli Amministratori Indipendenti hanno ritenuto di avvalersi della consulenza di un *advisor* finanziario proprio, individuato in Wepartner S.p.A. (l'“**Esperto Indipendente**”), a cui è stato conferito l'incarico di rilasciare, a beneficio degli Amministratori Indipendenti, una *fairness opinion* sulla congruità del corrispettivo offerto dall'Offerente (la “*Fairness Opinion*”).

L'Esperto Indipendente è stato individuato ad esito di una procedura di selezione effettuata sulla base di criteri tra i quali competenze professionali, assenza di relazioni economiche, patrimoniali o finanziarie tali da pregiudicare l'indipendenza e corrispettivo richiesto.

In data 30 giugno 2022, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la *Fairness Opinion*, allegata al presente Parere *sub A*.

3.2. Documentazione esaminata anche per il tramite dell'Esperto Indipendente

Ai fini della redazione del Parere, gli Amministratori Indipendenti, anche per il tramite e con il supporto dell'Esperto Indipendente, hanno esaminato la seguente documentazione:

- il Comunicato dell'Offerente del 15 giugno 2022, predisposto ai sensi dell'art. 102, comma 1, TUF e dell'art. 37 Regolamento Emittenti, con il quale l'Offerente ha reso nota la decisione di promuovere l'Offerta;
- il Documento di Offerta relativo all'OPA, presentato dall'Offerente alla Consob in data 16 giugno 2022, trasmesso all'Emittente nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria Consob;
- la *Fairness Opinion* resa in data 30 giugno da Wepartner, in qualità di Esperto Indipendente;
- la documentazione messa a disposizione da parte di Piteco all'Esperto Indipendente come riepilogata nella *Fairness Opinion* (cfr. successivo paragrafo 5.2.1);
- altra documentazione utile per il tramite dell'Esperto Indipendente.

3.3. Attività svolta ai fini della redazione del Parere

Preso atto della necessità di predisporre il Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno anzitutto provveduto, come sopra ricordato, a selezionare e nominare l'Esperto Indipendente, con il quali sono stati intrattenuti costanti interlocuzioni. L'Esperto Indipendente, tra l'altro, ha nel corso di riunioni con gli Amministratori Indipendenti proceduto via via ad illustrare lo scenario di riferimento dell'Offerta e le metodologie di valutazione utilizzate, nonché il loro sviluppo e applicazione, con riguardo a Piteco, per la formulazione della *Fairness Opinion*.

Più in dettaglio, gli Amministratori Indipendenti hanno svolto le attività istruttorie e valutative di seguito indicate, propedeutiche alla redazione del Parere.

Nel corso della riunione del 16 giugno 2022, gli Amministratori Indipendenti hanno preso atto della promozione dell'Offerta e hanno deliberato di avviare una procedura di selezione dell'Esperto Indipendente ai sensi dell'art. 39-bis, comma 2 del Regolamento Emittenti. In particolare, gli Amministratori Indipendenti hanno valutato i requisiti di professionalità e il contenuto delle offerte economiche presentate dai partecipanti alla procedura volta alla individuazione dell'esperto indipendente. Gli Amministratori Indipendenti hanno altresì esaminato nel dettaglio il profilo dell'indipendenza e, ottenuta anche specifica dichiarazione in

tal senso, hanno quindi deciso di affidare l'incarico a Wepartner.

Nel corso della riunione del 27 giugno 2022, gli Amministratori Indipendenti hanno incontrato l'Esperto Indipendente. In particolare, sono stati esaminati i punti salienti dell'Offerta e sono state analizzate altresì le metodologie che, ad avviso dell'Esperto Indipendente, sarebbero state maggiormente adeguate ai fini della valutazione di Piteco e, dunque della redazione della *Fairness Opinion*. Nel corso della medesima riunione, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato una prima bozza del Parere all'uopo predisposta. Inoltre, nel corso della riunione del 30 giugno 2022, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato e valutato gli esiti delle analisi dell'Esperto Indipendente, come rappresentati nella *Fairness Opinion*. Infine, in data 4 luglio 2022, gli Amministratori Indipendenti hanno proceduto alla finalizzazione e approvazione del Parere.

4. Valutazione dell'Offerta e aspetti di rilievo

4.1. Informazioni essenziali sull'Offerta e sulla sua natura tratte dal Documento di Offerta

Dall'esame del Documento di Offerta (al quale si fa necessariamente rinvio per una completa descrizione dei contenuti dell'Offerta), gli Amministratori Indipendenti hanno tratto le seguenti informazioni essenziali.

- (i) L'Offerta è promossa da Limbo (Offerente) e ha ad oggetto complessivamente n° 7.113.004 azioni ordinarie di Piteco quotate su Euronext Milan rappresentative del 35,24% del capitale sociale di Piteco alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti. Più specificatamente, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni in circolazione dedotte: dedotte:
 - le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, rappresentative del 2,74% del capitale sociale dell'Emittente, alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti;
 - le n. 764.593 Azioni Proprie, rappresentative del 3,79% del capitale sociale dell'Emittente, alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti; e
 - le n. 11.753.500 Azioni da Conferirsi, rappresentative del 58,23% del capitale sociale dell'Emittente, alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti.
- (ii) L'Offerente ha dichiarato che l'Offerta si configura come un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e seguenti del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.
- (iii) Per le precipue ed esclusive finalità del presente Parere, si ricorda che l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo di Euro 11,25 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo** ") (cfr. Documento di Offerta, Sezione E, Paragrafo E.1).
- (iv) L'efficacia dell'Offerta è soggetta al verificarsi della seguente condizione di efficacia indicata nel paragrafo A.1 del Documento di Offerta (o alla rinuncia, in tutto o in parte, alla stessa, da parte dell'Offerente: (la "**Condizione dell'Offerta**")):
 - a) il mancato verificarsi o la mancata emersione, entro il secondo giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento: (x) a livello nazionale o internazionale, di circostanze o eventi comportanti o che possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato (anche immobiliare) e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale

dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate), rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021, e dell'Offerente, e (y) di fatti o situazioni relativi all'Emittente non già resi noti al mercato alla Data di Annuncio, tali da alterare in modo sostanzialmente pregiudizievole l'attività dell'Emittente, le sue prospettive e/o la sua situazione patrimoniale, economico o finanziario rispetto alla situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021. Resta inteso che la presente Condizione di Efficacia comprende, tra gli altri, anche tutti gli eventi elencati ai punti (x) e (y) di cui sopra che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, il conflitto tra Russia e Ucraina (che, sebbene sia fenomeno noto e di pubblico dominio alla Data di Annuncio, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, economica o finanziaria dell'Emittente e delle sue società controllate e/o collegate, come, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia crisi, blocco temporaneo e/o definitivo e/o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati in cui opera l'Emittente che comportino effetti sostanzialmente pregiudizievoli per l'Offerta e/o cambiamenti nella situazione patrimoniale, economica o finanziaria del Gruppo Piteco al 31 dicembre 2021); viceversa la presente condizione dell'Offerta esclude espressamente tutte le circostanze elencate nei precedenti punti (x) e (y) che si verifichino in seguito, o in relazione, alla pandemia COVID-19.

4.2. Ulteriori elementi significativi dell'Offerta: motivazioni dell'Offerta e programmi relativi alla gestione delle attività di Piteco successivamente all'Offerta. Le ipotesi di Fusione

In merito alle motivazioni dell'Offerta e ai programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente, gli Amministratori Indipendenti segnalano che l'Offerente medesimo, nel Documento di Offerta, ha comunicato quanto segue.

- (i) Quanto alle motivazioni dell'Offerta, l'Offerente (cfr. Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.3) sottolinea che *“L'Offerta è finalizzata ad acquisire 7.113.004 Azioni Piteco, rappresentative del 35,24% del capitale sociale dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, rappresentanti la totalità delle Azioni Piteco emesse alla data del presente Comunicato, dedotte (i) le n. 553.148 Azioni Piteco detenute direttamente dall'Offerente, (ii) le Azioni Proprie nonché (iii) le Azioni da Conferirsi.*

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, come infra definita, e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF), l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita in Italia e all'estero, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.”

- (ii) Bidco sottolinea altresì (cfr. sempre Documento di Offerta, Sezione G, Paragrafo G.3) che *“L'Offerente ritiene che la quotazione in Borsa di Piteco, caratterizzata da un percorso di crescita estremamente soddisfacente, oggi nell'ambito del processo di sviluppo di Dedagroup (il “Gruppo DEDA”), a cui Piteco fa capo, crei complessità organizzative e di governance che ne limitano la flessibilità strategica. L'Offerente potrebbe valutare in futuro una riorganizzazione del Gruppo DEDA, finalizzata all'ulteriore rafforzamento dello stesso e alla semplificazione della governance, con l'obiettivo di rendere più fluida e semplice l'implementazione di strategie volte a potenziare ulteriormente l'offerta integrata*

del Gruppo DEDA, con particolare riferimento alle società specializzate nell'ambito Finance, operazione più facilmente perseguibile con lo status di non quotata, con l'obiettivo di amplificare ulteriormente il processo di sviluppo e crescita di Dedagroup e portare ai clienti ancora più valore. A tal fine, l'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro la realizzazione di operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria – quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni (ulteriori rispetto alla possibile fusione tra Piteco e l'Offerente o con altra società) – riguardanti il Gruppo DEDA ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda e/o aumenti di capitale. Qualora ad esito dell'Offerta siano raggiunte le necessarie soglie di partecipazione azionaria, l'Offerente intende procedere al Delisting dell'Emittente. Inoltre, qualora non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente potrebbe perseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, o in altra società non quotata.”

- (iii) A seconda dell'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'adempimento all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, TUF o all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, TUF o l'esercizio del Diritto di Acquisto), l'Offerente ha ipotizzato di ricorrere ad operazioni straordinarie, riguardanti l'Emittente, comportanti l'eventuale fusione per incorporazione: (i) dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata), ovvero (ii) dell'Offerente nell'Emittente.

Nel Documento di Offerta (Sezione G, Paragrafo G.3.2) si legge infatti che:

- (i) qualora l'Emittente, restasse quotato, “*in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata)*”; oppure
- (ii) qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, “*intende realizzare una fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.*

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative modalità di esecuzione.”

4.3. Possibili scenari alternativi per i titolari di azioni ordinarie Piteco diversi dall'Offerente

Nel Documento di Offerta, l'Offerente delinea i possibili scenari alternativi che saranno chiamati a valutare i destinatari dell'Offerta e che gli Amministratori Indipendenti ritengono opportuno riportare qui di seguito. Gli attuali Azionisti dell'Emittente destinatari dell'Offerta potranno dunque:

A – Aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, oppure B – Non aderire all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini

Al riguardo, nel Documento di Offerta (Sezione A, Paragrafo A.14) si precisa quanto di seguito.

- (i) Nel caso *sub A*, di adesione all'Offerta e di avveramento della Condizione dell'Offerta (o di rinuncia alla stessa da parte dell'Offerente), “*gli Azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo dell'Offerta.*

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, i termini per aderire all'Offerta saranno riaperti, per un ulteriore periodo di cinque Giorni

di Borsa Aperta a decorrere dal giorno successivo alla Data di Pagamento, [...], salvo proroga del Periodo di Adesione, qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, comunichi di aver acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli.

La Riapertura dei Termini, tuttavia, non troverà applicazione qualora l'Offerente abbia reso noto al mercato almeno cinque Giorni di Borsa Aperta antecedenti alla fine del Periodo di Adesione di aver già acquistato almeno i due terzi del capitale sociale dell'Offerente rappresentato da titoli, mediante apposito comunicato che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 40-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti ovvero qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere una partecipazione di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF (ossia almeno pari al 95%), ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% ma inferiore al 95%) avendo l'Offerente dichiarato la sua intenzione di non ripristinare il flottante, ovvero qualora le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione e durante la eventuale Riapertura dei Termini. In caso di adesione all'Offerta, anche durante la Riapertura dei Termini, gli Azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo dell'Offerta”.

- (ii) Nel caso invece sub (B), di mancata adesione all'Offerta, anche durante l'eventuale Riapertura dei Termini, “gli Azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti, precisandosi che gli scenari alternativi descritti nei successivi punti (A), (B) e (C) potranno ciascuno verificarsi congiuntamente allo scenario (D) di seguito descritto:

A. Raggiungimento di una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) – l'Offerente considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, laddove si verifici una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di Azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi delle disposizioni applicabili), Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia opererà il Delisting) ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente ribadisce che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni Piteco, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione (ossia in caso di Delisting ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa senza diritto di recesso), i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati

in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento (fermo quanto segnalato nella Sezione A, Paragrafo A.6.2 con riferimento alla fusione nel caso in cui la stessa venisse attuata a seguito del Delisting).

B. Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini) – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente, non volendo ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere all'Offerente di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF (a seconda dei casi). Precisamente:

nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dagli articoli 108, comma 3, del TUF; oppure

negli altri casi, il corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione su Euronext Milan (ossia opererà il Delisting) a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui al successivo punto (C).

In tal caso, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare, in esecuzione della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni dagli stessi detenute (salvo quanto indicato al successivo punto (C)), saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

C. Raggiungimento di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale ordinario dell'Emittente

Qualora, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (nonché durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché durante la, e/o a seguito della, procedura di adempimento dell'Obbligo

di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF – l'Offerente – considerando anche le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto – venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore o pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta per l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

In tal caso, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi delle disposizioni cui all'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF. Precisamente:

nel caso in cui, a seguito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente abbia acquistato almeno il 90% del capitale avente diritto di voto compreso nell'Offerta stessa, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta in conformità a quanto previsto dall'articolo 108, comma 3, del TUF; oppure

negli altri casi, il corrispettivo delle Azioni acquistate a seguito della Procedura Congiunta sarà determinato nella misura stabilita da CONSOB in conformità all'articolo 108, comma 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la sospensione e/o la revoca delle Azioni Piteco dalla quotazione sull'Euronext Milan (ossia opererà il Delisting), tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

D. Fusione

L'Offerente, a seconda dell'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o Procedura Congiunta ai sensi degli articoli 108, comma 1 e 111 del TUF):

qualora l'Emittente, restasse quotato, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, intende proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di perseguire il Delisting mediante la Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata); oppure

qualora fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, intende realizzare una fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito all'implementazione dell'eventuale fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni sulla fusione si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.6, A.6.1 e A.6.2 ed alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

Fusione in assenza di Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini) non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting dell'Emittente, e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente – in linea con le

motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta – si riserva di proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, di conseguire il Delisting mediante la Fusione.

Al riguardo, si precisa che la Fusione sarebbe un'operazione con parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e, pertanto, sarà soggetta al relativo iter procedurale applicabile.

Agli Azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di Recesso, in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di Recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 3, del Codice Civile, facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea le cui deliberazioni legittimano il Recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il Recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, e/o l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF), sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente intende proporre, ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

Agli azionisti dell'Emittente che: (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo in ipotesi di raggiungimento ad esito dell'Offerta di una partecipazione superiore al 90% e inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di uno dei presupposti di cui all'articolo 2437 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma 2, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

4.4. Ulteriori osservazioni degli Amministratori Indipendenti in relazione all'Offerta

In merito all'Offerta nel suo complesso, gli Amministratori Indipendenti fanno preliminarmente constatare che:

- (i) il Consiglio di Amministrazione di Piteco tenuto ad approvare il Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103, comma 3, TUF e 39 Regolamento Emittenti risulta costituito dal Presidente Marco Podini, dall'Amministratore Delegato Paolo Virenti, dagli Amministratori Andrea Guillermaz, Riccardo Veneziani e Maria Luisa Podini e dai medesimi Amministratori Indipendenti;
- (ii) gli Amministratori Indipendenti, avvalendosi del complessivo lavoro istruttorio condotto in relazione all'Offerta anche per il tramite del loro Esperto Indipendente, concorreranno altresì, nella loro qualità di componenti dell'organo amministrativo di Piteco, alle valutazioni e deliberazioni di pertinenza del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

5. Valutazioni sulla congruità del corrispettivo dell'Offerta

5.1 Corrispettivo per Azione

Secondo quanto indicato dall'Offerente nel Documento di Offerta (cfr. Sezione E del Documento di Offerta):

- (i) L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'OPA un corrispettivo in denaro pari a Euro 11,25 (da considerarsi "cum dividendo", pertanto il corrispettivo sarà diminuito dell'importo di qualsiasi eventuale dividendo, ordinario o straordinario, per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente abbiano approvato la distribuzione e che risulti effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento del Corrispettivo) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta;
- (ii) il Corrispettivo si intende al netto delle eventuali imposte di bollo e di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. Al contrario, qualsiasi imposta sul reddito (ivi inclusa per completezza l'IRAP) o imposta sostitutiva, ove dovuta, sulla plusvalenza eventualmente realizzata, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta;
- (iii) L'Esborso Massimo pagabile in relazione all'Offerta in caso di adesione totalitaria da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 80.021.295, alla Data del Parere degli Amministratori Indipendenti;
- (iv) Quanto all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto, nella Sezione E.6 del Documento di Offerta si riportano nella seguente tabella le operazioni di acquisto e vendita delle azioni dell'Emittente da essi effettuate negli ultimi 12 mesi (come sopra individuati), il relativo volume aggregato, il prezzo corrisposto e la data e ora in cui è stata effettuata l'operazione:

| Nome | Volume aggregato delle Azioni | Prezzo medio ponderato delle operazioni aggregate | Data dell'operazione |
|--------------------|-------------------------------|---|----------------------|
| Limbo S.r.l. | 3.089* | 11,1000 | 28/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 765* | 11,1000 | 27/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 700* | 11,1000 | 24/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 4.223* | 11,1000 | 23/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 1.479* | 11,1000 | 22/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 89.143* | 11,1000 | 21/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 601* | 11,1000 | 20/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 153.148* | 11,0990 | 17/06/2022 |
| Limbo S.r.l. | 300.000* | 11,0533 | 16/06/2022 |
| Maria Luisa Podini | 259.167* | 12,9800 | 12/05/2022 |
| Marco Podini | 259.167* | 12,9800 | 12/05/2022 |
| Maria Luisa Podini | 259.167* | 12,9533 | 22/04/2022 |
| Marco Podini | 259.167* | 12,9533 | 22/04/2022 |
| Francesca Zanella | 6.000** | 8,9519 | 06/04/2022 |

| | | | |
|--------------------|-----------|----------|------------|
| Francesca Zanella | 1.048** | 9,4000 | 05/04/2022 |
| Maria Luisa Podini | 1.497* | 8,9573 | 31/03/2022 |
| Maria Luisa Podini | 4.000* | 8,9754 | 30/03/2022 |
| Maria Luisa Podini | 2.218* | 8,5000 | 23/03/2022 |
| Maria Luisa Podini | 913* | 8,4800 | 22/03/2022 |
| Francesca Zanella | 460* | 9,5529 | 14/02/2022 |
| Maria Luisa Podini | 2.000* | 10,0000 | 25/01/2022 |
| Francesca Zanella | 758* | 10,3722 | 21/01/2022 |
| Francesca Zanella | 792* | 10,4732 | 19/01/2022 |
| Maria Luisa Podini | 677* | 10,2000 | 21/01/2022 |
| Maria Luisa Podini | 2.323* | 10,2215 | 20/01/2022 |
| Maria Luisa Podini | 4.000* | 10,4125 | 19/01/2022 |
| Francesca Zanella | 668* | 10,6575 | 18/01/2022 |
| Francesca Zanella | 466* | 10,7818 | 17/01/2022 |
| Francesca Zanella | 264* | 10,7000 | 14/01/2022 |
| Francesca Zanella | 724* | 10,8586 | 06/01/2022 |
| Francesca Zanella | 322* | 10,8953 | 05/01/2022 |
| Francesca Zanella | 166.603* | 11,0491 | 30/12/2021 |
| Lillo S.p.A. | 165.579** | 11,0500 | 30/12/2021 |
| Francesca Zanella | 165.579** | 11,0500 | 28/12/2021 |
| Lillo S.p.A. | 165.579* | 11,0500 | 28/12/2021 |
| Francesca Zanella | 300* | 11,0000 | 23/12/2021 |
| Francesca Zanella | 371* | 11,0798 | 21/12/2021 |
| Francesca Zanella | 240* | 11,1063 | 16/12/2021 |
| Francesca Zanella | 318* | 11,1774 | 15/12/2021 |
| Francesca Zanella | 256* | 10,9000 | 14/12/2021 |
| Francesca Zanella | 908* | 10,6458 | 10/12/2021 |
| Francesca Zanella | 400* | 10,8251 | 08/12/2021 |
| Francesca Zanella | 500* | 10,7842 | 07/12/2021 |
| Marco Podini | 2.221* | 10,7529 | 07/12/2021 |
| Marco Podini | 1.225* | 10,85000 | 06/12/2021 |
| Francesca Zanella | 651* | 11,0353 | 03/12/2021 |
| Marco Podini | 460* | 10,8500 | 03/12/2021 |
| Francesca Zanella | 308* | 11,1500 | 30/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 500* | 11,0000 | 30/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 500* | 11,0000 | 30/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 500* | 11,1500 | 29/11/2021 |

| | | | |
|--------------------|--------|---------|------------|
| Matteo De Rivo | 500* | 11,1500 | 29/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 1.500* | 11,0500 | 26/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 1.500* | 11,0500 | 26/11/2021 |
| Marco Podini | 2.048* | 10,9000 | 26/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 380* | 11,2500 | 24/11/2021 |
| Matteo De Rivo | 1.120* | 11,3170 | 23/11/2021 |
| Marianna De Rivo | 1.500* | 11,3000 | 23/11/2021 |
| Marco Podini | 2.000* | 11,3500 | 23/11/2021 |
| Marco Podini | 2.487* | 11,0098 | 22/11/2021 |
| Marco Podini | 1* | 11,0500 | 12/11/2021 |
| Marco Podini | 544* | 11,1500 | 11/11/2021 |
| Marco Podini | 405* | 11,1500 | 08/11/2021 |
| Francesca Zanella | 408* | 11,3000 | 01/11/2021 |
| Marco Podini | 137* | 11,1500 | 01/11/2021 |
| Marco Podini | 34* | 11,4000 | 29/10/2021 |
| Francesca Zanella | 1.792* | 11,4993 | 27/10/2021 |
| Marco Podini | 1.990* | 11,4590 | 14/10/2021 |
| Marco Podini | 1.420 | 11,2648 | 11/10/2021 |
| Marco Podini | 225* | 11,3000 | 08/10/2021 |
| Marco Podini | 2.499* | 11,2891 | 07/10/2021 |
| Marco Podini | 28* | 11,1500 | 05/10/2021 |
| Marco Podini | 492* | 11,1500 | 04/10/2021 |
| Francesca Zanella | 563* | 11,3459 | 04/10/2021 |
| Francesca Zanella | 834* | 11,3000 | 01/10/2021 |
| Francesca Zanella | 3.722* | 11,5169 | 30/09/2021 |
| Francesca Zanella | 3.008* | 11,6800 | 29/09/2021 |
| Marco Podini | 3.000* | 11,8000 | 29/09/2021 |
| Maria Luisa Podini | 3.000* | 11,5500 | 29/09/2021 |
| Marco Podini | 451* | 11,0000 | 15/09/2021 |
| Francesca Zanella | 757* | 10,7495 | 27/08/2021 |
| Marco Podini | 4.000* | 11,1197 | 27/08/2021 |
| Francesca Zanella | 512* | 10,4707 | 26/08/2021 |
| Francesca Zanella | 500* | 10,3685 | 24/08/2021 |
| Francesca Zanella | 751* | 10,0057 | 23/08/2021 |
| Francesca Zanella | 5.981* | 9,8336 | 20/08/2021 |
| Francesca Zanella | 2.536* | 9,4966 | 19/08/2021 |
| Francesca Zanella | 59* | 9,3861 | 18/08/2021 |

| | | | |
|--------------------|--------|--------|------------|
| Marco Podini | 1.229* | 9,5000 | 18/08/2021 |
| Francesca Zanella | 250* | 9,4400 | 29/07/2021 |
| Francesca Zanella | 435* | 9,0641 | 15/07/2021 |
| Marco Podini | 771* | 8,9000 | 15/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 2.470* | 9,0014 | 15/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,2400 | 14/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 30* | 9,2200 | 14/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 500* | 9,2800 | 07/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,3600 | 05/07/2021 |
| Maria Luisa Podini | 1.000* | 9,4400 | 01/07/2021 |
| Francesca Zanella | 120* | 9,5615 | 01/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,4400 | 01/07/2021 |
| Marco Podini | 500* | 9,5520 | 30/06/2021 |
| Francesca Zanella | 200* | 9,8192 | 22/06/2021 |
| Francesca Zanella | 169* | 9,7536 | 16/06/2021 |
| Francesca Zanella | 100* | 9,7000 | 15/06/2021 |
| Maria Luisa Podini | 2.400* | 9,6883 | 10/06/2021 |
| Marco Podini | 1.000* | 9,8200 | 07/06/2021 |
| Marco Podini | 1.400* | 9,8943 | 01/06/2021 |

(*): Volume aggregato delle azioni oggetto di **acquisto**.

(**): Volume aggregato delle azioni oggetto di **vendita**.

(v) l'Offerente ha dichiarato che *“Il Corrispettivo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sulla base delle proprie analisi e considerazioni sul valore del capitale sociale di Piteco, svolte con la consulenza e il supporto dei Consulenti Finanziari (PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l., J.P. Morgan Securities plc e UniCredit S.p.A.) secondo la prassi generalmente seguita per tipologie di operazioni analoghe, facendo ricorso, principalmente, all'analisi dei prezzi di quotazione delle Azioni Piteco. In particolare, il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti parametri:*

- *il prezzo ufficiale delle Azioni Piteco nel Giorno di Borsa Aperta coincidente con la Data di Annuncio;*
- *il prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni Piteco, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi prima della Data di Annuncio.*

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.” (Sezione E, Paragrafo E.1);

(vi) le considerazioni dell'Offerente in merito a tali metodi di valutazione e i risultati della relativa applicazione, con riferimento alla determinazione del Corrispettivo, sono esposti nella Sezione E del Documento di Offerta, alla quale si rinvia; in particolare, il Corrispettivo (cfr. Documento di Offerta, Sezione E, Paragrafo E.4) incorpora i

seguenti premi rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento sotto considerati:

| Periodo di riferimento (antecedente alla data di annuncio dell'Offerta) | Volumi complessivi scambiati (n. di azioni) | Controvalore complessivo (in Euro milioni) | Media aritmetica ponderata (in Euro) | Premio del Corrispettivo rispetto alla media ponderata (in %) |
|---|---|--|--------------------------------------|---|
| dal 1 al 15 Giugno 2022 | 52.810 | 0,5 | 9,08 | +23,9% |
| Maggio 2022 | 110.640 | 1,0 | 9,07 | +24,0% |
| Aprile 2022 | 85.470 | 0,8 | 9,23 | +21,8% |
| Marzo 2022 | 339.470 | 2,9 | 8,40 | +33,9% |
| Febbraio 2022 | 43.180 | 0,4 | 9,42 | +19,5% |
| Gennaio 2022 | 61.380 | 0,6 | 10,49 | +7,2% |
| Dicembre 2021 | 405.820 | 4,5 | 11,04 | +1,9% |
| Novembre 2021 | 92.450 | 1,0 | 11,26 | -0,1% |
| Ottobre 2021 | 74.450 | 0,9 | 11,43 | -1,6% |
| Settembre 2021 | 244.140 | 2,9 | 11,74 | -4,2% |
| Agosto 2021 | 279.370 | 3,0 | 10,60 | +6,2% |
| Luglio 2021 | 78.870 | 0,7 | 9,36 | +20,2% |
| dal 16 al 30 Giugno 2021 | 258.690 | 2,5 | 9,54 | +17,9% |

(Fonte: Capital IQ)

5.2 Contenuto della Fairness Opinion

5.2.1 L'Esperto Indipendente ha rilasciato, in data 30 giugno 2022, la *Fairness Opinion*, qui allegata sub A, a cui si rimanda per una più dettagliata analisi del contenuto, dei limiti e dei risultati a cui detto Esperto è pervenuto.

Nel redigere la *Fairness Opinion*, l'Esperto Indipendente:

- ha esaminato i seguenti principali elementi informativi, forniti dal *management* di Piteco o ottenuti da fonti pubbliche:
 - bilanci consolidati degli esercizi 2019-2021;
 - elenco azionisti di Piteco;
 - statuto sociale vigente di Piteco;
 - bozza del Documento di Offerta;
 - comunicati stampa rilevanti ai fini dell'Offerta;
 - informazioni di dettaglio sui dati economico-finanziari di Piteco, quali, ad esempio, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 rettificata per tener conto della cessione di Juniper ("PFN pro-forma al 31 dicembre 2021") e altri dettagli sulla composizione della posizione finanziaria netta

consolidata;

- previsioni economico-finanziarie 2022-2024 approvate dal Consiglio di Amministrazione nel febbraio 2022 (“**Piano 2022-2024**”) e successivamente rettificata al fine di escludere dal perimetro di consolidamento la società Juniper (“**Piano 2022-2024 pro-forma**”);
 - report di analisti finanziari relativi al titolo Piteco, predisposti negli ultimi 2 anni;
 - altre informazioni pubbliche relative all’Emittente rilevanti ai fini dell’incarico, tra le quali l’andamento delle quotazioni delle azioni di Piteco;
 - dati di mercato tratti dal *database* FactSet (ad esempio, tassi *risk-free*, prezzi azionari e dati dei comparabili di Piteco) e da fonti specializzate (NYU-Stern School of Business-Damodaran, FMI, ecc.); e
 - altre informazioni e dati pubblicamente disponibili rilevanti nel caso di specie.
- si è confrontato in molteplici occasioni con il *management* di Piteco al fine di ottenere una più approfondita comprensione degli elementi informativi ricevuti.

Ai fini della selezione dei metodi valutativi, l’Esperto Indipendente ha ritenuto che, in linea con la migliore prassi italiana ed internazionale per operazioni similari, i seguenti tre criteri di stima si prestino al meglio a determinare il valore di una società in simili circostanze:

- il criterio finanziario denominato *Discounted Cash Flow* (criterio *DCF*);
- il criterio delle quotazioni dirette di Borsa;
- il criterio dei premi pagati in precedenti offerte pubbliche d’acquisto (criterio dei Premi d’OPA).

Secondo quanto emerso dalla *Fairness Opinion*, i criteri suindicati sono tra loro complementari e consentono di apprezzare differenti informazioni e prospettive di analisi; invero, il criterio *DCF* esprime una “prospettiva interna” d’azienda connessa alla capacità stabile di generare flussi di risultato, mentre gli altri due criteri apprezzano una “prospettiva esterna” di mercato ovvero l’appetibilità riconosciuta da prezzi fatti o fattibili sul mercato.

Si rimanda in ogni caso al punto 5.2.3 per ulteriore dettaglio sulle limitazioni dell’analisi.

5.2.2 Qui di seguito si rappresenta una sintesi delle metodologie utilizzate e dell’analisi condivisa dall’Esperto Indipendente con gli Amministratori Indipendenti dell’Emittente:

- criterio *DCF*: stima il valore dell’azienda in funzione dei flussi di cassa operativi futuri che ci si attende essa sia in grado di generare autonomamente e stabilmente. L’applicazione del criterio in parola comporta anzitutto la stima dell’*Enterprise Value* dell’azienda oggetto di valutazione mediante l’attualizzazione, a un tasso rappresentativo del costo medio ponderato del capitale (*weighted average cost of capital*, in breve “*wacc*”), dei flussi di cassa operativi annui “disponibili” (“*free cash flow*”) attesi per l’azienda. In secondo luogo, il valore del capitale proprio (“*Equity Value*” o “*W*”) è ottenuto sommando algebricamente all’*Enterprise Value* i valori della posizione finanziaria netta, comprensiva del fondo di trattamento di fine rapporto e degli eventuali capitali accessori (quali

partecipazioni di minoranza o altre attività finanziarie e immobiliari).

- criterio delle quotazioni dirette di Borsa: stima il valore delle azioni dell'Emittente sulla base dei prezzi negoziati sul mercato di Borsa precedentemente all'annuncio dell'Offerta; ciò nel presupposto che i prezzi negoziati sul mercato costituiscono per le azioni dell'Emittente un riferimento di valore oggettivo e fattuale, pur tenuto conto della limitata liquidità del titolo della società.
- criterio dei Premi OPA: si basa sull'analisi dei premi rispetto alle quotazioni di Borsa impliciti nei corrispettivi per azione previsti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto comparabili all'Offerta.

Nello svolgimento delle analisi propedeutiche alla formulazione della *Fairness Opinion*, Wepartner si è basata sulle informazioni ricevute da Piteco o pubblicamente disponibili e su informazioni acquisite nei colloqui e nello scambio di comunicazioni avvenute con il *Management*. Per maggiori dettagli in proposito, si rinvia al contenuto della *Fairness Opinion*.

5.2.3 L'Esperto Indipendente ha rappresentato le seguenti principali limitazioni e difficoltà nella formulazione delle proprie considerazioni valutative a fini della redazione della *Fairness Opinion* (i "Limiti"):

- utilizzo di dati previsionali: tali dati previsionali sono, per loro natura, aleatori e incerti in quanto sensibili al mutamento di variabili macroeconomiche e a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati, nella fattispecie, su un insieme di assunzioni relative ad eventi futuri e ad interventi gestionali degli organi amministrativi che sono sottoposti a livelli variabili di incertezza. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti tra i valori consuntivi e i valori preventivati potrebbero essere significativi; ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni alla base dei dati previsionali si manifestassero. Ciò pare significativo, nel caso di specie, anche alla luce dell'attuale complesso quadro geopolitico e macroeconomico.
- utilizzo di dati relativi a quotazioni e parametri di mercato (quali tassi, beta, tasso di crescita g, etc.): tali dati sono soggetti a fluttuazioni, anche significative, a causa della volatilità dei mercati e la cui variazione può incidere, anche in modo significativo, sui risultati delle stime.
- formazione di un campione di società comparabili: utilizzato ai fini della stima del tasso di sconto per l'applicazione del criterio DCF. Si segnala che, considerata la specificità che caratterizza Piteco, le società selezionate possono essere considerate solo parzialmente comparabili all'Emittente.

5.2.4 Sulla base delle analisi effettuate, l'Esperto Indipendente ha concluso, sulla base delle analisi condotte e alla luce degli elementi informativi considerati, richiamato l'intero contenuto della *Fairness Opinion*, tra cui anche i Limiti e le difficoltà di stima, che alla data del rilascio della *Fairness Opinion*, il Corrispettivo dell'Offerta possa essere considerato congruo da un punto di vista finanziario.

5.3 Valutazioni dell'Offerta

Gli Amministratori Indipendenti fanno constatare che:

- (i) nello svolgimento delle attività istruttorie condotte in relazione all'Offerta, anche sulla base dei lavori e delle *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente, hanno esaminato tutti i pertinenti aspetti e profili utili per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché per la valutazione della stessa e della congruità del Corrispettivo; di tale analisi gli Amministratori Indipendenti si avvarranno ai fini del rilascio sia del Parere sia del Comunicato dell'Emittente da approvarsi da parte del Consiglio di Amministrazione di Piteco;
- (ii) il Parere dà conto dei, e riguarda essenzialmente i, contenuti prescritti dall'art. 39-bis del Regolamento Emittenti relativamente alla congruità del Corrispettivo e alla valutazione dell'Offerta;
- (iii) gli Amministratori Indipendenti concorreranno, unitamente gli altri Consiglieri di Piteco, nella loro qualità di componenti del Consiglio di Amministrazione, alle valutazioni e deliberazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

In ogni caso, gli Amministratori Indipendenti, tenuto conto delle finalità per le quali viene redatto il Parere, rilevano quanto segue:

- a) laddove, ad esito dell'Offerta, il numero di azionisti di minoranza si riducesse in modo significativo, il *Delisting* rappresenterebbe la soluzione più coerente con gli interessi dell'Emittente e dei suoi azionisti, diretti e indiretti;
- b) coloro i quali rimanessero azionisti dell'Emittente successivamente al *Delisting* si troverebbero in possesso di azioni con un minor grado di liquidità con conseguente difficoltà o, addirittura, impossibilità di trasferimento delle stesse a terzi;
- c) laddove il *Delisting* fosse realizzato attraverso la Fusione in una società non quotata, l'eventuale esercizio del diritto di recesso previsto dall'art. 2437-*quinquies* cod. civ. darebbe diritto al pagamento di un valore di liquidazione determinato ai sensi di legge "*facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione ovvero la ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il diritto di recesso*" (art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ.) e, dunque, prescindendo dall'entità del Corrispettivo.

6. Conclusioni

Tenuto conto di quanto precede, gli Amministratori Indipendenti, all'unanimità:

- esaminata la documentazione;
- ferme restando le considerazioni svolte nel precedente paragrafo 5;
- rilevato, in particolare, che l'Offerente intende conseguire il *delisting* dell'Emittente, anche per mezzo di fusione, e che, dunque, coloro che rimanessero titolari di Azioni potrebbero non essere in grado di trasferire agevolmente tali strumenti finanziari;
- tenuto conto delle considerazioni contenute nella *Fairness Opinion*;
- valutato che il parere viene reso ai sensi e per gli effetti dell'art 39-bis del Regolamento Emittenti e, dunque, ai fini del rilascio da parte del Consiglio di Amministrazione, del successivo Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti; ritengono congruo, dal punto di vista finanziario, il Corrispettivo presente nell'Offerta promossa dall'Offerente, pari a Euro 11,25 per Azione.

Allegati:

“A” *Fairness opinion* rilasciata da Wepartner S.p.A. in data 30 giugno 2022

4 luglio 2022

Annamaria Di Ruscio



Francesco Mancini



Mauro Rossi



Strettamente riservato e confidenziale

Spettabile

Piteco S.p.A.

Via Imbonati 18

20159 MILANO (MI)

Alla c.a. Sigg.ri Amministratori Indipendenti

Dott.ssa Annamaria Di Ruscio

Dott. Francesco Mancini

Dott. Mauro Rossi

Milano, 30 giugno 2022

OGGETTO: Parere sulla congruità dal punto di vista finanziario del corrispettivo previsto dall'offerta pubblica d'acquisto promossa da Limbo S.r.l. e avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Piteco S.p.A., ai sensi dell'art. 39 bis del Regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e ss.mm.ii.

Egregi Signori,

in data 15 giugno 2022, Limbo S.r.l. ("Limbo" o l'"Offerente") ha reso noto al mercato, mediante un comunicato stampa (il "**Comunicato ex art. 102**"), di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"Offerta") finalizzata a (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie emesse da Piteco S.p.A. ("Piteco", l'"Emittente" o la "Società"), al netto di quelle già possedute dall'Offerente alla data della pubblicazione del Documento d'Offerta e delle azioni proprie detenute dall'Emittente e a (ii) ottenere la revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente ("**Delisting**").

In tale contesto, in qualità di Amministratori Indipendenti di Piteco, avete incaricato Wepartner S.p.A. ("**Wepartner**") di assistervi nella valutazione di congruità del prezzo dell'Offerta, come meglio specificato di seguito. Il presente documento ("**Parere**") sintetizza le analisi effettuate e i risultati raggiunti, in ossequio dell'incarico che ci è stato affidato.

1. Principali caratteristiche dell'Offerta

- Il capitale sociale dell'Emittente è suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie, senza valore nominale, quotate all'Euronext Milan. Alla data odierna l'Emittente detiene n. 764.593 azioni proprie (le "**Azioni proprie**"), pari al 3,79% circa del capitale sociale di Piteco.
- L'Offerente è società di diritto italiano, con sede a Milano, costituita in data 19 maggio 2022, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Dedagroup S.p.A. ("**Dedagroup**")¹.
- Dedagroup è società indirettamente controllata da Lillo S.p.A. ("**Lillo**"); pertanto, Lillo controlla indirettamente anche l'Offerente ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del c.d. TUF. Il 99,99% del capitale di Lillo è detenuto in quote paritetiche da Marco Podini ("**MP**") e Maria Luisa Podini ("**MLP**")².
- L'Offerta ha ad oggetto massime n. 7.113.004 azioni (rappresentative del 35,2% circa del capitale sociale dell'Emittente), ossia il totale delle azioni di Piteco al netto de: (i) le Azioni proprie; (ii) le Azioni da conferirsi, come nel seguito definite e (iii) le azioni acquisite dall'Offerente sul mercato successivamente all'emissione del Comunicato ex art. 102 e fino alla data del Parere (n. 553.148).
- Il prezzo dell'Offerta è pari a € 11,25 per azione, ridotto dell'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) corrisposto agli attuali azionisti prima della data del pagamento del prezzo da parte dell'Offerente (il "**Corrispettivo dell'Offerta**"). Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta è, pertanto, pari a € 80,0 milioni.
- L'Offerente ha stipulato un accordo (l' "**Accordo Quadro**") con Dedagroup, Lillo, MP, MLP e talune altre persone fisiche (insieme, le "**Persone che Agiscono di Concerto**"). L'Accordo Quadro prevede inter alia:
 - ✓ l'impegno di Dedagroup, MP e MLP a conferire nel capitale dell'Offerente entro la data di pubblicazione del Documento d'Offerta n. 11.753.500 azioni di Piteco di loro proprietà (le "**Azioni da conferirsi**")³, rappresentative del 58,2% circa del capitale sociale dell'Emittente;
 - ✓ l'impegno delle Persone che Agiscono di concerto a portare in adesione all'Offerta n. 2.598.738 azioni di Piteco di loro proprietà entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo d'offerta.
- L'Offerta è finalizzata al Delisting. Nel caso in cui il Delisting non dovesse essere realizzato al termine e per effetto dell'Offerta, esso potrebbe essere realizzato mediante altre operazioni straordinarie.

¹ Dedagroup detiene il 49,8% circa del capitale sociale dell'Emittente.

² Lillo e i suoi azionisti di controllo – MP e MLP – detengono -tramite partecipazioni dirette e indirette – il 69,2% circa del capitale sociale dell'Emittente.

³ L'Offerente, Dedagroup, MP e MLP si sono impegnati altresì a deliberare entro la data di pubblicazione del Documento d'Offerta un aumento di capitale dell'Offerente a servizio del conferimento de qua.

2. L'incarico a Wepartner

In tale contesto, gli Amministratori Indipendenti di Piteco (gli “**Amministratori Indipendenti**”) hanno ritenuto di farsi assistere da un esperto indipendente nell'apprezzamento delle condizioni economiche dell'Offerta. Pertanto, Piteco ha nominato Wepartner in qualità di esperto indipendente degli Amministratori Indipendenti, ad esito di una procedura di selezione condotta autonomamente dagli stessi.

La nomina di Wepartner è stata effettuata ai sensi dell'articolo 39-bis, comma 2, del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (“**Regolamento Emittenti**”). L'obiettivo dell'incarico è quello di predisporre un parere di congruità dal punto di vista finanziario in merito al Corrispettivo dell'Offerta. Wepartner precisa di non essere stata coinvolta in alcun modo nella strutturazione dell'Offerta e dichiara di qualificarsi come indipendente in quanto non sussistono relazioni commerciali o economiche con l'Offerente e l'Emittente tali da pregiudicarne l'indipendenza.

Il Parere è reso secondo i termini della lettera di incarico del 16 giugno 2022 (“**Incarico**”), che si intende qui espressamente ed integralmente richiamata. L'incarico affidato a Wepartner non ha previsto: (i) lo svolgimento di procedure di revisione come definite dagli statuiti Principi di Revisione, l'esame del sistema dei controlli interni o l'esecuzione di altre procedure di verifica; (ii) l'effettuazione di alcuna attività di due diligence, di assistenza e/o consulenza di natura strategica, legale, fiscale, regolamentare, ambientale, di valutazione immobiliare, di IT, attuariale, contabile ovvero su altre materie specialistiche.

Il Parere deve intendersi come confidenziale ed è indirizzato e destinato esclusivamente agli Amministratori Indipendenti per la finalità per il quale è stato richiesto. Esso, quindi, non può essere utilizzato per scopi diversi da quello per cui è redatto e non potrà essere comunicato o divulgato a terzi, senza il preventivo consenso scritto di Wepartner. Wepartner autorizza fin d'ora l'Emittente a descrivere il contenuto del Parere nel comunicato dell'Emittente e nel parere degli Amministratori indipendenti previsti dall'art. 103 del TUF e dagli artt. 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti e ad allegare il Parere a tali documenti pubblici.

Il Parere ha l'obiettivo di fornire agli Amministratori Indipendenti dati, elementi e riferimenti utili per l'apprezzamento dell'Offerta, in special modo per quanto attiene alla congruità del Corrispettivo dell'Offerta, e non costituisce un elemento vincolante del processo valutativo degli stessi. In altri termini, il Parere non sostituisce le decisioni degli Amministratori Indipendenti e del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente circa l'Offerta, decisioni che rimangono di loro esclusiva competenza e responsabilità.

Le conclusioni del Parere non costituiscono una raccomandazione o un suggerimento circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, né un'indicazione circa il prezzo al quale, in futuro, il titolo dell'Emittente potrebbe essere negoziato. Wepartner, pertanto, non potrà essere in alcun modo ritenuta responsabile

per qualsiasi costo, perdita o danno derivante da un errato utilizzo del Parere o altrimenti prodottosi in conseguenza del medesimo.

Il Parere deve essere analizzato in ottica unitaria sicché nessuna parte dello stesso potrà essere utilizzata disgiuntamente dalle altre parti che lo compongono.

Il Parere è fondato sulle condizioni economiche, di mercato⁴ e di altro tipo e sul complesso delle informazioni, fatti ed eventi, per quanto noti e conoscibili, disponibili fino a data prossima a quella del suo rilascio. Wepartner, in coerenza con l'incarico, non assume alcun obbligo di aggiornare, rivedere o confermare il Parere in relazione a fatti ed eventi che dovessero emergere dopo la data di sua emissione.

3. Data di riferimento e documentazione analizzata

La stima esprime un valore riferito alle condizioni correnti nel momento di emissione del Parere. In particolare, la stima assume a riferimento la più recente situazione patrimoniale dell'Emittente approvata dal Consiglio di Amministrazione, cioè quella al 31 dicembre 2021, e considera i documenti e le informazioni successivi resi disponibili a Wepartner fino a data prossima a quella del Parere; in particolare, la stima tiene conto degli impatti, sia patrimoniali che in termini di financials prospettici, dell'operazione di cessione della partecipazione nella società operativa statunitense Juniper Payments LLC ("**Juniper**"), annunciata dalla Società in data 11 maggio 2022.

Ai fini della predisposizione del Parere Wepartner ha analizzato i seguenti principali elementi informativi, forniti dal management di Piteco o ottenuti da fonti pubbliche:

- bilanci consolidati degli esercizi 2019-2021;
- elenco azionisti di Piteco;
- statuto sociale vigente;
- bozza del Documento di Offerta;
- comunicati stampa rilevanti ai fini dell'Offerta;
- informazioni di dettaglio sui dati economico-finanziari, quali, ad esempio, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 rettificata per tener conto della cessione di Juniper ("**PFN pro-forma al 31 dicembre 2021**") e altri dettagli sulla composizione della posizione finanziaria netta consolidata;
- previsioni economico-finanziarie 2022-2024 approvate dal Consiglio di Amministrazione nel febbraio 2022 ("**Piano 2022-2024**") e successivamente rettificate al fine di escludere dal perimetro di consolidamento la società Juniper ("**Piano 2022-2024 pro-forma**");
- report di analisti finanziari relativi al titolo Piteco, predisposti negli ultimi 2 anni;

⁴ Si segnala che la data di cut-off per i dati di mercato utilizzati ai fini della stima è costituita dal 20 giugno 2022.

- altre informazioni pubbliche relative all'Emittente rilevanti ai fini dell'Incarico, tra le quali l'andamento delle quotazioni delle azioni di Piteco;
- dati di mercato tratti dal database FactSet (ad esempio, tassi risk-free, prezzi azionari e dati dei comparable di Piteco) e da fonti specializzate (NYU-Stern School of Business-Damodaran, FMI, ecc.);
- altre informazioni e dati pubblicamente disponibili rilevanti nel caso di specie.

Wepartner si è confrontata in molteplici occasioni con il management di Piteco al fine di ottenere una più approfondita comprensione degli elementi informativi ricevuti.

Quanto alla documentazione, Wepartner ha fatto pieno affidamento sulla veridicità, accuratezza e completezza degli elementi documentali ed informativi utilizzati ai fini dell'esecuzione dell'Incarico. Pertanto, Wepartner – in linea con l'Incarico ricevuto – non ha svolto alcun riscontro autonomo sul set documentale ed informativo ricevuto ed utilizzato. In particolare, si precisa che Wepartner:

- non ha svolto alcuna verifica o revisione contabile sui dati economici storici;
- ha assunto che la PFN pro-forma al 31 dicembre 2021 rifletta correttamente tutti gli impatti relativi all'operazione di cessione della partecipazione in Juniper;
- non ha svolto alcun accertamento sull'esistenza eventuale di contenziosi civili, fiscali, amministrativi, giuslavoristici o d'altro tipo;
- ha utilizzato il set informativo reso disponibile nel presupposto della sua completezza e correttezza;
- ha utilizzato il Piano 2022-2024 pro-forma nel presupposto che esso sia stato elaborato con criteri di ragionevolezza e che rappresenti la migliore stima e valutazione oggi prefigurabile sull'evoluzione prospettica del mercato e del business. In particolare, Wepartner non ha svolto un riscontro autonomo delle previsioni economico-finanziarie contenute nel Piano 2022-2024 pro-forma, nel presupposto che esso non ometta la considerazione di alcun fatto o evento rilevante che possa influenzare in modo significativo l'evoluzione attesa del business e dei dati economici.

4. L'approccio metodologico e la scelta dei criteri di valutazione.

Wepartner ha proceduto ad applicare un panel di criteri di valutazione normalmente utilizzati nella migliore prassi nazionale ed internazionale per operazioni similari.

Nel profilo metodologico, la nozione di valore ricercata coincide con quella di "fair value" propria della dottrina e prassi internazionale. Il fair value consiste nel prezzo di compravendita (exit price) al quale verosimilmente un'attività potrebbe essere negoziata, alla data di riferimento, fra soggetti indipendenti e motivati che operano in modo informato, prudente, senza essere esposti a particolari pressioni (obblighi a comprare o a vendere). Si tratta quindi di un concetto di valore dell'azienda nelle sue condizioni operative correnti (as is) e in ottica di funzionamento autonomo (stand alone), e quindi di un concetto di valore che prescinde dagli effetti positivi o negativi (sinergie o costi) che potrebbero derivare da operazioni straordinarie conseguenti all'acquisizione.

Ciò premesso, Wepartner ha fatto ricorso a una pluralità di criteri valutativi tipicamente riconosciuti in dottrina ed utilizzati nella prassi. In particolare, Wepartner ha scelto i seguenti tre criteri di stima:

- il criterio finanziario denominato Discounted Cash Flow (criterio DCF);
- il criterio delle quotazioni dirette di Borsa;
- il criterio dei premi pagati in precedenti offerte pubbliche d'acquisto (criterio dei Premi d'OPA).

I criteri suindicati sono tra loro complementari e consentono di apprezzare differenti informazioni e prospettive di analisi; invero, il criterio DCF esprime una “prospettiva interna” d'azienda connessa alla capacità stabile di generare flussi di risultato, mentre gli altri due criteri apprezzano una “prospettiva esterna” di mercato ovvero l'appetibilità riconosciuta da prezzi fatti o fattibili sul mercato.

L'utilizzo di una pluralità di criteri consente, da un lato, di identificare una fascia di valori congrui e, d'altro lato, di riscontrare reciprocamente i risultati ottenuti con i singoli criteri, così da incrementare la significatività e la solidità dei risultati finali ottenuti, che derivano dall'interpretazione unitaria delle informazioni ottenute con i diversi criteri.

In termini di approccio generale, la stima è stata condotta su base consolidata e non ha considerato alcuna rettifica per i dividendi eventualmente in distribuzione, in ragione del fatto che il Consiglio di Amministrazione ha proposto la destinazione integrale a riserva del risultato 2021 (ove così non fosse, il prezzo di Offerta sarebbe ridotto in ogni caso per un ammontare pari ai dividendi incassati dagli azionisti).

Per completezza, si precisa che Wepartner non ha utilizzato i criteri dei Target price degli analisti e dei multipli di Borsa, sebbene tali metodi risultino non di rado adottati in valutazioni ai fini di offerte pubbliche di acquisto. La scelta riposa sulle seguenti considerazioni. Quanto ai Target price degli analisti, Wepartner ha osservato che il titolo di Piteco è attualmente seguito da un solo analista finanziario e ha, pertanto, ritenuto che non esistano i presupposti per la formazione di un consensus esteso e attuale. Wepartner ha, poi, ritenuto poco significative le indicazioni di valore rinvenibili dall'applicazione del criterio dei multipli di Borsa, a causa della elevata difficoltà nell'individuare società quotate realmente comparabili a Piteco.

5. L'applicazione dei criteri valutativi prescelti

a) Il criterio DCF

Il criterio DCF stima il valore dell'azienda in funzione dei flussi di cassa operativi futuri che ci si attende essa sia in grado di generare autonomamente e stabilmente. L'applicazione del criterio in parola comporta anzitutto la stima dell'Enterprise Value dell'azienda oggetto di valutazione mediante l'attualizzazione, a un tasso rappresentativo del costo medio ponderato del capitale (weighted average cost of capital, in breve “wacc”), dei flussi di cassa operativi annui “disponibili” (“free cash flow”) attesi per l'azienda. In secondo luogo, il valore del capitale proprio (“Equity Value” o “W”) è ottenuto sommando

algebricamente all'Enterprise Value i valori della posizione finanziaria netta, comprensiva del fondo di trattamento di fine rapporto e degli eventuali capitali accessori (quali partecipazioni di minoranza o altre attività finanziarie e immobiliari).

Le scelte applicative principali del criterio in esame, rispondenti alle soluzioni tipiche di prassi, sono sintetizzate nel seguito.

- Il criterio è stato applicato prendendo a riferimento i dati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2021 e il Piano pro-forma 2022-2024.
- I flussi finanziari del periodo analitico sono pari ai "marginari operativi lordi" (cosiddetti Ebitda), al netto degli oneri fiscali, corretti per le variazioni del capitale circolante netto ("CCN") e per gli investimenti (capex).
- Il flusso del periodo terminale è stato definito i) maggiorando l'Ebitda atteso nell'ultimo anno di previsione esplicita (2024) per il tasso di crescita g di lungo periodo, ii) assumendo ammortamenti pari alle capex di lungo periodo (stimate sulla base dell'incidenza delle capex sul valore della produzione del 2024) e (iii) stimando una variazione del CCN coerente con (a) la variazione del CCN dell'ultimo anno di previsione esplicita e (b) i tassi di crescita del valore della produzione attesi per il 2024 e per il flusso terminale.
- Il tasso di sconto è pari al costo medio ponderato del capitale (cosiddetto wacc). Il wacc (pari a 7,1%) è stato determinato secondo prassi, quale media ponderata del costo del capitale proprio (a sua volta stimato secondo l'algoritmo del Capital Asset Pricing Model o CAPM) e del capitale di debito (stimato applicando uno spread di rischio rispetto al tasso free risk).
- Il tasso di crescita di lungo periodo (g) è stato assunto pari a 2,0%, sulla base dei dati di inflazione attesa per il medio periodo, secondo fonti pubbliche, in Italia, mercato di riferimento dell'Emittente⁵.
- I dati rilevanti per il passaggio dall'Enterprise Value all'Equity Value (cosiddetto Bridge to Equity) sono quelli consolidati al 31 dicembre 2021 pro-formati per tener conto della cessione di Juniper.
- Secondo prassi, sono state applicate due analisi di sensitività dei parametri principali, modificando nella prima il wacc (+/0,25%) e il tasso di crescita g (+/-0,25%) e nella seconda l'Ebitda margin di piano e del flusso del periodo terminale (+/- 1,5%) e la crescita prevista per il fatturato (+/- 1,5%).
- La fascia di valori per azione che deriva dal criterio in esame è compresa tra € 9,4 e € 11,8, con un valore centrale pari a € 10,5.

b) Il criterio delle quotazioni dirette di Borsa

Il criterio in parola stima il valore delle azioni dell'Emittente sulla base dei prezzi negoziati sul mercato di Borsa precedentemente all'annuncio dell'Offerta; ciò nel presupposto che i prezzi negoziati sul mercato

⁵ Cfr. Fondo Monetario Internazionale, World Economic Outlook di Aprile 2022.

costituiscono per le azioni dell'Emittente un riferimento di valore oggettivo e fattuale, pur tenuto conto della limitata liquidità del titolo della Società.

Al fine di mitigare le fluttuazioni di mercato di breve periodo, Wepartner ha osservato l'andamento delle quotazioni del titolo Piteco nei 6 mesi precedenti all'annuncio dell'Offerta.

Nel semestre analizzato, le quotazioni delle azioni dell'Emittente hanno oscillato in un range compreso tra € 7,9 (quotazione minima del semestre) e € 11,1 (quotazione massima del semestre), con un prezzo medio ponderato per i volumi pari a € 9,65.

c) Il criterio dei Premi d'OPA

Il criterio in esame si basa sull'analisi dei premi rispetto alle quotazioni di Borsa impliciti nei corrispettivi per azione previsti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto comparabili all'Offerta.

Ai fini dell'applicazione del criterio dei Premi d'OPA Wepartner ha pertanto:

- analizzato le offerte pubbliche d'acquisto lanciate in Italia negli ultimi 10 anni;
- selezionato fra queste un campione di 13 operazioni composto da offerte pubbliche d'acquisto (i) di natura volontaria, (ii) con tasso di adesione superiore al 50% delle azioni oggetto dell'offerta, (iii) in cui l'emittente non svolgesse attività finanziaria e (iv) attraverso le quali non si è realizzato il trasferimento del controllo sull'emittente (in quanto detenuto dall'offerente già prima dell'offerta);
- calcolato per ciascuna delle 13 operazioni selezionate i premi impliciti nel corrispettivo dell'offerta rispetto alle quotazioni dell'emittente. In particolare, i premi sono stati calcolati rispetto al prezzo spot nella giornata precedente all'annuncio dell'offerta e alle quotazioni medie ponderate per i volumi a 1 mese, a 3 mesi e a 6 mesi⁶;
- portato a sintesi i premi di cui sopra, per ciascun orizzonte temporale, attraverso il calcolo della mediana⁷;
- applicato i dati mediani dei premi impliciti nelle precedenti offerte pubbliche selezionate alle relative quotazioni dell'Emittente.

La fascia di valori per azione che deriva dall'applicazione del criterio in esame è definita tra € 10,6 e € 12,6.

6. Difficoltà valutative

Wepartner ritiene opportuno segnalare che le stime di valore qui condotte, come capita tipicamente nella prassi, sono sottoposte a difficoltà valutative, dipendenti essenzialmente dalla parziale soggettività di

⁶ Trattasi, in particolare, della media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali.

⁷ Trattasi, come detto, dei premi rispetto al prezzo spot pre-offerta e alle quotazioni medie ponderate per i volumi a 1 mese, 3 mesi e 6 mesi.

alcune scelte applicative e dalla variabilità intrinseca di alcuni parametri valutativi.

In sintesi, Wepartner segnala che, nel caso in esame, le principali difficoltà valutative sono state le seguenti.

La stima ha comportato, secondo prassi, l'utilizzo di dati previsionali, che Wepartner ha assunto siano stati formulati secondo ragionevolezza e sulla base delle migliori previsioni prefigurabili in data odierna. Tali dati previsionali sono, per loro natura, aleatori e incerti in quanto sensibili al mutamento di variabili macroeconomiche e a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati, nella fattispecie, su un insieme di assunzioni relative ad eventi futuri e ad interventi gestionali degli organi amministrativi che sono sottoposti a livelli variabili di incertezza. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti tra i valori consuntivi e i valori preventivati potrebbero essere significativi; ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni alla base dei dati previsionali si manifestassero. Ciò pare significativo, nel caso di specie, anche alla luce dell'attuale complesso quadro geopolitico e macroeconomico.

La stima, secondo prassi, ha richiesto anche l'utilizzo di dati relativi a quotazioni e parametri di mercato (quali tassi, beta, tasso di crescita g , ecc.) che sono soggetti a fluttuazioni, anche significative, a causa della volatilità dei mercati e la cui variazione può incidere, anche in modo significativo, sui risultati delle stime.

La stima ha richiesto, ai fini della stima del tasso di sconto per l'applicazione del criterio DCF, la formazione di un campione di società comparabili. Si segnala che, considerata la specificità che caratterizza Piteco, le società selezionate possono essere considerate solo parzialmente comparabili all'Emittente.

7. Sintesi dei risultati e conclusioni

La tabella seguente riporta la fascia di valori emergente dall'applicazione dei criteri principali di stima.

| | Equity value per azione (€) | |
|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| | Minimo | Massimo |
| DCF | 9,4 | 11,8 |
| Quotazioni dirette di Borsa | 7,9 | 11,1 |
| Premi d'OPA | 10,6 | 12,6 |

Portando a sintesi le risultanze valutative sopra esposte, si osserva che dall'area di sovrapposizione dei risultati di almeno due dei criteri applicati emerge una fascia di valori congrui per l'Azione dell'Emittente compresa tra €9,4 e €11,8 per azione, all'interno della quale rientra il Corrispettivo dell'Offerta (€ 11,25).

In conclusione, sulla base delle analisi condotte e alla luce degli elementi informativi considerati, richiamato l'intero contenuto del Parere tra cui anche i limiti e le difficoltà della stima, Wepartner ritiene che, alla data odierna, il Corrispettivo dell'Offerta possa essere considerato congruo da un punto di vista finanziario.

Cordiali saluti

Wepartner S.p.A.

Nome: Dott. Piero Provasoli

Titolo: Partner

Allegato B
Fairness Opinion di Wepartner

Strettamente riservato e confidenziale

Spettabile

Piteco S.p.A.

Via Imbonati 18

20159 MILANO (MI)

Alla c.a. Sigg.ri Amministratori Indipendenti

Dott.ssa Annamaria Di Ruscio

Dott. Francesco Mancini

Dott. Mauro Rossi

Milano, 30 giugno 2022

OGGETTO: Parere sulla congruità dal punto di vista finanziario del corrispettivo previsto dall'offerta pubblica d'acquisto promossa da Limbo S.r.l. e avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Piteco S.p.A., ai sensi dell'art. 39 bis del Regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e ss.mm.ii.

Egredi Signori,

in data 15 giugno 2022, Limbo S.r.l. ("Limbo" o l'"Offerente") ha reso noto al mercato, mediante un comunicato stampa (il "Comunicato ex art. 102"), di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'"Offerta") finalizzata a (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie emesse da Piteco S.p.A. ("Piteco", l'"Emittente" o la "Società"), al netto di quelle già possedute dall'Offerente alla data della pubblicazione del Documento d'Offerta e delle azioni proprie detenute dall'Emittente e a (ii) ottenere la revoca della quotazione delle azioni dell'Emittente ("Delisting").

In tale contesto, in qualità di Amministratori Indipendenti di Piteco, avete incaricato Wepartner S.p.A. ("Wepartner") di assistervi nella valutazione di congruità del prezzo dell'Offerta, come meglio specificato di seguito. Il presente documento ("Parere") sintetizza le analisi effettuate e i risultati raggiunti, in ossequio dell'incarico che ci è stato affidato.

1. Principali caratteristiche dell'Offerta

- Il capitale sociale dell'Emittente è suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie, senza valore nominale, quotate all'Euronext Milan. Alla data odierna l'Emittente detiene n. 764.593 azioni proprie (le "**Azioni proprie**"), pari al 3,79% circa del capitale sociale di Piteco.
- L'Offerente è società di diritto italiano, con sede a Milano, costituita in data 19 maggio 2022, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Dedagroup S.p.A. ("**Dedagroup**")¹.
- Dedagroup è società indirettamente controllata da Lillo S.p.A. ("**Lillo**"); pertanto, Lillo controlla indirettamente anche l'Offerente ai sensi dell'art. 2359 del codice civile e dell'art. 93 del c.d. TUF. Il 99,99% del capitale di Lillo è detenuto in quote paritetiche da Marco Podini ("**MP**") e Maria Luisa Podini ("**MLP**")².
- L'Offerta ha ad oggetto massime n. 7.113.004 azioni (rappresentative del 35,2% circa del capitale sociale dell'Emittente), ossia il totale delle azioni di Piteco al netto de: (i) le Azioni proprie; (ii) le Azioni da conferirsi, come nel seguito definite e (iii) le azioni acquisite dall'Offerente sul mercato successivamente all'emissione del Comunicato ex art. 102 e fino alla data del Parere (n. 553.148).
- Il prezzo dell'Offerta è pari a € 11,25 per azione, ridotto dell'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) corrisposto agli attuali azionisti prima della data del pagamento del prezzo da parte dell'Offerente (il "**Corrispettivo dell'Offerta**"). Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta è, pertanto, pari a € 80,0 milioni.
- L'Offerente ha stipulato un accordo (l' "**Accordo Quadro**") con Dedagroup, Lillo, MP, MLP e talune altre persone fisiche (insieme, le "**Persone che Agiscono di Concerto**"). L'Accordo Quadro prevede inter alia:
 - ✓ l'impegno di Dedagroup, MP e MLP a conferire nel capitale dell'Offerente entro la data di pubblicazione del Documento d'Offerta n. 11.753.500 azioni di Piteco di loro proprietà (le "**Azioni da conferirsi**")³, rappresentative del 58,2% circa del capitale sociale dell'Emittente;
 - ✓ l'impegno delle Persone che Agiscono di concerto a portare in adesione all'Offerta n. 2.598.738 azioni di Piteco di loro proprietà entro il settimo giorno lavorativo successivo all'inizio del periodo d'offerta.
- L'Offerta è finalizzata al Delisting. Nel caso in cui il Delisting non dovesse essere realizzato al termine e per effetto dell'Offerta, esso potrebbe essere realizzato mediante altre operazioni straordinarie.

¹ Dedagroup detiene il 49,8% circa del capitale sociale dell'Emittente.

² Lillo e i suoi azionisti di controllo – MP e MLP – detengono -tramite partecipazioni dirette e indirette – il 69,2% circa del capitale sociale dell'Emittente.

³ L'Offerente, Dedagroup, MP e MLP si sono impegnati altresì a deliberare entro la data di pubblicazione del Documento d'Offerta un aumento di capitale dell'Offerente a servizio del conferimento de qua.

2. L'incarico a Wepartner

In tale contesto, gli Amministratori Indipendenti di Piteco (gli “**Amministratori Indipendenti**”) hanno ritenuto di farsi assistere da un esperto indipendente nell'apprezzamento delle condizioni economiche dell'Offerta. Pertanto, Piteco ha nominato Wepartner in qualità di esperto indipendente degli Amministratori Indipendenti, ad esito di una procedura di selezione condotta autonomamente dagli stessi.

La nomina di Wepartner è stata effettuata ai sensi dell'articolo 39-bis, comma 2, del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (“**Regolamento Emittenti**”). L'obiettivo dell'incarico è quello di predisporre un parere di congruità dal punto di vista finanziario in merito al Corrispettivo dell'Offerta. Wepartner precisa di non essere stata coinvolta in alcun modo nella strutturazione dell'Offerta e dichiara di qualificarsi come indipendente in quanto non sussistono relazioni commerciali o economiche con l'Offerente e l'Emittente tali da pregiudicarne l'indipendenza.

Il Parere è reso secondo i termini della lettera di incarico del 16 giugno 2022 (“**Incarico**”), che si intende qui espressamente ed integralmente richiamata. L'incarico affidato a Wepartner non ha previsto: (i) lo svolgimento di procedure di revisione come definite dagli statuiti Principi di Revisione, l'esame del sistema dei controlli interni o l'esecuzione di altre procedure di verifica; (ii) l'effettuazione di alcuna attività di due diligence, di assistenza e/o consulenza di natura strategica, legale, fiscale, regolamentare, ambientale, di valutazione immobiliare, di IT, attuariale, contabile ovvero su altre materie specialistiche.

Il Parere deve intendersi come confidenziale ed è indirizzato e destinato esclusivamente agli Amministratori Indipendenti per la finalità per il quale è stato richiesto. Esso, quindi, non può essere utilizzato per scopi diversi da quello per cui è redatto e non potrà essere comunicato o divulgato a terzi, senza il preventivo consenso scritto di Wepartner. Wepartner autorizza fin d'ora l'Emittente a descrivere il contenuto del Parere nel comunicato dell'Emittente e nel parere degli Amministratori indipendenti previsti dall'art. 103 del TUF e dagli artt. 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti e ad allegare il Parere a tali documenti pubblici.

Il Parere ha l'obiettivo di fornire agli Amministratori Indipendenti dati, elementi e riferimenti utili per l'apprezzamento dell'Offerta, in special modo per quanto attiene alla congruità del Corrispettivo dell'Offerta, e non costituisce un elemento vincolante del processo valutativo degli stessi. In altri termini, il Parere non sostituisce le decisioni degli Amministratori Indipendenti e del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente circa l'Offerta, decisioni che rimangono di loro esclusiva competenza e responsabilità.

Le conclusioni del Parere non costituiscono una raccomandazione o un suggerimento circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, né un'indicazione circa il prezzo al quale, in futuro, il titolo dell'Emittente potrebbe essere negoziato. Wepartner, pertanto, non potrà essere in alcun modo ritenuta responsabile

per qualsiasi costo, perdita o danno derivante da un errato utilizzo del Parere o altrimenti prodottosi in conseguenza del medesimo.

Il Parere deve essere analizzato in ottica unitaria sicché nessuna parte dello stesso potrà essere utilizzata disgiuntamente dalle altre parti che lo compongono.

Il Parere è fondato sulle condizioni economiche, di mercato⁴ e di altro tipo e sul complesso delle informazioni, fatti ed eventi, per quanto noti e conoscibili, disponibili fino a data prossima a quella del suo rilascio. Wepartner, in coerenza con l'incarico, non assume alcun obbligo di aggiornare, rivedere o confermare il Parere in relazione a fatti ed eventi che dovessero emergere dopo la data di sua emissione.

3. Data di riferimento e documentazione analizzata

La stima esprime un valore riferito alle condizioni correnti nel momento di emissione del Parere. In particolare, la stima assume a riferimento la più recente situazione patrimoniale dell'Emittente approvata dal Consiglio di Amministrazione, cioè quella al 31 dicembre 2021, e considera i documenti e le informazioni successivi resi disponibili a Wepartner fino a data prossima a quella del Parere; in particolare, la stima tiene conto degli impatti, sia patrimoniali che in termini di financials prospettici, dell'operazione di cessione della partecipazione nella società operativa statunitense Juniper Payments LLC ("**Juniper**"), annunciata dalla Società in data 11 maggio 2022.

Ai fini della predisposizione del Parere Wepartner ha analizzato i seguenti principali elementi informativi, forniti dal management di Piteco o ottenuti da fonti pubbliche:

- bilanci consolidati degli esercizi 2019-2021;
- elenco azionisti di Piteco;
- statuto sociale vigente;
- bozza del Documento di Offerta;
- comunicati stampa rilevanti ai fini dell'Offerta;
- informazioni di dettaglio sui dati economico-finanziari, quali, ad esempio, la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 rettificata per tener conto della cessione di Juniper ("**PFN pro-forma al 31 dicembre 2021**") e altri dettagli sulla composizione della posizione finanziaria netta consolidata;
- previsioni economico-finanziarie 2022-2024 approvate dal Consiglio di Amministrazione nel febbraio 2022 ("**Piano 2022-2024**") e successivamente rettificata al fine di escludere dal perimetro di consolidamento la società Juniper ("**Piano 2022-2024 pro-forma**");
- report di analisti finanziari relativi al titolo Piteco, predisposti negli ultimi 2 anni;

⁴ Si segnala che la data di cut-off per i dati di mercato utilizzati ai fini della stima è costituita dal 20 giugno 2022.

- altre informazioni pubbliche relative all'Emittente rilevanti ai fini dell'Incarico, tra le quali l'andamento delle quotazioni delle azioni di Piteco;
- dati di mercato tratti dal database FactSet (ad esempio, tassi risk-free, prezzi azionari e dati dei comparable di Piteco) e da fonti specializzate (NYU-Stern School of Business-Damodaran, FMI, ecc.);
- altre informazioni e dati pubblicamente disponibili rilevanti nel caso di specie.

Wepartner si è confrontata in molteplici occasioni con il management di Piteco al fine di ottenere una più approfondita comprensione degli elementi informativi ricevuti.

Quanto alla documentazione, Wepartner ha fatto pieno affidamento sulla veridicità, accuratezza e completezza degli elementi documentali ed informativi utilizzati ai fini dell'esecuzione dell'Incarico. Pertanto, Wepartner – in linea con l'Incarico ricevuto – non ha svolto alcun riscontro autonomo sul set documentale ed informativo ricevuto ed utilizzato. In particolare, si precisa che Wepartner:

- non ha svolto alcuna verifica o revisione contabile sui dati economici storici;
- ha assunto che la PFN pro-forma al 31 dicembre 2021 rifletta correttamente tutti gli impatti relativi all'operazione di cessione della partecipazione in Juniper;
- non ha svolto alcun accertamento sull'esistenza eventuale di contenziosi civili, fiscali, amministrativi, giuslavoristici o d'altro tipo;
- ha utilizzato il set informativo reso disponibile nel presupposto della sua completezza e correttezza;
- ha utilizzato il Piano 2022-2024 pro-forma nel presupposto che esso sia stato elaborato con criteri di ragionevolezza e che rappresenti la migliore stima e valutazione oggi prefigurabile sull'evoluzione prospettica del mercato e del business. In particolare, Wepartner non ha svolto un riscontro autonomo delle previsioni economico-finanziarie contenute nel Piano 2022-2024 pro-forma, nel presupposto che esso non ometta la considerazione di alcun fatto o evento rilevante che possa influenzare in modo significativo l'evoluzione attesa del business e dei dati economici.

4. L'approccio metodologico e la scelta dei criteri di valutazione.

Wepartner ha proceduto ad applicare un panel di criteri di valutazione normalmente utilizzati nella migliore prassi nazionale ed internazionale per operazioni similari.

Nel profilo metodologico, la nozione di valore ricercata coincide con quella di "fair value" propria della dottrina e prassi internazionale. Il fair value consiste nel prezzo di compravendita (exit price) al quale verosimilmente un'attività potrebbe essere negoziata, alla data di riferimento, fra soggetti indipendenti e motivati che operano in modo informato, prudente, senza essere esposti a particolari pressioni (obblighi a comprare o a vendere). Si tratta quindi di un concetto di valore dell'azienda nelle sue condizioni operative correnti (as is) e in ottica di funzionamento autonomo (stand alone), e quindi di un concetto di valore che prescinde dagli effetti positivi o negativi (sinergie o costi) che potrebbero derivare da operazioni straordinarie conseguenti all'acquisizione.

Ciò premesso, Wepartner ha fatto ricorso a una pluralità di criteri valutativi tipicamente riconosciuti in dottrina ed utilizzati nella prassi. In particolare, Wepartner ha scelto i seguenti tre criteri di stima:

- il criterio finanziario denominato Discounted Cash Flow (criterio DCF);
- il criterio delle quotazioni dirette di Borsa;
- il criterio dei premi pagati in precedenti offerte pubbliche d'acquisto (criterio dei Premi d'OPA).

I criteri suindicati sono tra loro complementari e consentono di apprezzare differenti informazioni e prospettive di analisi; invero, il criterio DCF esprime una “prospettiva interna” d'azienda connessa alla capacità stabile di generare flussi di risultato, mentre gli altri due criteri apprezzano una “prospettiva esterna” di mercato ovvero l'appetibilità riconosciuta da prezzi fatti o fattibili sul mercato.

L'utilizzo di una pluralità di criteri consente, da un lato, di identificare una fascia di valori congrui e, d'altro lato, di riscontrare reciprocamente i risultati ottenuti con i singoli criteri, così da incrementare la significatività e la solidità dei risultati finali ottenuti, che derivano dall'interpretazione unitaria delle informazioni ottenute con i diversi criteri.

In termini di approccio generale, la stima è stata condotta su base consolidata e non ha considerato alcuna rettifica per i dividendi eventualmente in distribuzione, in ragione del fatto che il Consiglio di Amministrazione ha proposto la destinazione integrale a riserva del risultato 2021 (ove così non fosse, il prezzo di Offerta sarebbe ridotto in ogni caso per un ammontare pari ai dividendi incassati dagli azionisti).

Per completezza, si precisa che Wepartner non ha utilizzato i criteri dei Target price degli analisti e dei multipli di Borsa, sebbene tali metodi risultino non di rado adottati in valutazioni ai fini di offerte pubbliche di acquisto. La scelta riposa sulle seguenti considerazioni. Quanto ai Target price degli analisti, Wepartner ha osservato che il titolo di Piteco è attualmente seguito da un solo analista finanziario e ha, pertanto, ritenuto che non esistano i presupposti per la formazione di un consensus esteso e attuale. Wepartner ha, poi, ritenuto poco significative le indicazioni di valore rinvenibili dall'applicazione del criterio dei multipli di Borsa, a causa della elevata difficoltà nell'individuare società quotate realmente comparabili a Piteco.

5. L'applicazione dei criteri valutativi prescelti

a) Il criterio DCF

Il criterio DCF stima il valore dell'azienda in funzione dei flussi di cassa operativi futuri che ci si attende essa sia in grado di generare autonomamente e stabilmente. L'applicazione del criterio in parola comporta anzitutto la stima dell'Enterprise Value dell'azienda oggetto di valutazione mediante l'attualizzazione, a un tasso rappresentativo del costo medio ponderato del capitale (weighted average cost of capital, in breve “wacc”), dei flussi di cassa operativi annui “disponibili” (“free cash flow”) attesi per l'azienda. In secondo luogo, il valore del capitale proprio (“Equity Value” o “W”) è ottenuto sommando

algebricamente all'Enterprise Value i valori della posizione finanziaria netta, comprensiva del fondo di trattamento di fine rapporto e degli eventuali capitali accessori (quali partecipazioni di minoranza o altre attività finanziarie e immobiliari).

Le scelte applicative principali del criterio in esame, rispondenti alle soluzioni tipiche di prassi, sono sintetizzate nel seguito.

- Il criterio è stato applicato prendendo a riferimento i dati economico-finanziari consolidati al 31 dicembre 2021 e il Piano pro-forma 2022-2024.
- I flussi finanziari del periodo analitico sono pari ai "marginari operativi lordi" (cosiddetti Ebitda), al netto degli oneri fiscali, corretti per le variazioni del capitale circolante netto ("CCN") e per gli investimenti (capex).
- Il flusso del periodo terminale è stato definito i) maggiorando l'Ebitda atteso nell'ultimo anno di previsione esplicita (2024) per il tasso di crescita g di lungo periodo, ii) assumendo ammortamenti pari alle capex di lungo periodo (stimate sulla base dell'incidenza delle capex sul valore della produzione del 2024) e (iii) stimando una variazione del CCN coerente con (a) la variazione del CCN dell'ultimo anno di previsione esplicita e (b) i tassi di crescita del valore della produzione attesi per il 2024 e per il flusso terminale.
- Il tasso di sconto è pari al costo medio ponderato del capitale (cosiddetto wacc). Il wacc (pari a 7,1%) è stato determinato secondo prassi, quale media ponderata del costo del capitale proprio (a sua volta stimato secondo l'algoritmo del Capital Asset Pricing Model o CAPM) e del capitale di debito (stimato applicando uno spread di rischio rispetto al tasso free risk).
- Il tasso di crescita di lungo periodo (g) è stato assunto pari a 2,0%, sulla base dei dati di inflazione attesa per il medio periodo, secondo fonti pubbliche, in Italia, mercato di riferimento dell'Emittente⁵.
- I dati rilevanti per il passaggio dall'Enterprise Value all'Equity Value (cosiddetto Bridge to Equity) sono quelli consolidati al 31 dicembre 2021 pro-formati per tener conto della cessione di Juniper.
- Secondo prassi, sono state applicate due analisi di sensitività dei parametri principali, modificando nella prima il wacc (+/0,25%) e il tasso di crescita g (+/-0,25%) e nella seconda l'Ebitda margin di piano e del flusso del periodo terminale (+/- 1,5%) e la crescita prevista per il fatturato (+/- 1,5%).
- La fascia di valori per azione che deriva dal criterio in esame è compresa tra € 9,4 e € 11,8, con un valore centrale pari a € 10,5.

b) Il criterio delle quotazioni dirette di Borsa

Il criterio in parola stima il valore delle azioni dell'Emittente sulla base dei prezzi negoziati sul mercato di Borsa precedentemente all'annuncio dell'Offerta; ciò nel presupposto che i prezzi negoziati sul mercato

⁵ Cfr. Fondo Monetario Internazionale, World Economic Outlook di Aprile 2022.

costituiscono per le azioni dell'Emittente un riferimento di valore oggettivo e fattuale, pur tenuto conto della limitata liquidità del titolo della Società.

Al fine di mitigare le fluttuazioni di mercato di breve periodo, Wepartner ha osservato l'andamento delle quotazioni del titolo Piteco nei 6 mesi precedenti all'annuncio dell'Offerta.

Nel semestre analizzato, le quotazioni delle azioni dell'Emittente hanno oscillato in un range compreso tra € 7,9 (quotazione minima del semestre) e € 11,1 (quotazione massima del semestre), con un prezzo medio ponderato per i volumi pari a € 9,65.

c) Il criterio dei Premi d'OPA

Il criterio in esame si basa sull'analisi dei premi rispetto alle quotazioni di Borsa impliciti nei corrispettivi per azione previsti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto comparabili all'Offerta.

Ai fini dell'applicazione del criterio dei Premi d'OPA Wepartner ha pertanto:

- analizzato le offerte pubbliche d'acquisto lanciate in Italia negli ultimi 10 anni;
- selezionato fra queste un campione di 13 operazioni composto da offerte pubbliche d'acquisto (i) di natura volontaria, (ii) con tasso di adesione superiore al 50% delle azioni oggetto dell'offerta, (iii) in cui l'emittente non svolgesse attività finanziaria e (iv) attraverso le quali non si è realizzato il trasferimento del controllo sull'emittente (in quanto detenuto dall'offerente già prima dell'offerta);
- calcolato per ciascuna delle 13 operazioni selezionate i premi impliciti nel corrispettivo dell'offerta rispetto alle quotazioni dell'emittente. In particolare, i premi sono stati calcolati rispetto al prezzo spot nella giornata precedente all'annuncio dell'offerta e alle quotazioni medie ponderate per i volumi a 1 mese, a 3 mesi e a 6 mesi⁶;
- portato a sintesi i premi di cui sopra, per ciascun orizzonte temporale, attraverso il calcolo della mediana⁷;
- applicato i dati mediani dei premi impliciti nelle precedenti offerte pubbliche selezionate alle relative quotazioni dell'Emittente.

La fascia di valori per azione che deriva dall'applicazione del criterio in esame è definita tra € 10,6 e € 12,6.

6. Difficoltà valutative

Wepartner ritiene opportuno segnalare che le stime di valore qui condotte, come capita tipicamente nella prassi, sono sottoposte a difficoltà valutative, dipendenti essenzialmente dalla parziale soggettività di

⁶ Trattasi, in particolare, della media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali.

⁷ Trattasi, come detto, dei premi rispetto al prezzo spot pre-offerta e alle quotazioni medie ponderate per i volumi a 1 mese, 3 mesi e 6 mesi.

alcune scelte applicative e dalla variabilità intrinseca di alcuni parametri valutativi.

In sintesi, Wepartner segnala che, nel caso in esame, le principali difficoltà valutative sono state le seguenti.

La stima ha comportato, secondo prassi, l'utilizzo di dati previsionali, che Wepartner ha assunto siano stati formulati secondo ragionevolezza e sulla base delle migliori previsioni prefigurabili in data odierna. Tali dati previsionali sono, per loro natura, aleatori e incerti in quanto sensibili al mutamento di variabili macroeconomiche e a fenomeni esogeni all'azienda, nonché basati, nella fattispecie, su un insieme di assunzioni relative ad eventi futuri e ad interventi gestionali degli organi amministrativi che sono sottoposti a livelli variabili di incertezza. A causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti tra i valori consuntivi e i valori preventivati potrebbero essere significativi; ciò anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni alla base dei dati previsionali si manifestassero. Ciò pare significativo, nel caso di specie, anche alla luce dell'attuale complesso quadro geopolitico e macroeconomico.

La stima, secondo prassi, ha richiesto anche l'utilizzo di dati relativi a quotazioni e parametri di mercato (quali tassi, beta, tasso di crescita g , ecc.) che sono soggetti a fluttuazioni, anche significative, a causa della volatilità dei mercati e la cui variazione può incidere, anche in modo significativo, sui risultati delle stime.

La stima ha richiesto, ai fini della stima del tasso di sconto per l'applicazione del criterio DCF, la formazione di un campione di società comparabili. Si segnala che, considerata la specificità che caratterizza Piteco, le società selezionate possono essere considerate solo parzialmente comparabili all'Emittente.

7. Sintesi dei risultati e conclusioni

La tabella seguente riporta la fascia di valori emergente dall'applicazione dei criteri principali di stima.

| | Equity value per azione (€) | |
|-----------------------------|-----------------------------|---------|
| | Minimo | Massimo |
| DCF | 9,4 | 11,8 |
| Quotazioni dirette di Borsa | 7,9 | 11,1 |
| Premi d'OPA | 10,6 | 12,6 |

Portando a sintesi le risultanze valutative sopra esposte, si osserva che dall'area di sovrapposizione dei risultati di almeno due dei criteri applicati emerge una fascia di valori congrui per l'Azione dell'Emittente compresa tra €9,4 e €11,8 per azione, all'interno della quale rientra il Corrispettivo dell'Offerta (€ 11,25).

In conclusione, sulla base delle analisi condotte e alla luce degli elementi informativi considerati, richiamato l'intero contenuto del Parere tra cui anche i limiti e le difficoltà della stima, Wepartner ritiene che, alla data odierna, il Corrispettivo dell'Offerta possa essere considerato congruo da un punto di vista finanziario.

Cordiali saluti

Wepartner S.p.A.

Nome: Dott. Piero Provasoli

Titolo: Partner

Informazioni essenziali ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF") e dell'art. 130 del regolamento di cui alla delibera CONSOB n. 11971/1999 (il "Regolamento Emittenti") e successive modifiche e integrazioni.

Accordo Quadro relativo a Piteco S.p.A.

Ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti si rende noto quanto segue.

Premessa

Ai sensi dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti, si comunica che, in data 15 giugno 2022, Lillo S.p.A. ("Lillo"), Dedagroup S.p.A. ("Dedagroup"), Limbo S.r.l. ("Limbo"), Marco Podini ("MP"), Maria Luisa Podini ("MLP"), Francesca Zanella ("FZ"), Alfredo De Rivo ("ADR"), Margherita De Rivo ("MADR"), Massimo De Rivo ("MASDR"), Marianna De Rivo ("MARDR") e Matteo De Rivo ("MATDR") (complessivamente le "Parti" e con riferimento ai soli MP, MLP, FZ, ADR, MADR, MASDR, MARDR, MATDR i "Soci Persone Fisiche" o "Soci PF") – come meglio qualificati nel successivo paragrafo C) – hanno sottoscritto un accordo ("Accordo Quadro") rilevante ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 122, comma 5, lettera d-bis) del TUF, avente ad oggetto n. 14.352.238 azioni ordinarie di Piteco S.p.A. (le "Azioni Piteco" o le "Azioni") rappresentative del 71,11% del capitale sociale della stessa.

Di seguito viene riprodotto, in sintesi, il contenuto dell'Accordo Quadro ai sensi e per gli effetti dell'articolo 122 del TUF e dell'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

A) SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DELL'ACCORDO QUADRO

Le pattuizioni contenute nell'Accordo Quadro hanno ad oggetto le Azioni di Piteco S.p.A. con sede legale in Via Imbonati 18, Milano, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 04109050965, con capitale sociale pari ad Euro 30.795.895,00, suddiviso in n. 20.184.245 azioni ordinarie senza valore nominale quotate sul Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Piteco" o la "Società").

B) SOGGETTI ADERENTI ALL'ACCORDO QUADRO

Le pattuizioni contenute nell'Accordo Quadro vincolano:

- **Lillo**, con sede legale in Gricignano di Aversa (CE), Zona A.S.I. – Capannone 18 snc, 80100, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta 06744850634;
- **Dedagroup**, con sede legale in Via di Spini 50, Trento, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Trento 01763870225;
- **Limbo**, con sede legale in Milano, Via Imbonati 18, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e partita IVA 12427200964;
- **Marco Podini**, nato a Bolzano il 05/06/1966 e residente in Via Fago n. 16, Bolzano (BZ), codice fiscale PDNMRC66H05A952A;
- **Maria Luisa Podini**, nata a Bolzano il 31/03/1965 e residente in Via Fago n. 16, Bolzano (BZ), codice fiscale PDNMLS65C71A952T;
- **Francesca Zanella**, nata a Riva (TN) il 25/02/1968 e residente in Via Fago n. 16, Bolzano (BZ), codice fiscale ZNLFNC68B65H330X;
- **Alfredo De Rivo**, nato a Bolzano il 21/10/1961 e residente in Via Fago n. 16, Bolzano (BZ), codice fiscale DRVLRD61R21A952J;
- **Margherita De Rivo**, nata a Bolzano il 08/08/1994 e residente in Via Principe Eugenio di Savoia n. 22, Bolzano (BZ), codice fiscale DRVMGH94M48A952J;
- **Massimo De Rivo**, nato a Bolzano il 22/07/1996 e residente in Via Sandri Sandro n. 1, Milano (MI), codice fiscale DRVMSM96L22A952J;

- **Marianna De Rivo**, nata a Bolzano il 17/12/1997 e residente in Via Sandri Sandro n. 1, Milano (MI), codice fiscale DRVMNN97T57A952S; e
- **Matteo De Rivo**, nato a Bolzano il 12/06/2000 e residente in Via Fago n. 16, Bolzano (BZ), codice fiscale DRVMTT00H12A952E.

Si segnala, inoltre, quanto segue:

- (i) il capitale sociale di Limbo è interamente detenuto da Dedagroup, società controllata indirettamente – attraverso la società Sequenza S.p.A. – da Lillo. Pertanto, Limbo e Dedagroup sono controllate indirettamente da Lillo ai sensi dell’art. 2359 del Codice Civile; e
- (ii) il 99,99% del capitale sociale di Lillo è ripartito per metà ciascuno tra MP e MLP.

C) AZIONI COMPLESSIVAMENTE OGGETTO DELL’ACCORDO QUADRO

Alla data di sottoscrizione dell’Accordo Quadro, il numero delle Azioni e dei diritti di voto riferibili alle Azioni che sono complessivamente oggetto dell’Accordo Quadro è n. 14.352.238.

La seguente tabella indica per ciascuna Parte il numero delle Azioni e dei diritti di voto oggetto dell’Accordo Quadro rispetto a (i) il capitale sociale della Società e (ii) i diritti di voto complessivamente esercitabili in assemblea ordinaria, alla data di sottoscrizione dell’Accordo Quadro:

| Aderenti all’Accordo Quadro | n. azioni oggetto dell’Accordo Quadro | % partecipazione sul capitale sociale | % sul totale azioni oggetto dell’Accordo Quadro | n. diritti di voto oggetto dell’Accordo Quadro | % sui diritti di voto esercitabili |
|-----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|--|------------------------------------|
| Lillo | 65.000 | 0,32% | 0,45% | 65.000 | 0,32% |
| Dedagroup | 10.053.500 | 49,81% | 70,05% | 10.053.500 | 49,81% |
| MP | 1.920.861 | 9,52% | 13,38% | 1.920.861 | 9,52% |
| MLP | 1.919.076 | 9,51% | 13,37% | 1.919.076 | 9,51% |
| FZ | 167.114 | 0,83% | 1,16% | 167.114 | 0,83% |
| ADR | 210.687 | 1,04% | 1,47% | 210.687 | 1,04% |
| MADR | 4.000 | 0,02% | 0,03% | 4.000 | 0,02% |
| MASDR | 4.000 | 0,02% | 0,03% | 4.000 | 0,02% |
| MARDR | 4.000 | 0,02% | 0,03% | 4.000 | 0,02% |
| MATDR | 4.000 | 0,02% | 0,03% | 4.000 | 0,02% |
| TOTALE | 14.352.238 | 71,11% | 100% | 14.352.238 | 71,11% |

D) CONTROLLO DI PITECO

Si segnala che Piteco è controllata indirettamente, ai sensi dell’art. 93 del TUF, da Lillo. Inoltre, la stipula dell’Accordo Quadro non muta il controllo di Piteco che – anche ad esito della stipula dello stesso – continuerà a fare capo a Lillo.

E) CONTENUTO DELLE PATTUZIONI

L’Accordo Quadro è volto a disciplinare, tra l’altro:

- (i) l’impegno di Lillo e dei Soci PF a portare in adesione all’offerta pubblica di acquisto volontaria (l’**“Offerta”**) promossa da Limbo in data 15 giugno 2022, entro il settimo giorno lavorativo successivo all’inizio del periodo di offerta, complessive n. 2.598.738 Azioni Piteco dagli stessi detenute rappresentative del 12,88% del capitale sociale dell’Emittente (le **“Azioni in Adesione”**), di cui: n. 65.000 Azioni Piteco detenute da Lillo; n. 1.070.861 Azioni Piteco detenute da MP; n. 1.069.076 Azioni Piteco detenute da MLP; n. 167.114 Azioni Piteco detenute da FZ; n. 210.687 Azioni Piteco detenute da ADR;

n. 4.000 Azioni Piteco detenute da MADR; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da MASDR; n. 4.000 Azioni Piteco detenute da MARDR; e n. 4.000 Azioni Piteco detenute da MATDR;

- (ii) l'impegno di Limbo, Dedagroup, MP e MLP a: (i) deliberare prima della data di pubblicazione del documento di offerta un aumento di capitale di Limbo condizionato al successo dell'offerta da sottoscrivere mediante il conferimento di n. 10.053.500 Azioni Piteco detenute da Dedagroup e, contestualmente, le n. 850.000 Azioni Piteco detenute da MP e le n. 850.000 Azioni detenute da MLP (le "**Azioni da Conferirsi**"); e (ii) conferire nel capitale di Limbo, prima della data di pubblicazione del documento di offerta e condizionatamente al successo dell'Offerta, tutte le Azioni da Conferirsi; e
- (iii) gli impegni di Dedagroup a fornire a Limbo le risorse finanziarie in relazione all'operazione nel suo complesso.

F) SOTTOSCRIZIONE E DURATA DEL PATTO

Le pattuizioni previste nell'Accordo Quadro, sottoscritto in data 15 giugno 2022, hanno efficacia dalla data di sottoscrizione (15 giugno 2022) e durata fino alla data nella quale si saranno completate le previsioni dell'Accordo Quadro descritte ai punti (i) e (ii) del paragrafo che precede, corrispondenti agli articoli 3 e 4 dell'Accordo Quadro.

* * * * *

PUBBLICAZIONE DELL'ESTRATTO E UFFICIO DEL REGISTRO DELLE IMPRESE

Ai sensi dell'articolo 122, comma 1, lettera b), del TUF, l'estratto delle pattuizioni contenute nell'Accordo Quadro è stato pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" in data 19 giugno 2022.

Copia dell'Accordo Quadro è stata depositata presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi in data 20 giugno 2022.

SITO INTERNET OVE SONO PUBBLICATE LE INFORMAZIONI ESSENZIALI RELATIVE AL PATTO PARASOCIALE

Le presenti informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nell'Accordo Quadro sono pubblicate, ai sensi dell'art. 122, comma 1, lettera b), del TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito internet di Piteco (www.pitecolab.it).

20 giugno 2022

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Limbo S.r.l.



Nome: Marco Podini

Carica: Presidente del Consiglio di Amministrazione di Limbo S.r.l.