

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

ai sensi dell'articolo 102 e ss. del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato

EMITTENTE

SITI B&T Group S.p.A.



OFFERENTE

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 3.170.640 azioni di SITI B&T Group S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 3,55 per ciascuna azione di SITI B&T Group S.p.A.

DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATO CON CONSOB

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 7 febbraio 2022 alle ore 17:30 (ora italiana) del 25 febbraio 2022, estremi inclusi salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

4 marzo 2022, salvo proroghe

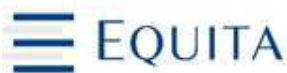
CONSULENTE FINANZIARIO DI BARBIERI & TAROZZI HOLDING S.P.A.

Equita SIM S.p.A.

Equita K Finance S.r.l.



INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI



GLOBAL INFORMATION AGENT



L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 22190 del 2 febbraio 2022, non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

5 febbraio 2022

INDICE

A.	AVVERTENZE.....	15
A.1	Condizioni per l'efficacia dell'Offerta.....	15
A.2	Approvazione dei bilanci di esercizio e delle relazioni finanziarie dell'Emittente ..	16
A.3	Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta	16
A.4	Parti Correlate.....	18
A.5	Motivazioni dell'operazione e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente.....	20
A.6	Inapplicabilità degli articoli 108 e 111 del TUF.....	21
A.7	Fusione	21
A.8	Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta sia come alternativa alla Fusione)	22
A.9	Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta.....	23
A.10	Eventuale scarsità di flottante.....	23
A.11	Eventuale Riapertura dei Termini.....	23
A.12	Potenziati conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione.....	23
A.13	Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni Oggetto dell'Offerta.....	24
A.14	Diritti disponibili agli aderenti	26
A.15	Comunicato dell'Emittente e applicazione dell'articolo 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti)	26
A.16	Categoria degli strumenti finanziari dell'Offerta	26
A.17	Impatti connessi all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19	27
B.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE.....	29
B.1	Informazioni relative all'Offerente	29
B.2	L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	47
B.3	Intermediari	68
B.4	Global Information Agent	69
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	70
C.1	Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità	70
C.2	Strumenti finanziari convertibili	70
C.3	Autorizzazioni.....	70
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	71
D.1	Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da SITI e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto.....	71

D.2	Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente	71
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	72
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione.....	72
E.2	Esborso massimo complessivo.....	73
E.3	Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente	73
E.4	Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta.....	76
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.....	77
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 con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni Oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti	77
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA	78
F.1	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta.....	78
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante il Periodo di Adesione	80
F.3	Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta.....	80
F.4	Mercati sui quali è promossa l'Offerta	81
F.5	Data di Pagamento.....	81
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo.....	82
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i titolari degli strumenti finanziari dell'Emittente, nonché della giurisdizione competente..	82
F.8	Modalità e termini per la restituzione delle Azioni Oggetto dell'Offerta in caso di inefficacia dell'Offerta	82
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	83
G.1	Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta ..	83
G.2	Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente	88
G.3	Ricostituzione del flottante.....	91
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.....	92
H.1	Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati 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	92
H.2	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.....	92
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	93
L.	IPOSTESI DI RIPARTO.....	94
M.	APPENDICI.....	95
	M.1 Comunicato 102.....	95
	M.2 Comunicato dell'Emittente	96
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	97
	N.1 Documenti relativi all'Offerente.....	97
	N.2 Documenti relativi all'Emittente	97
O.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	98

[QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE BIANCA]

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa.

Altri Paesi	Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché qualsiasi altro paese (a esclusione dell'Italia) in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azioni	Ciascuna delle n. 12.531.540 azioni di SITI, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 100% del capitale sociale dell'Emittente (incluse le Azioni Oggetto dell'Offerta) (codice ISIN IT0005171936).
Azioni Oggetto dell'Offerta	Le massime n. 3.170.640 Azioni, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 25,30% circa del capitale sociale dell'Emittente e oggetto dell'Offerta, negoziate sul mercato Euronext Growth Milan.
Banca Finanziatrice	Banco BPM S.p.A, avente sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.
Cash Confirmation Letter	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, consistente in una garanzia autonoma rilasciata dalla Banca Finanziatrice all'Offerente in relazione al Contratto di Finanziamento. Ai sensi di tale garanzia, nei termini ivi previsti, la Banca Finanziatrice si è irrevocabilmente impegnata a fornire, in una o più soluzioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, una somma in contanti corrispondente all'importo necessario per il pagamento integrale del Corrispettivo, in caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta.
Cassa Depositi e Prestiti	Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., avente sede legale in Via Goito 4, Roma.
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 4 febbraio 2022 e allegato al presente Documento di Offerta quale Appendice M.2 unitamente al Parere degli Amministratori Indipendenti.
Comunicato 102	La comunicazione dell'Offerente prevista dall'articolo 102, comma primo, del TUF e dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 20 dicembre 2021 e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.

Comunicato sui Risultati dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.
Condizione Soglia	La condizione di efficacia dell'Offerta definita nell'Avvertenza A.1, lettera (a).
Condizione Waiver	La condizione di efficacia dell'Offerta definita nell'Avvertenza A.1, lettera (b).
Condizioni dell'Offerta	La Condizione Soglia e la Condizione Waiver.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, avente sede legale in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto, alla Data di Sottoscrizione del Contratto Finanziamento, tra la Banca Finanziatrice e l'Offerente, avente a oggetto la concessione da parte della Banca Finanziatrice della Linea Bridge.
Corrispettivo	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Comunicato 102	Il 20 dicembre 2021, ossia la data in cui il Comunicato 102 è stato diffuso sul mercato.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti.
Data di Fusione	La data di perfezionamento della Fusione, ove posta in essere.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi il giorno 4 marzo 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, a esito della Riapertura dei Termini, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, e quindi il giorno 18 marzo 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
Data di Scadenza	La data di scadenza della Linea Bridge di cui al Contratto di Finanziamento.
Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento	Il 20 dicembre 2021, ossia la data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.
Delisting	La revoca delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, redatto ai sensi degli articoli 102 e ss. del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti.
Emittente o SITI	SITI B&T Group S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Formigine (MO), Via Prampolini 18, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna al numero di iscrizione e codice fiscale 04070230372. Alla data odierna, il capitale sociale deliberato dell'Emittente ammonta a Euro 12.639.000, mentre il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 9.025.065,20, suddiviso in n. 12.531.540 azioni, negoziate su Euronext Growth Milan.
Esborso Massimo Complessivo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 11.255.772, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 3,55 per Azione e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.
Euronext Growth Milan	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato "Euronext Growth Milan" (in precedenza denominato "AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale") organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni.
Fata	Fata Investments S.r.l.
Fusione	La fusione, diretta o inversa, tra l'Emittente e l'Offerente posta in essere, se del caso, nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2501- <i>bis</i> del Codice Civile, in quanto applicabili.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dell'Euronext Growth Milan secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Giorno Lavorativo	Un giorno in cui le banche e le istituzioni finanziarie sono operanti sul mercato dei cambi nella piazza di Milano ed è operativo il sistema TARGET 2.
Global Information Agent	Georgeson S.r.l., con sede legale in Roma, Via Emilia 88.
Gruppo BTH	L'Offerente e le società dalla stessa direttamente e/o indirettamente controllate.
Gruppo Siti B&T	L'Emittente e le società da quest'ultima direttamente e/o indirettamente controllate.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati, quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento, agenti di cambio, che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli aderenti all'Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Equita SIM S.p.A.

Linea Bridge	La linea di credito non rotativa a breve termine di cui al Contratto di Finanziamento, diretta a fornire all'Offerente le risorse necessarie per finanziare: (i) il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e – successivamente alla Data del Documento di Offerta – il pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile; e (ii) il pagamento di costi, commissioni e spese sostenuti o da sostenersi nell'ambito dell'Offerta.
Linee Guida Euronext Growth Milan	Le linee guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, incluse nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan medesimo, nella versione in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., avente sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano.
Offerente	Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, così come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, approvato in data 4 febbraio 2022, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente che non sono parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'articolo 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, allegato, unitamente al parere dell'esperto indipendente, Value Track S.r.l., al Comunicato dell'Emittente (a sua volta allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.2).
Partecipazione dell'Offerente	La partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, pari a n. 9.359.100 Azioni, rappresentative del 74,68% del capitale sociale dell'Emittente.
Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto	La partecipazione complessiva detenuta dalle Persone che Agiscono di Concerto nell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, pari a n. 1.800 Azioni, rappresentative dello 0,014% del capitale sociale dell'Emittente.
Periodo di Adesione	Il periodo, concordato con Consob, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 7 febbraio 2022 e le ore 17:30 (ora italiana) del 25 febbraio 2022, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo eventuale proroga in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> , lett. b), c) e d) del TUF, ossia Fata, Fabio Tarozzi e Santa Maria S.r.l.
Scheda di Adesione	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.

Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan	Il regolamento Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana, comprensivo anche delle relative Linee Guida Euronext Growth Milan, nella versione in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura dei termini dell'Offerta ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera (a) del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta e, precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 7 marzo 2022, 8 marzo 2022, 9 marzo 2022, 10 marzo 2022 e 11 marzo 2022, come meglio specificato alla Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
UniCredit	UniCredit S.p.A., avente sede legale in Piazza Gae Aulenti 3, Tower A, Milano.

PREMESSE

Le seguenti “premesse” descrivono sinteticamente la struttura dell’operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

Ai fini di una completa valutazione dei termini e delle condizioni dell’Offerta, si raccomanda un’attenta lettura della Sezione A “Avvertenze” e, comunque, dell’intero Documento di Offerta.

I dati e le informazioni relativi all’Emittente contenuti nel Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili (ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell’Emittente, <https://sitibt.com/investor-relations-ita>) alla Data del Documento di Offerta.

1. L’Offerta

L’operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa dall’Offerente, società direttamente controllata al 72,22% da Fata Investments S.r.l., società di diritto italiano, avente sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23 (“**Fata**”) – ai sensi dell’articolo 102 del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti – sulle massime 3.170.640 azioni di SITI, società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan, rappresentative del 25,30% circa del capitale sociale dell’Emittente alla Data del Documento di Offerta (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**”).

Alla luce della definizione di “offerta pubblica di acquisto o di scambio” di cui all’articolo 1, lettera (v) del TUF e in considerazione del fatto che **(i)** l’Offerta prevede un esborso massimo complessivo superiore a Euro 8.000.000,00 e **(ii)** l’Offerente non è a conoscenza del numero di soggetti ai quali l’Offerta è rivolta, all’Offerta si applicano gli articoli 101-*bis* e ss. del TUF e gli articoli 35 e ss. del Regolamento Emittenti.

L’Offerta è stata annunciata nel Comunicato 102, diffuso in data 20 dicembre 2021. L’intero testo del Comunicato 102 è riportato nella Sezione M, Paragrafo M.1 del Documento di Offerta. In particolare, il Comunicato 102 contiene informazioni su, *inter alia*, la decisione di promuovere l’Offerta e le sue condizioni.

Come meglio specificato nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, l’Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l’Offerente intende acquisire l’intero capitale sociale dell’Emittente e, in ogni caso, ottenere la revoca dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan (il “**Delisting**”). Qualora a esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) non sia stato conseguito il Delisting, 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 ovvero mediante assunzione di una delibera dell’assemblea dei soci dell’Emittente ai sensi dell’art. 41 del Regolamento Emittenti EGM.

Si segnala, inoltre, che gli artt. 108 (*Obbligo di Acquisto*) e 111 (*Diritto di Acquisto*) del TUF non troveranno applicazione a esito dell’Offerta, non essendo le Azioni quotate su un “mercato regolamentato” come definito dall’art. 1, comma 1, lett. *w-ter*), del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto.

L’Offerta ha a oggetto le Azioni Oggetto dell’Offerta, rappresentative della totalità delle Azioni di SITI in circolazione alla Data del Documento di Offerta dedotte le complessive n. 9.359.100 Azioni detenute dall’Offerente, rappresentative del 74,68% del capitale sociale di SITI (la “**Partecipazione dell’Offerente**”) e le complessive n. 1.800 Azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto con l’Offerente, rappresentative del 0,014% del capitale sociale di SITI (la “**Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto**”), di cui alla Sezione B, Paragrafo B.1.12 del Documento di Offerta. Per ulteriori dettagli in merito alle Azioni Oggetto dell’Offerta, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.1 del Documento di Offerta.

L’Offerente riconoscerà un corrispettivo in contanti pari a Euro 3,55 per ogni Azione portata in adesione all’Offerta (il “**Corrispettivo dell’Offerta**” o “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo è stato determinato (i) a seguito della valutazione della situazione finanziaria dell'Emittente e delle aspettative di crescita potenziale dell'Emittente nel medio-lungo termine e (ii) sull'assunto che l'Emittente non approvi e non dia corso, prima della Data di Pagamento (e, in caso di Riapertura dei Termini, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo distribuito per ogni Azione.

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

Per ulteriori dettagli, anche in merito al premio che il Corrispettivo incorpora rispetto all'andamento del titolo, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

L'Offerta è soggetta alle condizioni di efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1 del Documento di Offerta ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Azioni dell'Emittente diversi dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente, indistintamente e a parità di condizioni.

2. Controvalore massimo dell'Offerta

Nel caso in cui tutti gli aventi diritto dovessero aderire all'Offerta portando in adesione la totalità delle proprie Azioni Oggetto dell'Offerta, l'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 11.255.772 (l'“**Esborsso Massimo Complessivo**”).

Ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, l'Offerente dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento dell'Esborsso Massimo Complessivo.

L'Offerente farà fronte all'obbligazione di pagamento del Corrispettivo mediante ricorso a un finanziamento a breve termine, che sarà messo a disposizione dell'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento. I mezzi finanziari messi a disposizione dalla Banca Finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento consentiranno all'Offerente di far fronte agli impegni derivanti dall'Offerta relativi al pagamento dell'Esborsso Massimo Complessivo, nonché di sostenere i costi, le commissioni e le spese relative all'Offerta.

Per ulteriori dettagli, anche in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta, si rinvia alla Sezione E ed alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

3. L'Offerente e la società controllante

L'Offerente è Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A., società di diritto italiano, avente sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Bologna 00832011209, capitale sociale Euro 1.404.000, interamente sottoscritto e versato.

L'Offerente è controllato ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numero 1), del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF da Fata, la quale detiene una partecipazione pari al 72,22% del capitale sociale dell'Offerente.

Fata è una società di diritto italiano, con sede legale a Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, con capitale sociale pari a Euro 100.000,00.

Fata detiene altresì una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Santa Maria S.r.l., con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Bologna 01697631206.

Le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), c) e d) del TUF sono Fata (società che controlla l'Offerente), Santa Maria S.r.l. (società sottoposta a comune controllo con l'Offerente) e Fabio Tarozzi (Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nonché azionista di Fata e dell'Emittente).

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto e, pertanto, qualsiasi obbligo e/o adempimento relativo all'Offerta sarà adempiuto dall'Offerente anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerente sarà l'unico soggetto che acquisterà le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e che assumerà i relativi obblighi, diritti e responsabilità.

Si precisa che, in data 17 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Fata ha depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna un progetto di scissione totale e non proporzionale della società, per il trasferimento dell'intero patrimonio sociale di quest'ultima a tre società, ciascuna delle quali sarà controllata al 100% da uno dei soci attuali di Fata. In data 24 gennaio 2022 è scaduto il termine di opposizione alla scissione da parte dei creditori e in data 31 gennaio 2022 è stato sottoscritto l'atto di scissione per atto pubblico avanti al Notaio Federico Rossi, rep. 88408 racc. 40355. L'atto di scissione è in corso di deposito presso il competente Registro delle Imprese. A partire dalla data di efficacia della scissione – coincidente con la data dell'ultima iscrizione dell'atto di scissione nel Registro delle Imprese – le tre società beneficiarie saranno solidalmente responsabili, nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto a ciascuna di esse assegnato, dei debiti di Fata che non siano stati soddisfatti da quest'ultima, inclusi i debiti derivanti dalla presente Offerta.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta.

4. Tabella dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale è promossa l'Offerta, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi all'Offerta.

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Comunicazione ai sensi dell'art. 102 del TUF della decisione di promuovere l'Offerta.	20 dicembre 2021	Comunicato ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e degli artt. 36 e 37 del Regolamento Emittenti.
Presentazione del Documento di Offerta a Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.	10 gennaio 2022	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF e degli artt. 36 e 37-ter del Regolamento Emittenti.
Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob con delibera n. 22190 del 2 febbraio 2022.	2 febbraio 2022	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.	4 febbraio 2022	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103 del TUF e degli articoli 36, 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti.
Trasmissione a Consob della <i>Cash Confirmation Letter</i> .	4 febbraio 2022	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Trasmissione a Consob, all'Emittente e all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni del Documento di Offerta approvato da Consob ed eventualmente integrato secondo quanto richiesto dalla Consob.	4 febbraio 2022	Comunicato dell'Offerente ai sensi degli articoli 36 e 38, comma 1, del Regolamento Emittenti.
Pubblicazione del Documento di Offerta.	5 febbraio 2022	Comunicato ai sensi dell'articolo 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti. Circolazione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma terzo, e 38, terzo comma, del Regolamento Emittenti.
Inizio del Periodo di Adesione.	7 febbraio 2022	-
Fine del Periodo di Adesione.	25 febbraio 2022 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).	-
Comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta. Comunicazione sull'avveramento o mancato avveramento della, o rinuncia alla, Condizione Soglia.	Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e in ogni caso prima delle 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione, <i>i.e.</i> 28 febbraio 2022 (salvo proroga in conformità alla normativa applicabile).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicazione (i) dell'avveramento o mancato avveramento della, o rinuncia alla, Condizione Waiver, (ii) dei risultati dell'Offerta e (iii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini.	Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, <i>i.e.</i> 3 marzo 2022 (salvo proroga in conformità alla normativa applicabile).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 e 41, comma sesto del Regolamento Emittenti.
Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione ("Data di Pagamento").	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, <i>i.e.</i> il 4 marzo 2022 (salvo proroga in conformità alla normativa applicabile).	-
Inizio dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini	7 marzo 2022 (salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	-

Evento	Data	Modalità di comunicazione al mercato
Fine dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini	11 marzo 2022 (salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	-
Comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta all'esito dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini	Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini (<i>i.e.</i> l'11 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) o comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini (<i>i.e.</i> il 14 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.
Comunicazione sui risultati dell'Offerta a seguito dell'eventuale Riapertura dei Termini.	Entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini, <i>i.e.</i> il 17 marzo 2022 (salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.
Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante la Riapertura dei Termini.	Il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini, <i>i.e.</i> il 18 marzo 2022 (salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).	-

Nota: tutte le dichiarazioni nella tabella di cui sopra, salvo diversa indicazione, si intendono diffuse con le modalità previste dall'articolo 36, terzo comma, del Regolamento Emittenti; le dichiarazioni e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati immediatamente sul sito internet di SITI (<https://sitibt.com/opa-1>).

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni per l'efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le “**Condizioni dell'Offerta**”):

- (a) che le adesioni all'Offerta abbiano a oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta tale da consentire all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni (la “**Condizione Soglia**”), computando la Partecipazione dell'Offerente, la Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima, entro la fine del Periodo di Adesione;
- (b) vengano ottenute, senza condizioni, precisazioni e limitazioni, le rinunce e i consensi necessari, ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra l'Emittente, in qualità di prenditore, e la Banca Finanziatrice, UniCredit e Cassa Depositi e Prestiti, in qualità di banche finanziatrici (la “**Condizione Waiver**”).

A.1.2 Condizione Soglia

Per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'Offerente ha individuato quest'ultima in base alla propria volontà di addivenire al Delisting. In proposito, si segnala che l'Offerente - nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e in particolare nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti) e anche al fine di raggiungere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente - si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione, la cui durata massima non potrà comunque essere superiore, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, a 40 Giorni di Borsa Aperta.

Inoltre, si precisa che, tenuto conto degli obiettivi dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente, nel caso in cui la Condizione Soglia non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a detta Condizione dell'Offerta e di procedere comunque all'acquisto di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta nonostante si tratti di un quantitativo di Azioni inferiore rispetto a quello sopra indicato.

A.1.3 Condizione Waiver

Per quanto riguarda la Condizione Waiver, la stessa risulta necessaria, ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra l'Emittente, in qualità di prenditore, e la Banca Finanziatrice, UniCredit e Cassa Depositi e Prestiti, in qualità di banche finanziatrici, al fine di permettere all'Emittente di effettuare operazioni di fusione o altre operazioni straordinarie, nonché di effettuare distribuzioni di dividendi o riserve allo scopo di consentire il rimborso integrale della Linea Bridge di cui al Contratto di Finanziamento da parte dell'Offerente.

Si precisa che la Condizione Waiver è rinunciabile da parte dell'Offerente solo previo consenso scritto della Banca Finanziatrice, in qualità di istituto finanziario che ha emesso la Cash Confirmation Letter.

A.1.4 Modifica o rinuncia alle Condizioni dell'Offerta

Fermo quanto sopra descritto, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, fermo restando - con riferimento alla Condizione Waiver - quanto previsto al Paragrafo A.1.3 che precede. In caso di avveramento della, o rinuncia da parte dell'Offerente alla, Condizione Soglia, si applicherà la Riapertura dei Termini.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- (a) quanto alla Condizione Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione;
- (b) quanto alla Condizione Waiver, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, le Azioni Oggetto dell'Offerta 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, per la prima volta, il non perfezionamento dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito agli elementi di valutazione circa l'eventuale rinuncia alle Condizioni dell'Offerta e all'eventuale Riapertura dei Termini si rimanda alla Sezione F, Paragrafi F.1.1 e F.1.2 del Documento di Offerta.

A.2 Approvazione dei bilanci di esercizio e delle relazioni finanziarie dell'Emittente

In data 30 aprile 2021 l'assemblea degli azionisti dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 e ha preso atto del bilancio consolidato di gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato approvato dall'assemblea degli azionisti dell'Emittente in data 15 maggio 2020.

In data 30 settembre 2021 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2021.

Il bilancio consolidato di gruppo per gli esercizi chiusi rispettivamente al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 nonché le relazioni finanziarie semestrali rispettivamente al 30 giugno 2021, al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019, corredati dagli allegati previsti per legge, sono a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/financial-reports-it>).

A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (pari a Euro 11.255.772) e alle spese dell'Offerta ricorrendo a un finanziamento a breve termine concesso dalla Banca Finanziatrice ai sensi di un contratto di finanziamento sottoscritto in data 20 dicembre 2021 (il "**Contratto di Finanziamento**").

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice ha messo a disposizione dell'Offerente, tra le altre, una apertura di credito non rotativa a breve termine (la "**Linea Bridge**"), per finanziare:

- il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e – successivamente alla Data del Documento di Offerta – il pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile; e
- il pagamento di costi, commissioni e spese sostenute o da sostenersi nell'ambito dell'Offerta.

L'ammontare della Linea Bridge concessa ai sensi del Contratto di Finanziamento è sufficiente a consentire all'Offerente di far fronte agli impegni derivanti dall'Offerta relativi al pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo, nonché di sostenere i costi, le commissioni e le spese relative all'Offerta.

Il Contratto di Finanziamento ha durata dalla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento sino alla relativa data di scadenza che coincide, per la Linea Bridge, con la prima tra (i) il giorno che cade alla scadenza del 18° (diciottesimo) mese successivo alla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, (ii) il giorno che cade alla scadenza del 12° (dodicesimo) mese successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini) e (iii) il 10° (decimo) giorno successivo alla data di perfezionamento della Fusione (sia in assenza di Delisting sia successiva al Delisting) (la “**Data di Fusione**” e la precedente tra le predette date, la “**Data di Scadenza**”), ferme restando le ipotesi di rimborso anticipato volontario e/o obbligatorio indicate nel Contratto di Finanziamento, al verificarsi delle quali la data di scadenza della Linea Bridge sarà coincidente con la data del rimborso integrale anticipato facoltativo e/o obbligatorio.

Con riferimento alla Linea Bridge, il rimborso dell'ammontare utilizzato dovrà essere effettuato in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, mediante versamento alla Banca Finanziatrice, con pari valuta, del relativo importo, ferme in ogni caso restando le ipotesi di rimborso anticipato e decadenza dal beneficio del termine, recesso e risoluzione previste rispettivamente agli articoli 8 e 14.18 del Contratto di Finanziamento.

Il Contratto di Finanziamento prevede, in relazione alla Linea Bridge, l'applicazione di un tasso di interesse pari al maggiore tra (a) un margine pari al 2,90% per anno fino al 31 dicembre 2022 (incluso) e pari al 3,15% per anno a far data dall'1 gennaio 2023 (incluso) (il “**Margine**”); e (b) l'EURIBOR, su base 360 giorni, incrementato del Margine.

Il Contratto di Finanziamento prevede, tra gli eventi rilevanti, il mancato pagamento nei termini di cui al Contratto di Finanziamento e relativi documenti finanziari, la violazione di obblighi assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento e relativi documenti finanziari, la falsità o inesattezza di dichiarazioni ivi contenute, la cessazione dell'attività, l'insolvenza o l'apertura di procedure concorsuali, l'invalidità o inefficacia del Contratto di Finanziamento o dei relativi documenti finanziari, la destinazione del Finanziamento a uno scopo diverso da quello per cui è stato concesso, ipotesi di *cross default*, la decadenza dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 6, TUF.

A garanzia del rimborso del finanziamento concesso ai sensi del Contratto di Finanziamento, è prevista la costituzione, a favore della Banca Finanziatrice, di un pegno sulle Azioni dell'Emittente detenute di tempo in tempo dall'Offerente. A tal proposito, si specifica che i diritti di voto e i diritti amministrativi (ivi inclusi il diritto di intervento e il diritto di discussione nell'assemblea dell'Emittente, nonché il diritto di impugnare le relative delibere assembleari) relativi a tali Azioni saranno esercitati dall'Offerente fino all'occorrenza di un “Evento Rilevante Maggiore”, per tale intendendosi ciascuno degli eventi rilevanti specificati nel Contratto di Finanziamento agli articoli 13.2 (Mancato pagamento), 13.6 (Insolvenza), 13.7 (Procedure concorsuali – Liquidazione – Riduzione del capitale sociale) e 13.3 (Violazione di obblighi) in relazione esclusivamente agli obblighi di cui ai paragrafi (i) e (ii) dell'articolo 12.2 (Obblighi informativi), agli articoli 12.17 (*Negative pledge*), 12.19 (Distribuzioni) e 12.22 (Operazioni straordinarie) del medesimo Contratto di Finanziamento.

A garanzia dell'esatto adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di corrispondere il Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti in data 4 febbraio 2022 la Banca Finanziatrice ha emesso la Cash Confirmation Letter.

In caso di escussione della Cash Confirmation Letter, gli importi corrisposti dalla Banca Finanziatrice in adempimento degli obblighi sulla stessa gravanti ai sensi della Cash Confirmation Letter dovranno essere rimborsati dall'Offerente in un'unica soluzione entro il 3° (terzo) Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla data in cui sia effettuato il pagamento da parte della Banca Finanziatrice, mediante versamento a quest'ultima, con pari valuta, del relativo importo.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di finanziamento dell'Offerta si rimanda alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

A.4 Parti Correlate

Si segnala che, ai sensi di legge e del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Parti Correlate**”), l’Offerente è parte correlata dell’Emittente, in quanto società controllante dell’Emittente con una partecipazione pari, alla Data del Documento di Offerta, al 74,68% del capitale sociale, corrispondente al 74,68% del totale dei diritti di voto.

Alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell’Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate, anche Fata e Santa Maria S.r.l. nonché le società di seguito elencate, in quanto società facenti parte dello stesso gruppo dell’Emittente:

- (a) Ancora S.p.A., con sede legale in Sassuolo (Modena) Italia, Via Ferrari Moreni 10/18, C.F. 03388230363;
- (b) PT Siti Indonesia, con sede legale in Mekarmukti, Cikarang U.Bekasi (Indonesia) JL.Samsung 2C Blok C2U_UKM, NPWP 033391079-141000;
- (c) Gruppo B&T de Mexico S.A., con sede legale in Monterrey N.L. (Mexico) Francisco Gonzales Bocanegra U No.4000, RFC46000572;
- (d) B&T do Brasil, con sede legale in Mogi Guacu (SP) Brazil, Rua Jorge Margy, 1020 - Parque, numero di identificazione 04.092.841/0001-27;
- (e) Barbieri & Tarozzi Iberica S.L., con sede legale in Almazora (Castellon) Espana, Pol Ind Supoi 8 Parcela M5-B1, C.F. CIF ES B12325833;
- (f) Barbieri & Tarozzi Espana S.A., con sede legale in Almazora (Castellon) Espana, Pol Ind Supoi 8 Parcela M5-B1, C.F. CIF ES A12019212;
- (g) Projecta Engineering S.r.l., con sede legale in Fiorano Modenese (Modena) Italia, Tronco II di Via Viazza 55, C.F. 02267550354;
- (h) SITI B&T Egypt LLC, con sede legale in El Obour City Alkalyobia (Egypt), 105° Saliman Elfarsi, numero di identificazione 472-946-420;
- (i) SITI B&T India Pvt. Ltd., con sede legale in NR Trajpar, Morbi – Gujarat, India, Oreva Land Mark, Shop No.106, GST 24092009790;
- (j) SITI B&T RUS, con sede legale in Orel (Russia) Regione di Orel, numero di identificazione 1185749007201;
- (k) Siti B&T Middle East L.L.C., con sede legale in Dubai United Arab Emirates, Office 3 Rooftop,MSM 2 BLDG, numero di identificazione 100491189500003;
- (l) Foshan SITI B&T Ceramic Technology, con sede legale in Gaoming District-Foshan City (China) Hengliang RD Hecheng St.9, numero di identificazione CR 440694419F;
- (m) Diatex S.p.A., con sede legale in Villaverla (Vicenza) Italia, Via Firenze 4, C.F. 02505250247;
- (n) Siti Far East Pte Ltd., con sede legale in Vision Exchange (Singapore) 2 Venture Drive #06-26, numero di identificazione 201603533W;
- (o) Cimas S.r.l., con sede legale in Formigine (Modena) Italia, Via Iginio Zambelli S/N, C.F. 01764240360;

- (p) Ancora Iberia S.I., con sede legale in Almazora (España), Camino Hostalassos no.80, C.F. CIF ES B12787669;
- (q) Ancora do Brasil, con sede legale in Tijucas-SC CNPJ: 10.689.185/00 (Brazil), Rua Bem Te Vi N. 370 Centro, numero di identificazione 10.689.185/0001-47;
- (r) Siti B&T Middle East FZ L.L.C., con sede legale in O BOX 85502 RAK, United Arab Emirates, S26-16, Shed 26 Al Hamra IND. numero di identificazione 100478555400003;
- (s) Sarl SITI BT Algérie, con sede legale in Lot13 Zedek (Alger) Algerie, 01 Rue Ahmed El Affer Étage b.1 Bureau “L”, C.F. 0181610141348;
- (t) Digital Design S.r.l., con sede legale in Fiorano Modenese (Modena) Italia, II Tronco Di Via Viazza 53, C.F. 03392560367;
- (u) Diatex USA Inc, con sede legale in Clarksville (TN) U.S.A., 1776 Alpine DR, numero di identificazione EIN 83-0785;
- (v) Diawin Srl, con sede legale in Villaverla (Vicenza) Italia, Via Firenze 4, C.F. 04013650249;
- (w) USA Digital, Inc, con sede legale in Clarksville 37040 (TN) U.S.A., 1776 Alpine Drive, numero di identificazione EIN 32-0448050;
- (x) Best Surface Holding S.r.l. con sede in via Manfredo Camperio n. 4 – 20123 Milano, C.F. 10463820968;
- (y) Best Surface S.L. con sede in Carretera de Castellon n.117 y DS Foyes 5D 12110 Alcora (Castellón), Spagna, C.F. B-44513752;
- (z) Best Surface USA Inc., con sede in 1221 Brickell Ave, 1160, Miami (Florida USA), numero di identificazione EIN 86-1606063;
- (aa) Luxe Surface Atelier S.r.l., con sede in Piazza XI Febbraio n. 4/2, Faenza (RA) C.F. 02637280393;
- (bb) Dipielle S.r.l., con sede in Via Firenze n.4, 36030 Villaverla (VI), C.F. 04247340245;
- (cc) BTP Holding S.r.l. con sede in via Calzavecchio n.23 – 40033 Casalecchio di Reno (BO), Codice fiscale 02212561209;
- (dd) Immobiliare Pliamar SA, con sede in calle Alfonso XII n.46, 28014 Madrid (Spagna), C.F. B82486705;
- (ee) Studio Consulenti Associati di Palmieri F. & Partners, con sede in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio n.23, C.F. 02878091202.

Si segnala inoltre che i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente sono parti correlate dell'Emittente in quanto dirigenti con responsabilità strategiche – o stretti familiari di dirigenti con responsabilità strategiche – dell'entità che controlla l'Emittente. In particolare:

- Fabio Tarozzi, Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente, riveste anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ed è titolare del 40% del capitale sociale di Fata, controllante dell'Offerente; Fabio Tarozzi è titolare di n. 1.200 Azioni dell'Emittente;
- Marco Tarozzi, Amministratore Delegato dell'Offerente, riveste anche la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente, ed è titolare del 30% del capitale sociale di Fata, controllante dell'Offerente;

- Fausto Tarozzi, Presidente del Consiglio di Amministratore dell'Offerente e Presidente Onorario del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, nonché stretto familiare di Fabio Tarozzi e Marco Tarozzi;
- Pier Luca Fantoni, Giovanni Roberto Albertazzi, Donata Scalse, Chiara Braglia e Silvia Mai, in quanto componenti del collegio sindacale dell'Offerente, entità che controlla l'Emittente.

Per maggiori dettagli in relazione ai partecipanti all'operazione, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2, del Documento di Offerta.

A.5 Motivazioni dell'operazione e programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

Come anticipato in premessa, l'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

In particolare, mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente intende rendere possibile un efficientamento dell'Emittente finalizzato a perseguire gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dello stesso. Infatti, lo *status* di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione comporterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo status di società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

In proposito, si precisa che l'adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – a esito dell'Offerta stessa, computando la partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto nell'Emittente – un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, determinerà, a esito dell'Offerta, i presupposti per il Delisting.

In tal caso, come previsto dall'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan, il Delisting potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente diversi dall'Offerente e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana. Salvo diverse esigenze, tale data coinciderà:

- con il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo; o
- in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, con il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile entro il Periodo di Adesione (ovvero nel periodo di eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente venisse a detenere - computando la partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto nell'Emittente – una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, con conseguente Delisting.

Nel caso invece in cui, a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga), l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni e dovesse rinunciare alla Condizione Soglia, l'Offerente considererà l'opportunità di:

- (a) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione del Delisting); ovvero

- (b) adoperarsi affinché si proceda a un'operazione di fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione della fusione), con conseguente Delisting delle Azioni ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti,

ferma restando in ogni caso la Riapertura dei Termini dell'Offerta ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera (a) del Regolamento Emittenti.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.6 Inapplicabilità degli articoli 108 e 111 del TUF

Si segnala in ogni caso che: (i) gli artt. 108 (*Obbligo di Acquisto*) e 111 (*Diritto di Acquisto*) del TUF non troveranno applicazione a esito dell'Offerta, non essendo le Azioni quotate su un "mercato regolamentato" come definito dall'art. 1, comma 1, lett. *w-ter*, del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto; e (ii) in ogni caso di Delisting, gli azionisti dell'Emittente non aderenti all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.7 Fusione

Ove, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), le Azioni dell'Emittente rimangano negoziate su Euronext Growth Milan, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, dalla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione), posta in essere, se del caso, nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2501-*bis* del Codice Civile, in quanto applicabili. In proposito, si precisa che la fusione dovrà essere approvata dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con la maggioranza prevista dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dall'art. 18.3 dello Statuto.

Qualora, invece, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi Fusione, diretta o inversa, entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Nel caso in cui la Fusione venisse perfezionata, l'indebitamento complessivo residuo gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla Fusione stessa. Pertanto, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero esercitato il diritto di recesso (ove spettante) diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello antecedente alla Fusione.

Si precisa che, per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione, all'utilizzo dei flussi di cassa dell'Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

Per maggiori informazioni su eventuali operazioni di fusione, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2. del Documento di Offerta.

A.7.1 Fusione in assenza di Delisting

Qualora a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) non sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, 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 dell'Emittente nell'Offerente (società i cui titoli non sono quotati su alcun mercato regolamentato, né negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione).

La Fusione sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa e 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, 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, fatta eccezione, come previsto dall'articolo 14 dello Statuto, per i casi di cui all'articolo 2437, comma 2 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

Gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso (ove applicabile) 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 proroga e/o Riapertura dei Termini), sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di valutare discrezionalmente e proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione di qualsiasi Fusione, diretta o inversa, tra l'Emittente e l'Offerente, come precisato al precedente Paragrafo A.7.

La Fusione 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, 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, fatta eccezione per i casi di cui all'articolo 2437, comma 2 del Codice Civile, come previsto dall'articolo 14 dello Statuto. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma secondo, 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 Operazioni straordinarie ulteriori (sia in aggiunta sia come alternativa alla Fusione)

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione – in aggiunta o in alternativa alla Fusione – di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e di *business* che si ritenessero opportune e in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente.

In ogni caso, si segnala che alla Data del Documento di Offerta non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni.

Per maggiori informazioni sulle ulteriori operazioni straordinarie, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.7 del Documento di Offerta.

A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

La presente Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

A.10 Eventuale scarsità di flottante

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) e in assenza di *Delisting*, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente 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, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

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

A.11 Eventuale Riapertura dei Termini

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera (a) del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione all'Offerta dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta qualora l'Offerente, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta, comunichi il verificarsi della Condizione Soglia ovvero la rinuncia alla stessa.

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, lettere (a) e (f) del Regolamento Emittenti, la riapertura dei termini dell'Offerta non troverebbe applicazione:

- nel caso in cui, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente rendesse noto al mercato l'avveramento della Condizione Soglia ovvero la rinuncia alla stessa, ovvero
- in presenza di offerte concorrenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo è effettuato:

- relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta prima della Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento;
- relativamente alle altre Azioni Oggetto dell'Offerta, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

A.12 Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta si segnala quanto segue:

- (a) Equita SIM S.p.A. (“**Equita SIM**”) e Equita K Finance S.r.l. (“**Equita K**”) ricoprono il ruolo di consulenti finanziari dell’Offerente in relazione all’Offerta e percepiranno da quest’ultimo commissioni quali corrispettivo per i servizi forniti in relazione al ruolo assunto nell’Offerta; e
- (b) Equita SIM ricopre altresì il ruolo di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni nell’ambito dell’Offerta.

Inoltre, la Banca Finanziatrice, la quale ha emesso la Cash Confirmation Letter e ha sottoscritto con l’Offerente il Contratto di Finanziamento finalizzato a dotare quest’ultimo delle risorse finanziarie necessarie ad adempiere all’obbligo di pagamento del Corrispettivo, ha in essere, alla Data del Documento di Offerta, rapporti di finanziamento con l’Emittente e, anche per il tramite di società controllate o collegate, potrebbe in futuro prestare servizi di *lending*, consulenza, *corporate finance* e/o *investment banking* a favore dell’Emittente e delle altre società del suo gruppo di appartenenza, a fronte delle quali potrà percepire commissioni.

A.13 Possibili scenari alternativi per i possessori di Azioni Oggetto dell’Offerta

Alla luce di quanto esposto nella presente Sezione A, si illustrano di seguito per chiarezza i possibili scenari per gli azionisti dell’Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all’Offerta.

A.13.1 Adesione all’Offerta

In caso di avveramento delle Condizioni dell’Offerta (oppure di rinuncia alle stesse da parte dell’Offerente) e, quindi, di perfezionamento dell’Offerta, gli azionisti dell’Emittente che avranno aderito all’Offerta durante il Periodo di Adesione o eventualmente a esito della Riapertura dei Termini riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta.

Il Corrispettivo sarà pagato il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salva l’eventuale proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa vigente, il 4 marzo 2022, ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, e pertanto il 18 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

Si rinvia al precedente Paragrafo A.10 per maggiori dettagli circa l’ipotesi in cui, a esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si precisa infine che, essendo la presente Offerta un’offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

A.13.2 Mancata adesione all’Offerta

In caso di avveramento delle Condizioni dell’Offerta (ovvero in caso di rinuncia da parte dell’Offerente alle stesse) e, quindi, di perfezionamento dell’Offerta, gli azionisti dell’Emittente che non abbiano aderito all’Offerta durante il Periodo di Adesione e/o durante il periodo di Riapertura dei Termini si troveranno di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

Al riguardo, si segnala che gli artt. 108 (*Obbligo di Acquisto*) e 111 (*Diritto di Acquisto*) del TUF non troveranno applicazione a esito dell’Offerta, non essendo le Azioni quotate su un “mercato regolamentato” come definito dall’art. 1, comma 1, lett. w-ter), del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto.

Si rinvia al precedente Paragrafo A.10 per maggiori dettagli circa l’ipotesi in cui, a esito dell’Offerta (ivi inclusa l’eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

1) Raggiungimento da parte dell’Offerente di una partecipazione superiore al 90% del capitale dell’Emittente rappresentato da Azioni.

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan, l'adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – a esito dell'Offerta stessa (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto nell'Emittente – un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni, determinerà automaticamente, a esito dell'Offerta, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità.

In tal caso, come previsto dall'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan, il Delisting potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente diversi dall'Offerente e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana. Salvo diverse esigenze, tale data coinciderà:

- con il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo; o
- in caso di Riapertura dei Termini dell'Offerta, con il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

A esito del Delisting, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta (neppure nel contesto dell'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile e/o della Riapertura dei Termini dell'Offerta) si troveranno titolari di strumenti finanziari non quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

2) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni.

Nel caso in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) e, in caso di Riapertura dei Termini, durante il periodo di Riapertura dei Termini, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, l'Offerente considererà l'opportunità di:

- (a) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per deliberare sulla Delisting);
- (b) adoperarsi affinché si proceda a un'operazione di fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per deliberare sulla fusione), con conseguente Delisting delle Azioni ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti.

In caso di Delisting, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa in ogni caso che alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione con riferimento a possibili fusioni che coinvolgano l'Emittente o altre società del Gruppo Siti B&T, né alle relative modalità di esecuzione.

A.14 Diritti disponibili agli aderenti

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) – e, in caso di Riapertura dei Termini, durante il periodo di Riapertura dei Termini – saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini).

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini) e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti a dette Azioni Oggetto dell'Offerta, ma non potranno (i) cedere, in tutto o in parte, le Azioni Oggetto dell'Offerta, o (ii) compiere atti di disposizione (inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, o (iii) esercitare il diritto di recesso in relazione alle medesime (ove applicabile). Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.2, del Documento di Offerta.

A.15 Comunicato dell'Emittente e applicazione dell'articolo 39-bis (Parere degli amministratori indipendenti)

Per effetto e ai sensi del combinato disposto degli articoli 103, comma terzo, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, l'Emittente è tenuto a diffondere al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente al primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta (il “**Comunicato dell'Emittente**”).

All'Offerta si applicano inoltre le disposizioni che prevedono la predisposizione del parere degli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'articolo 39-bis, comma 1, lettera a), n. 1, del Regolamento Emittenti, in quanto l'Offerente detiene una partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente superiore alla soglia di cui all'articolo 106 TUF.

Pertanto, ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti, anteriormente all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente hanno redatto il Parere degli Amministratori Indipendenti, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo. Al Parere degli Amministratori Indipendenti è allegato il parere dell'esperto indipendente, Value Trascck S.r.l., del quale gli amministratori indipendenti dell'Emittente si sono avvalsi al fine di esprimersi in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del contenuto dell'Offerta e del Corrispettivo.

Il Comunicato dell'Emittente è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 4 febbraio 2022 e contiene un'opinione sull'Offerta e sul Corrispettivo. Il Parere degli Amministratori Indipendenti, approvato in data 4 febbraio 2022, è allegato al Comunicato dell'Emittente.

Il Comunicato dell'Emittente è riportato nella Sezione M, Paragrafo M.2, del Documento di Offerta.

A.16 Categoria degli strumenti finanziari dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto massime n. 3.170.640 Azioni, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 25,30% circa del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta descritte nella Sezione F, Paragrafo F.1.2.

A.17 Impatti connessi all'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19

Nei primi mesi del 2020 il ciclo economico internazionale è stato duramente colpito dalla pandemia da Covid-19. L'emergenza sanitaria e le connesse misure di contenimento hanno provocato una recessione globale senza precedenti. Nella prima parte dell'anno si è registrato un crollo dell'attività economica in quasi tutti i paesi, seguito da un forte rimbalzo nei mesi estivi che ha riflettuto la progressiva rimozione delle restrizioni. Tra la fine del 2020 e l'inizio del 2021, la ripresa economica è proseguita con vigore e in maniera eterogenea tra paesi e settori produttivi, a seguito delle misure di distanziamento adottate per contrastare la seconda ondata dei contagi, dei progressi nelle campagne vaccinali e dell'efficacia delle misure di sostegno poste in atto in modo differente a livello nazionale.

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale risulta ancora gravemente impattato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19. Pur permanendo notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti di tale pandemia, l'adozione dei provvedimenti delle autorità in materia di ripresa delle attività produttive ha indotto una significativa ripresa economica.

A.17.1 Impatti sul business dell'Offerente e del Gruppo BTH

Come riportato a pagina 4 della relazione sulla gestione relativa al bilancio consolidato dell'Offerente per l'esercizio 2020, per quanto attiene all'Offerente e alle società del Gruppo BTH, *“l'esplosione della pandemia da Covid-19 e la sofferenza sulle vendite il 2020 ha rappresentato un banco di prova sulla resilienza del Gruppo, il quale grazie a un attento monitoraggio delle singole situazioni aziendali e dei costi di struttura ne ha potuto ammortizzare, soprattutto sul lato finanziario”*.

“In questo contesto, nel corso dell'esercizio 2020 il Gruppo BTH ha registrato ricavi consolidati per 147,8 milioni di euro contro i 167,6 milioni di euro del 2019, con una riduzione dell'11,8%. Il calo del fatturato ha interessato principalmente la vendita di impianti completi per l'industria ceramica, considerato che i segnali di ripresa si sono manifestati con più intensità negli ultimi mesi dell'anno impedendo il loro concretizzarsi con consegne entro la fine dell'esercizio”.

“Il Customer Service ha invece mostrato una buona tenuta con un fatturato di 65,8 milioni, in aumento dell'8,7% rispetto ai 60,6 milioni del 2019, anche grazie al contributo delle vendite di Diatex e più in generale con la strategia di internazionalizzazione che vede il presidio diretto di società del Gruppo BTH nei principali mercati di sbocco e che nell'attuale contesto fortemente limitativo della mobilità sta mostrando la propria strategicità”.

“Per quanto riguarda il Business legato alle lastre in ceramica prodotte dalla Best Surface, il 2020 ha costituito il primo anno nel quale la società ha prodotto ricavi. Sebbene l'affacciarsi sul mercato sia coinciso con le forti limitazioni conseguenti alla pandemia da Covid-19 e lo start up delle vendite sia iniziato soltanto a luglio, il fatturato di circa 7 milioni di euro ha testimoniato una partenza decisamente positiva con vendite OEM e a marchio proprio”.

“L'efficientamento dei costi di struttura, tra cui si sottolineano le azioni per adeguare il costo del personale alla minore attività svolta (il costo del lavoro è passato dai 34,3 milioni di euro del 2019 ai 33,5 milioni di euro del 2020, pur con l'inclusione della neo acquisita Diatex S.p.A. per 2,7 milioni di euro e di Best Surface), hanno consentito di minimizzare la differenza di risultato operativo rispetto al precedente esercizio al solo margine di contribuzione derivante dal minor fatturato e non anche al peso dei costi fissi”.

Anche in considerazione del modello di *business* adottato dal Gruppo BTH, incentrato su un forte *outsourcing* produttivo e sull'operatività di un *network* internazionale di filiali (fattori che hanno consentito di salvaguardare la capacità produttiva anche in periodi di limitazioni operative dovute alla pandemia da Covid-19), pur rimanendo il contesto generale caratterizzato da notevoli elementi di incertezza dovuti alla non prevedibile evoluzione del quadro macroeconomico, si ritiene che il Gruppo BTH abbia adottato misure tali da mitigare le conseguenze negative derivanti dal protrarsi della pandemia. In prospettiva, non si prevedono pertanto significativi effetti negativi sul business del Gruppo BTH connessi all'impatto della pandemia da Covid-19.

A.17.2 Impatti sull'Emittente

Per quanto attiene all'Emittente, la pandemia ha determinato degli impatti significativi. Tali impatti sono principalmente riconducibili a un importante rallentamento delle attività legate al comparto ceramico (dove già era stata consuntivata una contrazione dei volumi nel 2019) causato dalle misure restrittive adottate per far fronte alla pandemia e agli effetti sui consumi ceramici mondiali connessi alla diffusione del Covid-19, che hanno impattato in misura significativa anche sul Gruppo Siti B&T.

Come riportato nella relazione sulla gestione relativa al bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio 2020, “[l]e conseguenze economiche della diminuzione del fatturato - nel 2020 - sono state fronteggiate da tutte le società del Gruppo Siti B&T con l'adozione di misure di contenimento dei costi fissi ma anche con una forte determinazione nel portare avanti i propri programmi”. Tuttavia, come segnalato nella relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Siti B&T al 30 giugno 2021, il 2021 si è aperto per il Gruppo Siti B&T con una conferma del trend di ripresa in atto a fine 2020 che è proseguito con forza anche nel 2021.

Il contesto generale pur rimanendo caratterizzato da notevoli elementi di incertezza dovuti alla non prevedibile evoluzione del quadro macroeconomico in relazione all'andamento della pandemia da Covid-19, vede una netta ripresa degli ordinativi e del fatturato. In prospettiva, non si prevedono pertanto significativi effetti negativi sul business del Gruppo SITI B&T connessi all'impatto della pandemia da Covid-19.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla relazione finanziaria consolidata del Gruppo Siti B&T a disposizione sul sito internet dell'Emittente.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente, come meglio specificato nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevede variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da Covid-19.

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 "Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A."

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Bologna 00832011209.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 17 dicembre 1996, con atto a rogito del Notaio Federico Rossi, Notaio in Bologna (repertorio n. 21396).

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata fino al 31 dicembre 2030.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Ai sensi dello statuto dell'Offerente, tutte le controversie tra soci, o tra soci e la società, che abbia a oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, a eccezione di quelle per le quali la legge richiede l'intervento obbligatorio di un pubblico ministero, sono devolute a un arbitro unico, che sarà nominato, su istanza della parte più diligente, dal presidente della Camera di Commercio competente in base alla sede legale dell'Offerente.

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 1.404.000,00, interamente versato e sottoscritto, ed è suddiviso in numero 1.404.000 azioni nominative del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Le azioni dell'Offerente non sono quotate in alcun mercato regolamentato ovvero negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

B.1.5 Azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è ripartito come segue:

- Fata è titolare di n. 1.950.000 azioni dell'Offerente, pari al 72,22% del capitale sociale dello stesso;
- B.T.P. Holding S.r.l. è titolare di n. 600.000 azioni dell'Offerente, pari al 22,22% del capitale sociale dello stesso;
- l'Offerente è titolare di n. 150.000 azioni proprie, pari al 5,56% del proprio capitale sociale.

B.T.P. Holding S.r.l., avente sede legale in Via Calzavecchio 23, Casalecchio di Reno (BO), C.F. e P.IVA n. 02212561209, è una società immobiliare il cui capitale sociale è detenuto, per il 91,85% da Fata Finanziaria di Tarozzi Fausto & C. S.a.s. e per l'8,15% da Fausto Tarozzi.

Fata è una società holding di partecipazioni, la cui compagine sociale, alla Data del Documento di Offerta, è così composta:

- Fabio Tarozzi è titolare del 40% del capitale sociale di Fata;
- Marco Tarozzi è titolare del 30% del capitale sociale di Fata;

- Regina Tarozzi è titolare del 30% del capitale sociale di Fata.

In aggiunta alla partecipazione di controllo detenuta da Fata nel capitale sociale dell'Offerente, Fata detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Santa Maria S.r.l., avente sede legale in Via Calzavecchio 23, Casalecchio di Reno (BO), C.F. e P.IVA n. 01697631206.

In data 17 novembre 2021 il Consiglio di Amministrazione di Fata ha depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna un progetto di scissione totale e non proporzionale della società, per il trasferimento dell'intero patrimonio sociale di quest'ultima a tre società di nuova costituzione. Con delibera in data 22 novembre 2021, l'assemblea dei soci di Fata ha deliberato, tra le altre cose, la rinuncia alle relazioni degli amministratori e alla relazione degli esperti, l'approvazione della relazione patrimoniale di Fata al 30 settembre 2021 e l'approvazione del progetto di scissione predisposto dal Consiglio di Amministrazione. Tale progetto prevede la scissione totale e non proporzionale di Fata nelle seguenti tre società:

- Fasa S.r.l. con unico socio, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, C.F., P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese 03985841208 ("Fasa"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Fabio Tarozzi;
- Ama S.r.l. con unico socio, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, C.F., P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese 03985851207 ("Ama"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Marco Tarozzi;
- Santa Margherita S.r.l. con unico socio, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, C.F., P. IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese 03985861206 ("Santa Margherita"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Regina Tarozzi.

Il progetto di scissione di Fata prevede che il patrimonio di Fata sia attribuito alle predette società secondo le seguenti percentuali: a Fasa una percentuale pari al 40%, ad Ama una percentuale pari al 30% e a Santa Margherita una percentuale pari al 30%. In particolare, è previsto che le azioni dell'Offerente detenute da Fata (pari al 72,22% del capitale sociale dell'Offerente) siano ripartite tra le predette società come segue: n. 780.000 azioni, corrispondenti a circa il 28,89% del capitale dell'Offerente verrebbero assegnate a Fasa, n. 585.000 azioni, corrispondenti a circa il 21,66% del capitale sociale dell'Offerente verrebbero assegnate ad Ama e n. 585.000 azioni, corrispondenti a circa il 21,66% del capitale sociale dell'Offerente verrebbero assegnate a Santa Margherita.

Inoltre, è previsto che la partecipazione detenuta da Fata nel capitale sociale di Santa Maria S.r.l. (pari al 100% del capitale sociale di Santa Maria S.r.l.) sia ripartita tra le predette società come segue: una partecipazione corrispondente al 40% del capitale di Santa Maria S.r.l. verrebbe assegnata a Fasa, una partecipazione corrispondente al 30% del capitale di Santa Maria S.r.l. verrebbe assegnata ad Ama e una partecipazione corrispondente al 30% del capitale di Santa Maria S.r.l. verrebbe assegnata a Santa Margherita.

In data 24 gennaio 2022 è scaduto il termine di opposizione alla scissione da parte dei creditori e in data 31 gennaio 2022 è stato sottoscritto l'atto di scissione per atto pubblico avanti al Notaio Federico Rossi, rep. 88408 racc. 40355. L'atto di scissione è in corso di deposito presso il competente Registro delle Imprese. A partire dalla data di efficacia della scissione – coincidente con la data dell'ultima iscrizione dell'atto di scissione nel Registro delle Imprese, Fasa, Ama e Santa Margherita saranno solidalmente responsabili, nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto a ciascuna di esse assegnato, dei debiti di Fata che non siano stati soddisfatti da quest'ultima, inclusi i debiti derivanti dalla presente Offerta.

Inoltre, a partire dalla data di efficacia della scissione, l'Offerente non sarà soggetta al controllo, di fatto e di diritto, di alcuna persona fisica e giuridica, non essendovi patti parasociali in essere tra Fasa, Ama e Santa Margherita, né tra i relativi soci unici.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è titolare di una partecipazione in SITI pari al 74,68% del capitale sociale dell'Emittente.

B.1.6 Organi Sociali

(a) *Consiglio di Amministrazione dell'Offerente*

Ai sensi dell'articolo 32 dello statuto dell'Offerente, l'Offerente può essere alternativamente amministrato da un amministratore unico o da un consiglio di amministrazione composto da un minimo di due a un massimo di sette membri, secondo quanto stabilito dall'assemblea ordinaria all'atto di nomina.

Gli amministratori sono nominati dall'assemblea degli azionisti, possono essere anche non soci e rimangono in carica per il periodo stabilito all'atto di nomina e comunque per un massimo di tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 29 giugno 2020 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Fausto Tarozzi
Amministratore Delegato	Fabio Tarozzi
Amministratore Delegato	Marco Tarozzi

Fabio Tarozzi riveste anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Marco Tarozzi riveste anche la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente.

(b) *Organo di Controllo dell'Offerente*

Ai sensi dell'articolo 39 dello statuto sociale dell'Offerente, il collegio sindacale dell'Offerente si compone di tre membri effettivi e due membri supplenti.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Collegio Sindacale dell'Offerente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Pier Luca Fantoni
Sindaco	Giovanni Roberto Albertazzi
Sindaco	Donata Scalese
Sindaco supplente	Chiara Braglia
Sindaco supplente	Silvia Mai

Ai sensi del paragrafo 40.2 dello statuto sociale dell'Offerente, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha la facoltà di conferire l'incarico di revisione legale dei conti a un revisore legale o a una società di revisione. Alla Data del Documento di Offerta, la società di revisione incaricata della revisione legale dei conti dell'Offerente è BDO Italia S.p.A.

(c) *Consiglio di Amministrazione di Fata*

Per completezza, i membri del Consiglio di Amministrazione di Fata, società controllante dell'Offerente, sono elencati di seguito.

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Durata in carica
Amministratore	Fausto Tarozzi	7 aprile 2014	A tempo indeterminato
Amministratore	Fabio Tarozzi	7 aprile 2014	A tempo indeterminato
Amministratore	Marco Tarozzi	7 aprile 2014	A tempo indeterminato

Fabio Tarozzi riveste anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Marco Tarozzi riveste anche la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente.

(d) Organo di Controllo di Fata

Lo statuto sociale di Fata prevede che la società debba nominare un organo di controllo e/o un revisore quando tale nomina è obbligatoria per legge. In assenza di un obbligo di legge, la società non ha nominato un organo di controllo di gestione, ma ha affidato l'incarico di revisione legale dei conti alla società di revisione Recos Revisione S.r.l.

Fata ha conferito a Recos Revisione S.r.l. l'incarico di revisione legale dei conti di Fata.

B.1.7 Sintetica descrizione dell'Offerente

L'Offerente è una società holding di partecipazioni, che detiene una partecipazione pari al 74,68% del capitale sociale dell'Emittente, nonché, anche indirettamente e/o tramite società fiduciaria, partecipazioni di controllo nelle società Best Surface Holding S.r.l., Best Surface S.L., Best Surface USA Inc. e Luxe Surface Atelier S.r.l.

In particolare, alla data del Documento di Offerta l'Offerente controlla, oltre all'Emittente, le seguenti società:

- Best Surface Holding S.r.l., con sede in Milano, Via Manfredo Camperio n. 4, C.F. 10463820968, nel cui capitale sociale l'Offerente detiene, tramite società fiduciaria, una partecipazione pari al 30% e, indirettamente tramite l'Emittente, un'ulteriore partecipazione pari al 22,40%;
- Best Surface S.L., con sede in Carretera de Castellon n.117 y DS Foyes 5D 12110 Alcora (Castellón), Spagna, C.F. B-44513752, nel cui capitale sociale l'Offerente detiene, indirettamente attraverso Best Surface Holding S.r.l., una partecipazione pari al 31,44%;
- Best Surface USA Inc., con sede in 1221 Brickell Ave, 1160, Miami (Florida USA) numero di identificazione EIN 86-1606063, nel cui capitale sociale l'Offerente detiene, indirettamente attraverso Best Surface Holding S.r.l., una partecipazione pari al 52,40%;
- Luxe Surface Atelier S.r.l. con sede in Piazza XI Febbraio n. 4/2, Faenza (RA) C.F. 02637280393, nel cui capitale sociale l'Offerente detiene, tramite società fiduciaria, una partecipazione pari al 65%.

Best Surface Holding S.r.l. a sua volta detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Best Surface USA Inc. e una partecipazione pari al 60% del capitale sociale di Best Surface SL, con sede legale in Carretera de Castellon n. 117 y DS Foyes 5D 12110 Alcora (Castellón).

Best Surface SL, fondata dal Gruppo Barbieri & Tarozzi nel 2018 nel cuore del distretto ceramico spagnolo di Castellón de la Plana, produce e commercializza lastre ceramiche di grandi dimensioni a brand Idylium e ed è licenziataria esclusiva del marchio Automobili Lamborghini.

In data 21 dicembre 2021 l'Offerente e l'Emittente, in qualità di venditori, e Laminam S.p.A., con sede legale in Fiorano Modenese (MO), Via Ghiarola Nuova 258, C.F. 01969990355, in qualità di acquirente, hanno sottoscritto un contratto preliminare di compravendita delle quote detenute dall'Offerente e dall'Emittente nel capitale sociale di Best Surface Holding S.r.l. La sottoscrizione del contratto definitivo di compravendita è prevista per il primo trimestre del 2022. Si precisa che Best Surface USA Inc. e Luxe Surface Atelier S.r.l. sono escluse dal perimetro della compravendita e, pertanto, continueranno a far parte del Gruppo BTH.

Il gruppo che fa capo all'Offerente, tramite l'Emittente e le sue società controllate, è attivo nella progettazione, produzione e commercializzazione di impianti completi per l'industria ceramica. Per una più completa descrizione dell'attività dell'Emittente si rimanda alla sezione B.2.8.

Best Surface Holding, unitamente alla sua controllata Best Surface SL, con sede in Spagna, è società attiva nella produzione di lastre ceramiche di grandi dimensioni, prodotte con tecnologia del gruppo Siti B&T, che ha avviato la sua attività produttiva e commerciale nel corso del 2020, vendendo prodotti sia a marchio proprio sia c/terzi.

Luxe Surface Atelier S.r.l. è società che allo stato attuale risulta non operativa.

Fata è la società direttamente controllante dell'Offerente, la quale a sua volta è partecipata da persone fisiche (come meglio descritto al Paragrafo B.1.5 che precede).

B.1.8 Attività dell'Offerente

Offerente

Ai sensi dell'articolo 5 dello statuto sociale dell'Offerente, l'oggetto sociale dell'Offerente consiste principalmente in: (i) assunzione di partecipazioni e interessenze in altre società o enti a scopo di stabile investimento, nonché attività a esse strumentali o connesse tra cui la prestazione di garanzie e fidejussioni a favore delle società facenti parte del medesimo gruppo societario; (ii) coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario delle società partecipate e/o comunque appartenenti allo stesso gruppo; (iii) fabbricazione, commercio al minuto e al dettaglio, esportazione e importazione di piastrelle e materiali ceramici e lapidei in genere e affini, nonché di ogni altro prodotto attinente all'edilizia e ai prodotti e articoli di arredamento in genere e accessori da bagno; produzione, commercio al minuto e al dettaglio, esportazione, importazione e lavorazione del marmo, materiali lapidei e pietre naturali in genere, assunzione e concessione di mandati di rappresentanza, agenzia, commissione, licenze e distribuzione in relazione ai prodotti di cui sopra; (iv) prestazione di servizi e consulenze con esclusione delle materie riservate agli iscritti agli albi professionali e attività di progettazione ed esecuzione di opere di ingegneria civile; (v) acquisizione (anche in licenza) di marchi e brevetti e loro concessione in licenza; (vi) prestazione di servizi alle aziende, quali ricerche di mercato, gestione di banche dati, inserimento ed elaborazione dati contabili.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha dipendenti. Il Gruppo BTH contava, al 31 dicembre 2020, 723 dipendenti.

Fata

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale di Fata, l'oggetto sociale di Fata consiste principalmente nell'esercizio, non nei confronti del pubblico e nel pieno rispetto delle disposizioni di cui al D.Lgs. 385/1993 e successive modifiche e integrazioni, dell'attività di assunzione di interessenze e partecipazioni in altre società, ma non ai fini di collocamento, nonché le attività a essa strumentali o connesse, ivi compreso il coordinamento tecnico delle società partecipate.

B.1.9 Principi contabili dell'Offerente e di Fata

Il bilancio di esercizio dell'Offerente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è redatto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS. Il bilancio di esercizio di Fata relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è redatto secondo i criteri previsti dalle normative nazionali vigenti ed in particolare gli articoli 2423 e

ss. del Codice Civile. I bilanci consolidati di esercizio dell'Offerente sono redatti in conformità ai principi contabili IAS/IFRS.

B.1.10 Situazione patrimoniale e conto economico dell'Offerente e di Fata

Offerente

Informazioni del bilancio dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020

Le seguenti tabelle mostrano i bilanci consolidati dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, redatti in conformità agli IAS/IFRS emanati dall'IASB, entrambi sottoposti a revisione contabile.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa il 26 giugno 2020.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 21 luglio 2021.

Situazione patrimoniale e finanziaria dell'Offerente al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Stato patrimoniale
(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'		31.12.2020	31.12.2019
	Immobili, impianti e macchinari	56.779	53.855
	Altre immobilizzazioni immateriali	31.878	25.962
	Investimenti	6	5
	Attività fin. disponibili alla vendita non corr.ti	1.000	1.250
	Attività fiscali per imposte anticipate	4.332	3.082
	Strumenti finanziari derivati non correnti	-	-
	Altri crediti finanziari non correnti	212	225
	Attività finanziarie detenute fino a scadenza	40	38
	Crediti comm.li non correnti	2.824	1.004
	Altri crediti non correnti	391	7
TOTALE	ATTIVITA' NON CORRENTI	97.462	85.428
	Rimanenze Finali	90.379	92.559
	Crediti comm.li correnti	69.549	74.788
	Altri crediti a breve termine	4.319	3.440
	Crediti tributari	12.354	9.100
	Altri crediti finanziari a breve termine	1.012	1.512
	Attività finanziarie disponibili alla vendita	11	12
	Strumenti finanziari derivati correnti	15	21
	Cassa e disponibilità liquide	57.232	23.895
TOTALE	ATTIVITA' CORRENTI	234.872	205.327
TOTALE	ATTIVO	332.334	290.755
PASSIVITA'		31.12.2020	31.12.2019
	Capitale emesso	1.404	1.404
	Altre riserve	32.956	33.573
	Utili (perdite) indivisi	35.393	34.233
	Utili (perdite) netto esercizio	(3.500)	467
Totale	Patrimonio netto di Gruppo	66.253	69.677
	Capitale/riserva di terzi	21.323	21.845
	Risultato di terzi	(2.286)	(15)
Totale	Patrimonio netto di terzi	19.038	21.830
TOTALE	PATRIMONIO NETTO	85.291	91.507
	Finanziamenti a lungo termine	85.131	64.958
	Passività fiscali per imposte differite	770	486
	Benefici successivi alla cess.del rapp di lav(TFR)	4.145	3.518
	Altre passività a lungo termine	5.159	2.302
TOTALE	PASSIVITA' NON CORRENTI	95.205	71.264
	Debiti commerciali	57.716	65.929
	Altri debiti correnti	32.018	20.514
	Debiti tributari	6.815	4.338
	Finanziamenti a breve termine	52.034	34.359
	Strumenti finanziari derivati a breve termine	642	-
	Fondi a breve termine	2.614	2.844
TOTALE	PASSIVITA' CORRENTI	151.839	127.984
TOTALE	PASSIVO	332.334	290.755

	Costi di Impianti e Ampliamento	Avviamento	Altre Immob. Immateriali
Costo Storico	16,5	77,7	12,7
Rivalutazioni	0,0	0,0	0,0
Svalutazioni	0,0	0,0	0,0
Fondo Ammortamento	(16,5)	(43,3)	(12,7)
Saldo al 31 dicembre 2019	0,0	34,4	0,0
Riclassificazioni	0,0	0,0	0,0
Incrementi	0,0	0,0	0,0
Decrementi	0,0	0,0	0,0
Rivalutazioni	0,0	0,0	0,0
Svalutazioni	0,0	0,0	0,0
Ammortamenti	0,0	(3,8)	0,0
Saldo al 31 dicembre 2020	0,0	30,6	0,0

Conto economico dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Conto economico
(in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO		31.12.2020	31.12.2019
	Ricavi	147.841	167.642
	Variazione delle rimanenze prodotti finiti e similav.	(2.613)	2.991
	Altri ricavi operativi	13.143	9.346
Totale	Valore della Produzione	158.372	179.979
	Variazione rimanenze merci	(2.332)	(3.583)
	Variazione materie prime	2.429	2.612
	Acquisti di materie prime e di consumo	74.019	81.260
Totale	Consumo	74.116	80.289
	Costi per servizi	39.448	45.609
	Costi per godimento beni di terzi	1.715	1.448
	Costo del personale	33.559	34.268
	Altri costi operativi	1.925	2.702
	Accantonamenti	60	8
Totale	Costi operativi	76.707	84.035
	RISULTATO OPERATIVO LORDO	7.548	15.655
	Svalutazioni e Rivalutazioni	896	-
	Ammortamenti	11.817	10.161
	RISULTATO OPERATIVO	(5.166)	5.494
	Ricavi finanziari	605	195
	Costi finanziari	3.975	2.842
	Svalutazioni (Rivalutazioni)	-	560
Totale	Proventi ed oneri finanziari	(3.370)	(3.207)
Totale	Utile (Perdita) deriv. da transaz. in valuta estera	1.052	480
	UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(7.484)	2.767
	Imposte dell'esercizio	582	1.172
	Imposte esercizi precedenti	(1)	1.057
	Imposte anticipate	(2.427)	(62)
	Imposte differite	148	147
Totale	Imposte sul reddito	(1.699)	2.314
	UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	(5.785)	453
	Utile (perdita) esercizio di terzi	(2.286)	(15)
	Utile (perdita) di gruppo	(3.500)	468

Conto economico complessivo dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Conto economico complessivo
(in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO		31.12.2020	31.12.2019
Risultato netto del periodo		(5.785)	453
Altre componenti di conto economico complessivo			
Differenze di conversione		(138)	(92)
Copertura di Flussi Finanziari		(612)	13
Utili (Perdite) derivanti da valutazioni attuariali		(22)	(36)
Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio al netto degli effetti fiscali		(772)	(115)
Totale risultato economico complessivo d'esercizio		(6.557)	338
di cui:			
Risultato complessivo del periodo attribuibile al gruppo		(4.272)	353
Risultato complessivo del periodo attribuibile ai terzi		(2.286)	(15)

Rendiconto finanziario dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Rendiconto finanziario
(in migliaia di euro)

RENDICONTO FINANZIARIO	31.12.2020	31.12.2019
RENDICONTO FINANZIARIO VARIAZIONE FLUSSI DI CASSA		
Risultato d'esercizio consolidato	(5.785)	453
Ammortamenti	11.817	10.161
Variazione Netta Fondo TFR	627	198
Variazione Netta Altri Fondi	(230)	(882)
Flusso (Assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	6.429	9.930
Variazione delle Attività e Passività del periodo:		
Rimanenze	2.177	(2.337)
Crediti commerciali (dienti e controllate)	3.418	7.562
Crediti diversi e tributari	(5.768)	(2.550)
Crediti (debiti) finanziari	519	808
Debiti verso Fornitori (terzi e controllate)	(8.213)	1.583
Debiti diversi e Tributari	17.122	2.364
Variazione nella Capitale Circolante	9.255	7.430
A FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI GESTIONE	15.684	17.360

(Incrementi) decrementi in Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	(20.657)	(42.303)
(Incrementi) decrementi in Immobilizzazioni Finanziarie	249	1.039
Effetto cambi su immobilizzazioni	-	-
Realizzo per decrementi Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	-	-
Realizzo per decrementi Immobilizzazioni Finanziarie	-	-
B FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(20.408)	(41.264)
Aumento di capitale sociale	-	-
Altre Variazioni nette nei conti di patrimonio netto	210	(5.002)
Distribuzione Dividendi	-	-
Variazioni nei debiti finanziari non correnti	20.173	37.314
Variazioni nei debiti finanziari correnti	17.675	9.099
C FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	38.058	41.411
FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO (A+B+C)	33.334	17.507
<i>Disponibilità liquide ad inizio periodo</i>	<i>23.895</i>	<i>6.388</i>
<i>Disponibilità liquide a fine periodo</i>	<i>57.229</i>	<i>23.895</i>
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI NEL PERIODO	33.334	17.507

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto
(in migliaia di euro)

Patrimonio netto totale (in migliaia di euro)	Apertura 2020	Var. Area Consolid.	Destinazione risultato 2019	Distribuzione dividendi	Effetto cambio	Altri Movimenti	Risultato al 31.12.2020	Saldo di chiusura 31.12.2020
Capitale sociale	1.404	-	-	-	-	-	-	1.404
Riserva da Sovraprezzo azioni	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Riserva legale</i>	<i>310</i>	-	-	-	-	-	-	<i>310</i>
<i>Riserva straordinaria</i>	<i>10.794</i>	-	-	-	-	-	-	<i>10.794</i>
<i>Riserva LAS</i>	<i>1.244</i>	-	-	-	-	-	-	<i>1.244</i>
<i>Altre riserve</i>	<i>3.611</i>	-	-	-	-	-	-	<i>3.611</i>
<i>Riserva di fusione</i>	<i>729</i>	-	-	-	-	-	-	<i>729</i>
<i>Riserva copertura flussi finanziari</i>	<i>(6)</i>	-	-	-	-	(464)	-	<i>(470)</i>
<i>Effetto conversione del patrimonio netto</i>	<i>(1.155)</i>	-	-	-	(117)	-	-	<i>(1.272)</i>
<i>Rimisurazione piani a benef. definiti</i>	<i>(170)</i>	-	-	-	-	-	-	<i>(226)</i>
<i>Effetto fisc. rimis. piani a benef. def.</i>	<i>74</i>	-	-	-	-	-	-	<i>95</i>
<i>Riserva di consolidamento</i>	<i>18.142</i>	-	-	-	-	-	-	<i>18.142</i>
Altre riserve	33.572	-	-	-	(117)	(464)	-	32.956
Utili (perdite) indivisi	34.233	-	468	-	-	692	-	35.393
Utili (perdite) di gruppo	468	-	(468)	-	-	-	(3.500)	(3.500)
Patrimonio netto di gruppo	69.677	-	-	-	(117)	228	(3.500)	66.253
Capitale e riserve di terzi	21.845	-	(15)	(47)	-	(459)	-	21.324
Risultato di terzi	(15)	-	15	-	-	-	(2.286)	(2.286)
Patrimonio netto di terzi	21.830	-	-	(47)	-	(459)	(2.286)	19.038
Totale Patrimonio Netto	91.507	-	-	(47)	(117)	(231)	(5.786)	85.291

Andamento della gestione

Come riportato nella relazione sulla gestione relativa al bilancio consolidato dell'Offerente per l'esercizio 2020, l'esplosione della pandemia da Covid-19, con la conseguente sofferenza sulle vendite il 2020, ha rappresentato un banco di prova sulla resilienza del Gruppo BTH, il quale grazie a un attento monitoraggio delle singole situazioni aziendali e dei costi di struttura ne ha potuto ammortizzare, soprattutto sul lato finanziario, gli effetti.

Prosegue la relazione sulla gestione: *“In questo contesto, nel corso dell'esercizio 2020 il Gruppo BTH ha registrato ricavi consolidati per 147,8 milioni di euro contro i 167,6 milioni di euro del 2019, con una riduzione dell'11,8%. Il calo del fatturato ha interessato principalmente la vendita di impianti completi per l'industria ceramica, considerato che i segnali di ripresa si sono manifestati con più intensità negli ultimi mesi dell'anno impedendo il loro concretizzarsi con consegne entro la fine dell'esercizio”.*

“Il Customer Service ha invece mostrato una buona tenuta con un fatturato di 65,8 milioni, in aumento dell'8,7% rispetto ai 60,6 milioni del 2019, anche grazie al contributo delle vendite di Diatex e più in generale con la strategia di internazionalizzazione che vede il presidio diretto di società del Gruppo BTH nei principali mercati di sbocco e che nell'attuale contesto fortemente limitativo della mobilità sta mostrando la propria strategicità”.

“Per quanto riguarda il Business legato alle lastre in ceramica prodotte dalla Best Surface, il 2020 ha costituito il primo anno nel quale la società ha prodotto ricavi. Sebbene l'affacciarsi sul mercato sia coinciso con le forti limitazioni conseguenti alla pandemia da Covid-19 e lo start up delle vendite sia iniziato soltanto a luglio, il fatturato di circa 7 milioni di euro ha testimoniato una partenza decisamente positiva con vendite OEM ed a marchio proprio”.

“L'efficientamento dei costi di struttura, tra cui si sottolineano le azioni per adeguare il costo del personale alla minore attività svolta (il costo del lavoro è passato dai 34,3 milioni di euro del 2019 ai 33,5 milioni di euro del 2020, pur con l'inclusione della neo acquisita Diatex S.p.A. per 2,7 milioni di euro e di Best Surface), hanno consentito di minimizzare la differenza di risultato operativo rispetto al precedente esercizio al solo margine di contribuzione derivante dal minor fatturato e non anche al peso dei costi fissi”.

Posizione Finanziaria Netta

Di seguito è riportata la posizione finanziaria netta consolidata dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (€/000)	31.12.2020	31.12.2019
Disponibilità liquide	(57.232)	(23.895)
Altri crediti finanziari correnti	(1.012)	(1.512)
Finanziamenti da banche (entro 12 mesi)	43.369	28.227
Altri debiti finanziari correnti	3.355	1.035
Debiti per quota corrente leasing	2.377	2.108
Debiti per quota corrente passività applicaz.IFRS16	2.933	2.989
Debito corrente verso parti correlate	-	-
Debito corrente per acquisto <i>minorities</i>	1.125	1.925
Indebitamento netto corrente	(5.085)	10.877
Altri debiti finanziari non correnti	8.845	8.978
Prestito Obbligazionario Convertibile	-	2.250
Finanziamenti da banche (oltre 12 mesi)	49.831	23.631
Debiti per quota non corrente leasing	9.425	11.516
Debiti per quota non corrente passività applicaz.IFRS16	17.022	18.535
Debito verso parti correlate non corrente	7	48
Debito non corrente per acquisto <i>minorities</i>	1.125	2.250
Debiti finanziari non correnti	86.255	67.208
Posizione Finanziaria Netta	81.170	78.085
Polizze assicurative	(1.000)	(1.250)
Posizione Finanziaria Netta	80.170	76.835

L'Offerta, anche in ragione delle modalità di finanziamento previste, comporterà un incremento della Posizione Finanziaria Netta Consolidata dell'Offerente fino ad Euro 12,8 milioni circa. Come anticipato nell'Avvertenza A.3, infatti, l'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 11.255.772) e alle spese dell'Offerta ricorrendo a un finanziamento bancario a breve termine.

Rapporti con parti correlate

La seguente tabella riepiloga i rapporti costi e ricavi, e creditori e debitori dell'offerente verso parti correlate:

Denominazione	Costi	Ricavi	Debiti	Crediti
B&T HOLDING (Italia)	635	1	320	
IMMOBILIARE PLIAMAR (Spagna)	124		18	
S.CO.A. Studio di consulenza	57		20	
FATA FINANZIARIA	6			
Dipielle Srl (Italia)	180			
Totale	1.002	1	358	-

Garanzie concesse ai contratti di finanziamento in essere

Best Surface Holding S.r.l., in qualità di prestatore, è parte di un contratto di finanziamento con Mediocredito Italiano S.p.A., in qualità di banca finanziatrice, il cui debito residuo alla Data del Comunicato 102 era pari a Euro 3.131.000 e che prevede, *inter alia*, una causola di “*negative pledge*” e una clausola relativa al rispetto di “*covenant*” finanziari. In particolare, ai sensi di tale contratto di finanziamento Best Surface Holding S.r.l. si è impegnata a rispettare il seguente indice calcolato sulle seguenti voci del bilancio consolidato dell'Offerente:

- rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto < 1.

Si segnala che alla data di chiusura dell'ultima situazione finanziaria approvata dall'Offerente i suddetti *covenant* finanziari sono stati rispettati.

Fata Investments S.r.l.

Informazioni del bilancio di Fata per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2020

Le seguenti tabelle mostrano i bilanci di Fata per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 secondo i criteri previsti dalle normative nazionali vigenti ed in particolare gli articoli 2423 e ss. del Codice Civile.

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Recos Revisione S.r.l., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 5 maggio 2020.

Il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di Recos Revisione S.r.l., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 15 aprile 2021.

Situazione patrimoniale e finanziaria di Fata al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019

(in migliaia di Euro)

Stato Patrimoniale

	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019
Attivo		
A) Crediti Verso Soci per Versamenti Ancora Dovuti	0,0	0,0
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali	0,0	0,0
II - Immobilizzazioni materiali	0,0	0,0
III - Immobilizzazioni finanziarie	9.457,2	9.457,2
Totale Immobilizzazioni (B)	9.457,2	9.457,2
C) Attivo Circolante		
I - Rimanenze	0,0	0,0
Immobilizzazioni materiali destinate alla vendita	0,0	0,0
II - Crediti		
esigibili entro l'esercizio successivo	15,2	19,9
esigibili oltre l'esercizio successivo	1.040,0	1.040,0
imposte anticipate	0,0	0,0
Totale Crediti	1.055,2	1.059,9
III - Attività finanziarie che non costituiscono immob.	0,0	0,0
IV - Disponibilità Liquide	7,8	8,4
Totale Attivo Circolante ('C)	1.063,0	1.068,3
D) Ratei e risconti	0,0	0,0
Totale Attivo	10.520,2	10.525,6
Passivo		
A) Patrimonio Netto		
I - Capitale	100,0	100,0
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0,0	0,0
III - Riserve di rivalutazione	0,0	0,0
IV - Riserva legale	15,0	15,0
V - Riserve statutarie	0,0	0,0
VI - Altre riserve	5.864,2	8.900,1
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0,0	0,0
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	103,3	103,3
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(35,6)	(3.036,0)
Perdita ripianata nell'esercizio	0,0	0,0
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0,0	0,0
Totale patrimonio netto	6.046,898	6.082,502
B) Fondi per rischi e oneri	0,0	0,0
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	0,0	0,0
D) Debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	4,9	4,6
esigibili oltre l'esercizio successivo	4.468,5	4.438,5
Totale debiti	4.473,4	4.443,1
E) Ratei e risconti	0,0	0,0
Totale passivo	10.520,2	10.525,6

Il totale attivo di Fata al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 10,5 milioni (in linea con il dato al 31 dicembre 2019) ed è costituito da:

- immobilizzazioni per Euro 9,5 milioni, interamente costituite da immobilizzazioni finanziarie, così dettagliate:
 - Euro 7,2 milioni per la partecipazione al capitale sociale dell'Offerente;

- Euro 2,3 milioni per la partecipazione al capitale sociale di Santa Maria S.r.l.;
- totale crediti per Euro 1,05 milioni (in linea con il dato al 31 dicembre 2019);
- disponibilità liquide per Euro 0,008 milioni.

Il totale passivo di Fata al 31 dicembre 2020 è costituito da:

- patrimonio netto per Euro 6,05 milioni (in linea con il dato al 31 dicembre 2019);
- debiti per Euro 4,5 milioni (in linea con il dato al 31 dicembre 2019), costituiti in gran parte da debiti verso i soci;

La tabella seguente mostra la movimentazione delle immobilizzazioni finanziarie nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (in migliaia di Euro):

	Partecipazioni in		Crediti M/L	Crediti M/L	Altri Titoli	Totale
	Imprese Controllate	Partecipazioni in Altre Imprese	Termine Verso Controllate	Termine Verso Altri		
Saldo al 31/12/2019	9.457,2	0,0	0,0	0,0	0,0	9.457,2
Riclassificazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Incrementi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Decrementi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rivalutazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Svalutazioni	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saldo al 31/12/2020	9.457,2	0,0	0,0	0,0	0,0	9.457,2

Analisi dei crediti iscritti nella voce “attivo circolante”:

	Clienti	Imprese	Crediti	Altri Crediti	Totale Crediti
		Controllate	Tributari		
Saldo al 31/12/2019	0,0	1.040,0	19,9	0,0	1.059,9
Incrementi	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Decrementi	0,0	0,0	(4,7)	0,0	(4,7)
Saldo al 31/12/2020	0,0	1.040,0	15,2	0,0	1.055,2

Analisi della voce “disponibilità liquide”:

	Depositi Bancari e	Denaro e Valori in		Totale
	Postali	Assegni	Cassa	
Saldo al 31/12/2019	8,4	0,0	0,0	8,4
Incrementi	0,0	0,0	0,0	0,0
Decrementi	(0,6)	0,0	0,0	(0,6)
Saldo al 31/12/2020	7,8	0,0	0,0	7,8

Analisi delle voci di patrimonio netto:

	Saldo al 31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2020
Capitale Sociale	100,0	0,0	0,0	100,0
Riserva da Sovraprezzo Azioni	0,0	0,0	0,0	0,0
Rimanenze di Rivalutazione	0,0	0,0	0,0	0,0
Riserva Legale	15,0	0,0	0,0	15,0
Riserve Statuarie	0,0	0,0	0,0	0,0
Riserve Straordinarie	7.975,6	0,0	(3.036,0)	4.939,6
Riserva art. 1 L. 399/87	924,5	0,0	0,0	924,5
Riserve da arrotondamenti	0,0	0,0	(0,0)	0,0
Riserve avanzo di fusione	0,0	0,0	0,0	0,0
Riserve per operazioni di copertura flussi finanziari	0,0	0,0	0,0	0,0
Utile/(Perdita) portati a nuovo	103,3	0,0	0,0	103,3
Utile/(Perdita) dell'esercizio	(3.036,0)	3.000,4	0,0	(35,6)
Riserva per azioni proprie in portafolio	0,0	0,0	0,0	0,0
Totale Patrimonio Netto	6.082,5	3.000,4	(3.036,0)	6.046,9

Analisi della voce "debiti":

	Saldo al 31/12/2019	Incrementi	Decrementi	Saldo al 31/12/2020
Obbligazioni	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti verso Soci	4.438,5	30,0	0,0	4.468,5
Debiti verso Banche	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti verso Altri Finanziatori	0,0	0,0	0,0	0,0
Acconti da Clienti	0,0	0,0	0,0	0,0
Fornitori	4,6	0,3	0,0	4,9
Debiti Rapp. Da Titoli di Cred.	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti verso Imprese Controllate	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti Tributarî	0,0	0,0	0,0	0,0
Debiti verso Istituti Previdenziali	0,0	0,0	0,0	0,0
Altri Debiti	0,0	0,0	0,0	0,0
Totale Debiti	4.443,1	30,3	0,0	4.473,4

Conto economico di Fata per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019

(in migliaia di Euro)

Conto Economico		
Esercizio chiuso al 31 dicembre	2020	2019
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	0,0	0,0
2), 3) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti e dei lavori in corso su ordinazione	0,0	0,0
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,0	0,0
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	0,0	0,0
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0,0	0,0
5) altri ricavi	0,0	0,0
contributi in conto esercizio	0,0	0,0
altri	0,0	0,0
Totale altri ricavi e proventi	0,0	0,0
Totale valore della produzione	0,0	0,0
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	0,0	0,0
7) per servizi	34,1	32,3
8) per godimento di beni di terzi	0,0	0,0
9) per il personale	0,0	0,0
10) ammortamenti e svalutazioni		
a), b), c) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali e materiali, altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0,0	0,0
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	0,0	0,0
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	0,0	0,0
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0,0	0,0
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	0,0	0,0
Totale ammortamenti e svalutazioni	0,0	0,0
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, e di consumo di merci	0,0	0,0
12) accantonamenti per rischi	0,0	0,0
13) altri accantonamenti	0,0	0,0
14) oneri diversi di gestione	1,2	3,5
Totale costi della produzione	35,4	35,8
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	(35,4)	(35,8)

C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni	0,0	0,0
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nella immobilizzazione	0,0	0,0
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	0,0	0,0
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non corrispondono a partecipazioni	0,0	0,0
d) proventi diversi dai precedenti	0,0	0,0
Totale altri proventi finanziari	0,0	0,0
17) interessi e altri oneri finanziari	0,2	0,1
17-bis) utili e perdite su cambi	0,0	0,0
Totale proventi e oneri finanziari	(0,2)	(0,1)
D) rettifiche di valore di attività e passività finanziarie		
18) rivalutazioni	0,0	0,0
19) svalutazioni	0,0	3.000,0
Totale delle rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	0,0	3.000,0
Risultato prima delle imposte	(35,6)	(3.036,0)
20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	0,0	0,0
Utile Netto	(35,6)	(3.036,0)

Il risultato di esercizio al 31 dicembre 2020 di Fata Investments S.r.l. registra una leggera perdita pari a Euro 0,04 milioni.

Nel 2019 la perdita di esercizio, pari a circa Euro 3 milioni, è stata determinata dalla svalutazione della partecipazione nella controllata Santa Maria S.r.l., dovuta alle perdite registrate dalla stessa nel corso del medesimo esercizio.

B.1.11 Andamento recente dell'Offerente e di Fata

In data 21 dicembre 2021 l'Offerente ha stipulato un contratto preliminare per la vendita delle quote detenute dalla stessa nel capitale sociale della società Best Surface Holding S.r.l. (come meglio descritto al Paragrafo B.1.7). La sottoscrizione del contratto definitivo di compravendita è prevista per il primo trimestre del 2022. Tale operazione consentirà di migliorare sensibilmente l'indebitamento finanziario dell'Offerente per un valore di circa 40 milioni di Euro.

B.1.12 Persone che Agiscono di Concerto

Alla Data del Documento di Offerta sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente:

- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (b) del TUF, Fata Investments S.r.l., in quanto società controllante dell'Offerente;
- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (c) del TUF, Santa Maria S.r.l., in quanto società controllata da Fata e pertanto sottoposta a comune controllo con l'Offerente; Santa Maria S.r.l. è titolare di n. 600 Azioni dell'Emittente, pari allo 0,004% del capitale sociale dell'Emittente;
- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (d) del TUF Fabio Tarozzi, Amministratore Delegato dell'Offerente, che riveste anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione

dell'Emittente ed è titolare del 40% del capitale sociale di Fata; Fabio Tarozzi è titolare di n. 1.200 Azioni dell'Emittente, pari allo 0,0096% del capitale sociale dell'Emittente.

B.2 L'Emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

I dati e le informazioni contenuti nel presente Paragrafo B.2 sono tratti esclusivamente dai dati messi a disposizione del pubblico dall'Emittente e da altre informazioni di pubblico dominio.

I documenti relativi all'Emittente sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/investor-relations-ita>) e sul sito di Borsa Italiana (<http://www.borsaitaliana.it>).

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è "SITI - B&T Group S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, avente sede legale in Via Prampolini 18, Formigine (MO), iscritta al Registro delle Imprese di Modena al numero di iscrizione e codice fiscale 04070230372.

B.2.2 Anno di costituzione

L'Emittente è stata costituita in data 19 giugno 1991. Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Emittente, la durata dell'Emittente è fino al 31 dicembre 2070 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

B.2.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società di diritto italiano e opera in base alla legge italiana.

Lo Statuto non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Emittente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie della competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra gli azionisti e l'Emittente, nonché per quant'altro non espressamente contemplato dallo Statuto, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.2.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente deliberato è pari a Euro 12.639.000 e quello sottoscritto e versato è pari a Euro 9.025.065,20, suddiviso in n. 12.531.540 Azioni.

Le Azioni dell'Emittente sono negoziate sull'Euronext Growth Milan a far data dal 31 marzo 2016 e sono emesse in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* e ss. del TUF.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non detiene Azioni proprie.

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

B.2.5 Principali azionisti e patti parasociali

Sulla base dei dati resi pubblici dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, i seguenti soggetti risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente:

Azionista	Azionista indiretto	% detenuta di capitale sociale rappresentato da Azioni	% detenuta dei diritti di voto
Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.	Fata Investments S.r.l.	74,68	74,68
Mediolanum Fondi SGR p.A.	Banca Mediolanum S.p.A.	3,91	3,91

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali tra i soci dell'Emittente.

L'Offerente controlla l'Emittente ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF.

B.2.6 Organi sociali e società di revisione

L'Emittente ha adottato un sistema di amministrazione e controllo tradizionale.

(a) Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di 3 fino a un massimo di 9 membri, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti. I consiglieri durano in carica fino a un massimo di tre esercizi, scadendo 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 7 membri ed è stato nominato dall'assemblea tenutasi in data 19 aprile 2019.

Gli amministratori in carica alla Data del Documento di Offerta rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Alla Data del Documento di Offerta, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Fabio Tarozzi	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore Delegato	Marco Tarozzi	19 aprile 2019 (quale consigliere) 29 aprile 2019 (quale Amministratore Delegato)	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Giovanni Barbanti*	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Federico Palmieri	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Amministratore	Mario Pagani*	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Claudio Forlani	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Amministratore	Angelo Zaccari*	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

* Amministratori Indipendenti

Il dott. Fabio Tarozzi è stato nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione dall'assemblea tenutasi in data 19 aprile 2019 con efficacia dal giorno stesso.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Fabio Tarozzi detiene direttamente n. 1.200 Azioni dell'Emittente.

L'Amministratore dott. Claudio Forlani detiene direttamente n. 1.000 Azioni dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta non risulta costituito un comitato esecutivo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno un comitato parti correlate, composto dagli amministratori indipendenti: Giovanni Barbanti (Presidente), Mario Pagani e Angelo Zaccari.

Il comitato parti correlate ha il compito di esprimere un parere sulle operazioni di maggiore o minore rilevanza (come individuate nella procedura parti correlate adottata dall'Emittente), rilasciando di volta in volta uno specifico parere preventivo sull'operazione interessata.

(b) Collegio sindacale

Ai sensi dell'articolo 28 dello Statuto, il Collegio Sindacale dell'Emittente è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti, nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti.

La composizione del Collegio Sindacale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta – nominato dall'assemblea tenutasi in data 19 aprile 2019 e in carica fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2021 – è la seguente:

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Presidente	Alberto Piantella	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Effettivo	Alberto Iori	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Effettivo	Cristian Tundo	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

Carica	Nome e Cognome	Data di Nomina	Data di Scadenza
Sindaco Supplente	Margherita Spaggiari	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021
Sindaco Supplente	Raffaele Ripa	19 aprile 2019	Alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021

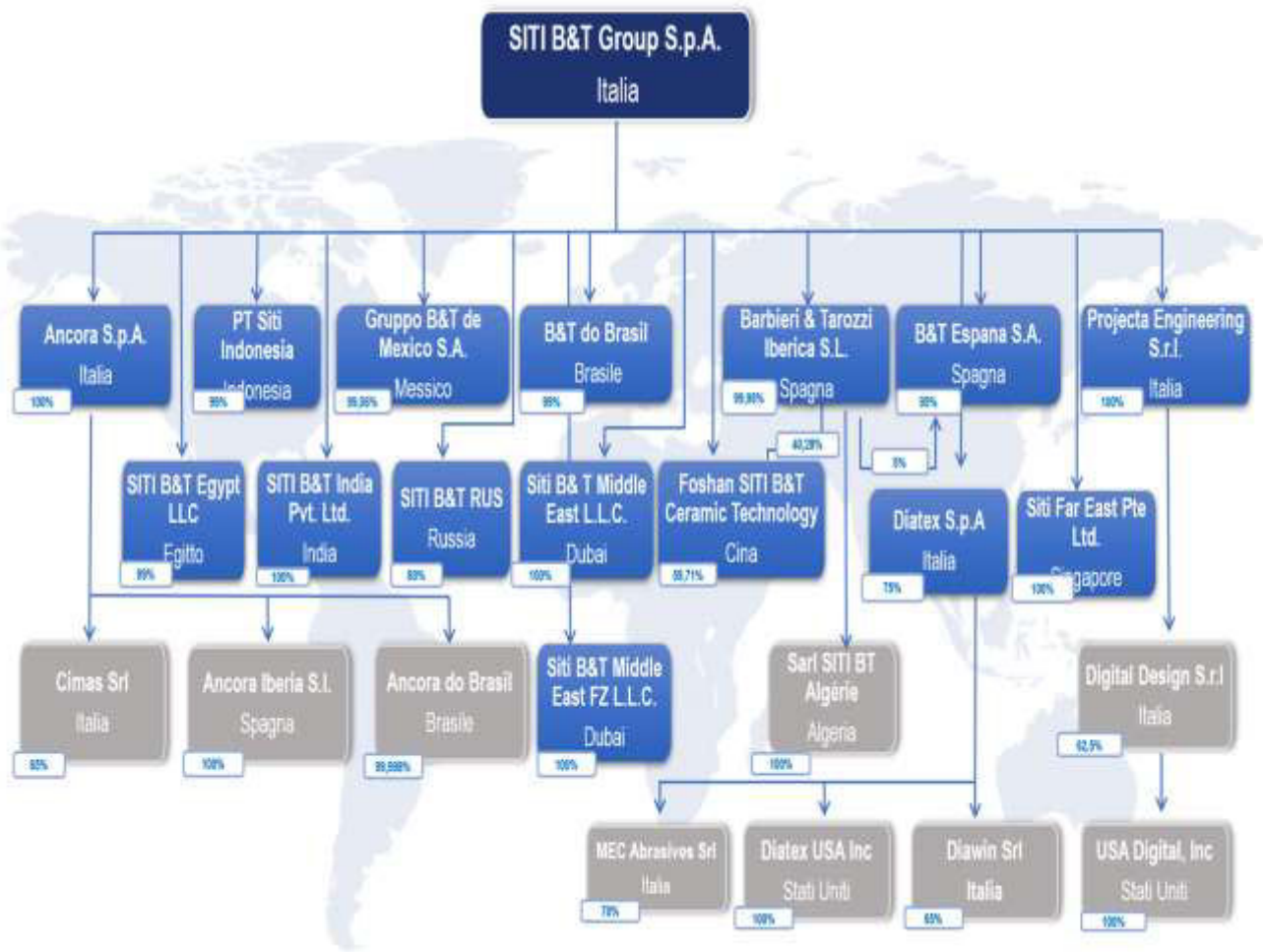
Alla Data del Documento di Offerta, e per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessuno dei membri del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche dell'Emittente.

(c) *Soggetto incaricato della revisione legale dei conti*

Ai sensi degli articoli 13 e 17, comma primo, del D.Lgs. n. 39/2010, l'assemblea dell'Emittente ha conferito a BDO Italia S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti fino all'assemblea di approvazione del bilancio dell'Emittente al 31 dicembre 2023.

B.2.7 Descrizione del Gruppo Siti B&T

Il seguente grafico illustra la struttura del Gruppo Siti B&T al 30 giugno 2021, come individuato nella relazione finanziaria semestrale abbreviata al 30 giugno 2021 messa a disposizione sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/financial-reports-it>).



B.2.8 Attività del Gruppo Siti B&T

I dati e le informazioni di seguito riportati sono stati tratti dai dati messi a disposizione del pubblico dall'Emittente e da altre informazioni di pubblico dominio.

Il gruppo dell'Emittente opera a livello internazionale nel settore della produzione di impianti completi a servizio dell'industria ceramica mondiale, con una presenza capillare in tutti i mercati mondiali. Le suddette attività sono svolte dalla capogruppo SITI B&T Group S.p.A. e da una rete di società controllate e/o collegate, sia in Italia che all'estero, che operano in ambito commerciale e produttivo.

Il Gruppo Siti B&T vanta 23 società di cui 17 filiali all'estero in 12 differenti paesi e in 4 continenti, investe ogni anno il 4% del fatturato in ricerca e sviluppo, gran parte della quale realizzata nel bt-LAB di Formigine, sede di laboratori scientifici e delle quattro linee pilota delle diverse tecnologie.

Il Gruppo Siti B&T copre l'intera catena del valore, dalla lavorazione delle materie prime, alla finitura delle superfici e alla decorazione, fino alla gestione e allo stoccaggio del prodotto finito. Garantisce inoltre alla clientela un servizio completo e personalizzato che include l'assistenza tecnica per l'installazione, la manutenzione e l'ammodernamento delle linee di produzione.

Il Gruppo Siti B&T opera attraverso le unità operative: "Tile" (impianti completi per piastrelle), "Projecta Engineering" e "Digital Design" (decoratrici digitali e progetti grafici), "Ancora" (impianti per la finitura superficiale dei prodotti ceramici), "Diatex" (utensili da taglio e rettifica), "B&T White" (impianti completi per i sanitari) e "B&T Quartz" (linee complete per il quarzo agglomerato).

Le seguenti tabelle riportano l'andamento dei ricavi per vendita di impianti e *customer service* e per area geografica al 31 dicembre 2020 in confronto con il 31 dicembre 2019.

Ricavi (migliaia di euro)	31.12.2020	31.12.2019
Vendita di impianti e macchine per l'industria ceramica e dei sanitari	76.512	114.736
Vendita di ricambi e servizi di customer service	65.782	60.414
Totale	142.294	175.150

Ricavi per Area geografica (migliaia di euro)	31.12.2020	31.12.2019
Italia	19.792	17.296
Europa Occidentale (esclusa Italia)	55.747	54.309
Est Europa	14.500	9.410
Medio Oriente e Nord Africa	17.592	22.769
Asia	5.587	43.336
Africa	13.362	1.545
Nord e Sud America	15.714	26.486
Totale	142.294	175.150

Al 31 dicembre 2020 i ricavi consolidati del Gruppo Siti B&T sono diminuiti del 18,8% rispetto all'anno precedente, passando da Euro 175,2 milioni a Euro 142,3 milioni.

I ricavi di impianti sono diminuiti di Euro 30 milioni durante il corso del 2020. In aumento invece le vendite per ricambi e servizi, che sono aumentate durante lo stesso periodo del 8,9%. Sono aumentate le vendite in Italia, Europa Occidentale, Est Europa, ed Africa, mentre Medio Oriente e Nord Africa, Asia e Nord e Sud America hanno subito un forte calo.

Le seguenti tabelle riportano l'andamento dei ricavi per vendita di impianti e *customer service* e per area geografica al 30 giugno 2021, rispetto ai medesimi dati al 30 giugno 2020.

Ricavi (migliaia di euro)	30.06.2021	30.06.2020
Vendita di impianti e macchine per l'industria ceramica e dei sanitari	47.448	19.313
Vendita di ricambi e servizi di customer service	34.201	28.227
Totale	81.649	47.540

Ricavi per Area geografica (migliaia di euro)	30.06.2021	30.06.2020
Italia	13.634	9.036
Europa Occidentale (esclusa Italia)	33.443	12.331
Est Europa	8.020	4.942
Medio Oriente e Nord Africa	8.731	5.323
Asia	4.521	4.724
Africa	-	1.311
Nord e Sud America	13.299	9.874
Totale	81.649	47.540

Rispetto al 30 giugno 2020, i primi sei mesi 2021 hanno mostrato una forte ripresa delle vendite, con +71,7% sui ricavi totali. Hanno seguito lo stesso andamento quasi tutte le aree geografiche dove il gruppo opera – Europa Occidentale +171,2%; Medio Oriente e Nord Africa +64,0%; Est Europa +62,3%; Italia +50,9%; e Nord e Sud America +34,7% – mentre l'Asia è rimasta stabile a Euro 4,5 milioni e l'Africa è scesa a zero.

La tabella che segue riporta il numero medio dei dipendenti del Gruppo Siti B&T per i periodi chiusi al 30 giugno 2021 e 31 dicembre 2020 con indicazione della categoria:

Dipendenti per livello di inquadramento (intero gruppo) al 30.06.2021							
Livello di inquadramento	Nr. Addetti		dipendenti per area geografica				
	numero	%	Italia	Cina	Spagna	Sud America	Altri
Operai	194	30%	129	18	40	5	2
Impiegati	424	66%	293	33	42	19	37
Dirigenti	23	4%	13	1	4	1	4
Totale	641	100%	435	52	86	25	43

Dipendenti per livello di inquadramento (intero gruppo) al 31.12.2020							
Livello di inquadramento	Nr. Addetti		dipendenti per area geografica				
	numero	%	Italia	Cina	Spagna	Sud America	Altri
Operai	186	29%	122	18	39	2	5
Impiegati	431	68%	296	34	40	18	43
Dirigenti	16	3%	12	-	3	1	-
Totale	633	100%	430	52	82	21	48

B.2.9 Principi contabili dell'Emittente

Il bilancio consolidato dell'Emittente è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione europea. I dettagli inerenti alle politiche contabili sono disponibili all'interno del bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'anno finanziario chiuso al 31 dicembre 2020, pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/financial-reports-it>).

B.2.10 Situazione patrimoniale e conto economico del Gruppo Siti B&T

Le seguenti tabelle mostrano i bilanci consolidati del Gruppo Siti B&T per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, redatti in conformità ai principi contabili IAS/IFRS. I dati e le informazioni di seguito riportate sono stati tratti dal comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 31 marzo 2021 nonché dai bilanci consolidati del Gruppo B&T per gli esercizi chiusi, rispettivamente, al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, entrambi sottoposti a revisione contabile. Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 aprile 2021 ed è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 14 aprile 2021. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/financial-reports-it>). Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15 maggio 2020 ed è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiami di informativa in data 17 aprile 2020. I dettagli del bilancio consolidato sottoposto a revisione per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/financial-reports-it>).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Di seguito è riportata la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	31.12.2020	31.12.2019
Immobili, impianti e macchinari	29.878	30.504
Immobilizzazioni immateriali	30.238	24.529
Partecipazioni in collegate al patrimonio netto	75	75
Attività fiscali per imposte anticipate	2.374	2.405
Strumenti finanziari derivati non correnti		-
Altri crediti finanziari non correnti	138	81
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	40	38
Crediti comm.li non correnti	2.824	1.004
Altri crediti non correnti	391	7
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	65.958	58.643
Rimanenze Finali	86.120	92.782
Crediti comm.li correnti	69.428	76.049
Altri crediti a breve termine	4.142	3.263
Crediti tributari	7.527	5.633
Imposte Anticipate	3.234	1.564
Altri crediti finanziari a breve termine	3.255	3.796
Attività finanziarie disponibili alla vendita	11	13
Strumenti finanziari derivati correnti	15	21
Cassa e disponibilità liquide	56.734	18.331
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	230.466	201.452
TOTALE ATTIVO	296.424	260.095

PASSIVITA'		31.12.2020	31.12.2019
Capitale emesso		9.025	9.025
Sovrapprezzo azioni		14.853	14.853
Azioni proprie		-	-
Altre riserve		38.040	37.243
Utili (perdite) indivisi		23.657	22.158
Utili (perdite) netto esercizio		(2.526)	2.947
Totale Patrimonio netto di Gruppo		83.049	86.226
Capitale/riserva di terzi		737	590
Risultato di terzi		(3)	149
Totale Patrimonio netto di terzi		734	739
TOTALE PATRIMONIO NETTO		83.783	86.965
Finanziamenti a lungo termine		62.603	43.705
Strumenti finanziari derivati a lungo termine		-	-
Passività fiscali per imposte differite		427	521
Benefici successivi alla cess.del rapp di lav(TFR)		4.078	3.465
Altre passività a lungo termine		5.158	2.302
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		72.266	49.993
Debiti commerciali		51.576	64.568
Altri debiti correnti		31.552	20.423
Debiti tributari		6.607	4.242
Finanziamenti a breve termine		47.658	31.060
Strumenti finanziari derivati a breve termine		642	-
Fondi a breve termine		2.340	2.844
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		140.375	123.137
TOTALE PASSIVO		296.424	260.095

Conto economico consolidato

Di seguito è riportato il conto economico consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO		31.12.2020	31.12.2019
Ricavi		142.294	175.150
Variazione delle rimanenze prodotti finiti e similav.		(5.309)	2.991
Altri ricavi operativi		12.365	8.977
Totale Valore della Produzione		149.350	187.118
Variazione rimanenze merci		(2.260)	(3.583)
Variazione materie prime		3.892	2.839
Acquisti di materie prime e di consumo		68.856	87.581
Totale Consumo		70.488	86.837
Costi per servizi		35.129	44.687
Costi per godimento beni di terzi		855	1.120
Costo del personale		30.012	33.219
Altri costi operativi		1.822	2.568
Accantonamenti		60	7
Totale Costi operativi		67.878	81.601
RISULTATO OPERATIVO LORDO		10.984	18.680
Svalutazioni e Rivalutazioni		890	-
Ammortamenti		10.514	10.155
RISULTATO OPERATIVO		(420)	8.525
Ricavi finanziari		465	160
Costi finanziari		3.305	2.668
Svalutazioni (Rivalutazioni)			559
Totale Proventi ed oneri finanziari		(2.840)	(3.067)
Totale Utile (Perdita) deriv. da transaz. in valuta estera		(497)	342
Proventi da partecipazioni collegate valutate PN		-	-
UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE		(3.757)	5.800
Imposte dell'esercizio		580	1.347
Imposte esercizi precedenti		1	1.058
Imposte anticipate		(1.579)	164
Imposte differite		(230)	135
Totale Imposte sul reddito		(1.228)	2.704
UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO		(2.529)	3.096
Utile (perdita) esercizio di terzi		(3)	149
Utile (perdita) di gruppo		(2.526)	2.947

Conto economico complessivo consolidato

Di seguito è riportato il conto economico complessivo consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

	31.12.2020	31.12.2019
Risultato netto del periodo	(2.529)	3.096
Altre componenti di conto economico complessivo		
Differenze di conversione	(138)	(92)
Copertura di Flussi Finanziari	(612)	13
Utili (Perdite) derivanti da valutazioni attuariali	(22)	(36)
Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio al netto degli effetti fiscali	(772)	(115)
Totale risultato economico complessivo d'esercizio	(3.301)	2.981
di cui:		
Risultato complessivo del periodo attribuibile al gruppo	(3.298)	2.832
Risultato complessivo del periodo attribuibile ai terzi	(3)	149

Rendiconto finanziario consolidato

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

RENDICONTO FINANZIARIO VARIAZIONE FLUSSI DI CASSA	31.12.2020	31.12.2019
Risultato d'esercizio	(2.529)	3.096
Ammortamenti	10.514	10.155
(Plusvalenze)/Minusvalenze realizzate	-	(40)
Variazione Netta Fondo TFR	613	145
Variazione Netta Altri Fondi	138	(866)
Flusso di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di cap. circolante	8.736	12.490
Variazione delle Attività e Passività del periodo:		
Rimanenze	6.661	(2.559)
Crediti commerciali	4.800	12.018
Crediti diversi e tributari	(4.787)	(192)
Crediti (debiti) finanziari	541	(1.696)
Debiti verso Fornitori (terzi e controllate)	(12.992)	309
Debiti diversi e Tributari	16.256	2.617
Variazioni nette Capitale Circolante	10.479	10.496
A FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO	19.215	22.986
(Incrementi) decrementi in Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	(15.597)	(30.628)
(Incrementi) decrementi in Immobilizzazioni Finanziarie	(59)	1.367
Effetto cambi sulle immobilizzazioni		
Realizzo per decrementi Immobilizzazioni Materiali e Immateriali		
Realizzo per decrementi Immobilizzazioni Finanziarie		
B FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(15.656)	(29.261)

Aumento di capitale sociale e Sovrapprezzo Azioni	-	-
Altre Variazioni nette nei conti di patrimonio netto	(653)	(4.727)
Dividendi	-	(56)
Variazioni nei debiti finanziari non correnti	20.335	17.561
Variazioni nei debiti finanziari correnti	15.162	5.833
C FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	34.844	18.611
FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO (A+B+C)	38.403	12.336
<i>Disponibilità liquide ad inizio periodo</i>	18.331	5.995
<i>Disponibilità liquide a fine periodo</i>	56.733	18.331
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI NEL PERIODO	38.403	12.336

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Di seguito è riportato il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente, cui si rimanda per i relativi commenti.

Patrimonio netto totale (in migliaia di euro)	Apertura 2020	Variazione Area Consolid.	Destinazione risultato 2019	Distribuzione dividendi	Effetto cambio	Altri Movimenti	Riserva copert. flussi finanz.	Risultato al 31.12.2020	Saldo di chiusura 31.12.2020
Capitale sociale	9.025								9.025
Riserva da Sovrapprezzo azioni	14.853								14.853
Azioni proprie	-								-
Riserva legale	1.159		80						1.239
Riserva straordinaria	25.457		1.480						26.938
Riserva IAS	(192)								(192)
Altre riserve	5		42						47
Riserva di fusione	4.015								4.015
Riserva copertura flussi finanziari	(8)						(612)		(620)
Effetto conversione del patrimonio netto	(1.000)				(138)				(1.138)
Rimisurazione piani a benef. definiti (IAS19)	(187)								(260)
Effetto fisc. rimis. piani a benef. def. (IAS19)	49								67
Riserva di consolidamento	7.943								7.943
Altre riserve	37.243	-	1.602	-	(138)	-	(612)	-	38.040
Utili (perdite) indivisi	22.158	155	1.345	-					23.657
Utili (perdite) di gruppo	2.947		(2.945)					(2.529)	(2.527)
Patrimonio netto di gruppo	86.225	155	2	-	(138)	-	(612)	(2.529)	83.049
Capitale e riserve di terzi	589	55	149	(56)	(1)				737
Risultato di terzi	149		(149)					(3)	(3)
Patrimonio netto di terzi	739	55	-	(56)	(1)	-		(3)	734
Totale Patrimonio Netto	86.965	210	2	(56)	(139)	-	(612)	(2.532)	83.783

Andamento della gestione

Con l'esplosione della pandemia da Covid-19 e la sofferenza sulle vendite, il 2020 ha rappresentato un banco di prova per la resilienza del Gruppo Siti B&T, il quale – grazie a un attento monitoraggio delle singole situazioni aziendali e dei costi di struttura – ne ha potuto ammortizzare, soprattutto sul lato finanziario, gli effetti.

In questo contesto, l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ha registrato per il Gruppo Siti B&T ricavi consolidati per Euro 142,2 milioni, rispetto a Euro 175,1 milioni dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, con una riduzione del 18,8%. Il calo del fatturato ha interessato principalmente la vendita di impianti completi per l'industria ceramica, considerato che i segnali di ripresa si sono manifestati con più intensità negli ultimi mesi dell'anno impedendo il loro concretizzarsi con consegne entro la fine dell'esercizio.

Il *customer service* ha invece mostrato una buona tenuta con un fatturato di Euro 65,8 milioni, in aumento dell'8,7% rispetto a Euro 60,6 milioni del 2019, anche grazie al contributo delle vendite di Diatex e più in generale con la strategia di internazionalizzazione che vede il presidio diretto di società del Gruppo Siti B&T

nei principali mercati di sbocco e che nell'attuale contesto fortemente limitativo della mobilità sta mostrando la propria strategicità.

L'efficiamento dei costi di struttura, tra cui si sottolineano le azioni per adeguare il costo del personale alla minore attività svolta (il costo del lavoro è passato da Euro 33,2 milioni nel 2019 a Euro 30 milioni nel 2020, pur con l'inclusione della neo acquisita Diatex S.p.A. per Euro 2,7 milioni), hanno consentito di minimizzare la differenza di risultato operativo rispetto al precedente esercizio al solo margine di contribuzione derivante dal minor fatturato e non anche al peso dei costi fissi.

Posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata la posizione finanziaria netta consolidata dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, così come estratta dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 dell'Emittente.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (€/000)	31.12.2020	31.12.2019
Disponibilità liquide	(56.734)	(18.331)
Altri crediti finanziari correnti	(930)	(1.471)
Finanziamenti da banche (entro 12 mesi)	39.623	25.782
Prestito Obbligazionario Convertibile	2.950	
Altri debiti finanziari correnti	1.105	1.035
Debiti per quota corrente leasing	1.048	1.254
Debiti per quota corrente passività applicaz.IFRS16	2.933	2.989
Debito corrente per acquisto <i>minorities</i>	1.125	1.925
Indebitamento netto corrente	(8.880)	13.183
Altri debiti finanziari non correnti	4.845	4.978
Prestito Obbligazionario Convertibile		2.950
Finanziamenti da banche (oltre 12 mesi)	40.600	15.503
Debiti per quota non corrente leasing	129	1.691
Debiti per quota non corrente passività applicaz.IFRS16	17.022	18.535
Debito verso parti correlate non corrente	7	48
Debito non corrente per acquisto <i>minorities</i>	1.125	2.250
Debiti finanziari non correnti	63.728	45.955
Posizione Finanziaria Netta	54.848	59.138

Rapporti con parti correlate

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate al 31 dicembre 2020. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento o agli amministratori del Gruppo Siti B&T.

La seguente tabella riepiloga i rapporti costi e ricavi, e creditori e debitori del Gruppo Siti B&T verso parti correlate:

(in migliaia di Euro)

Denominazione	Costi	Ricavi	Debiti	Crediti
B&T HOLDING (Italia)	635	1	320	
IMMOBILIARE PLIAMAR (Spagna)	124		18	
S.CO.A. Studio di consulenza	57		20	
FATA FINANZIARIA	6			
Best Surface S.L. (Spagna)	6	1.527		2.860
Best Surface Holding srl (Italia)				2.324
Dipielle Srl (Italia)	180			
Totale	1.008	1.529	358	5.184

Garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere

Di seguito si riportano le principali previsioni di “*negative pledge*” contenute nei contratti di finanziamento in essere alla data di chiusura del periodo di riferimento delle informazioni finanziarie e alla Data del Documento di Offerta:

- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra Banco BPM S.p.A., UniCredit, Cassa Depositi e Prestiti, in qualità di banche finanziatrici, e l’Emittente, in qualità di prenditore, per un importo pari a Euro 30.000.000,00, è fatto divieto all’Emittente di costituire o consentire vincoli sui beni dello stesso e delle altre società del Gruppo Siti B&T, fatta eccezione per i vincoli ammessi ai sensi del contratto;
- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 22 ottobre 2020 tra Deutsche Bank S.p.A., in qualità di banca finanziatrice, e l’Emittente, in qualità di prenditore, per un importo pari a Euro 3.000.000,00, l’Emittente e le società dallo stesso controllate si obbliga a non concedere né permettere, senza il previo consenso scritto Deutsche Bank S.p.A. (che non sarà ragionevolmente negato), che vengano costituiti vincoli di natura reale su alcune parte del proprio patrimonio presente e futuro con la sola eccezione di quelli costituiti a fronte di operazione che per legge richiedano garanzie reali;
- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 29 giugno 2020 tra Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., in qualità di banca finanziatrice, e l’Emittente, in qualità di prenditore, per un importo pari a Euro 7.000.000,00, l’Emittente non dovrà costituire o consentire la sussistenza di vincoli, fatta eccezione per i vincoli ammessi ai sensi del contratto.

Di seguito si riportano inoltre le previsioni relative al rispetto di “*covenant*” finanziari contenute nei contratti di finanziamento in essere alla data di chiusura del periodo di riferimento delle informazioni finanziarie e alla Data del Documento di Offerta:

- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra Banco BPM S.p.A., UniCredit, Cassa Depositi e Prestiti, in qualità di banche finanziatrici, e l’Emittente, in qualità di prenditore, per un importo pari a Euro 30.000.000,00, l’Emittente si è impegnato a rispettare i seguenti indici calcolati sulle seguenti voci del bilancio consolidato:
 - rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto < 1;
 - rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA \leq 4;
- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 29 giugno 2020 tra Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., in qualità di banca finanziatrice, e l’Emittente, in qualità di prenditore, per un importo pari a Euro 7.000.000, l’Emittente si è impegnato a rispettare i seguenti indici calcolati sulle seguenti voci del bilancio consolidato a partire dall’esercizio chiuso al 31/12/2023:
 - rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA < 4;
- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 16 ottobre 2020 tra Banca Intesa, in qualità di banca finanziatrice, e l’Emittente, in qualità di prenditore, per un importo pari a Euro

5.000.000, l'Emittente si è impegnato a rispettare i seguenti indici calcolati sulle seguenti voci del bilancio di esercizio:

- rapporto tra indebitamento finanziario netto e patrimonio netto ≤ 1 ;
- ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 22 ottobre 2020 tra Deutsche Bank S.p.A., in qualità di banca finanziatrice, e l'Emittente, in qualità di prestatore, per un importo pari a Euro 3.000.000,00, l'Emittente si è impegnato a rispettare i seguenti indici calcolati sulle seguenti voci del bilancio consolidato:
 - rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA ≤ 8 per l'esercizio chiuso al 31/12/2021;
 - rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA ≤ 6 per l'esercizio chiuso al 31/12/2022;
 - rapporto tra indebitamento finanziario netto e EBITDA ≤ 4 per l'esercizio chiuso al 31/12/2023 e successivi.

Garanzie prestate dall'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, sono in essere le seguenti garanzie prestate dall'Emittente nell'interesse di società dallo stesso direttamente o indirettamente partecipate:

Istituto	Tipologia Operazione	Società garantita	Anno	Durata	Tipologia garanzia	Importo operazione	Importo garantito da SITI	Importo residuo SITI	Note
Mediocredito	Finanziamento	Best Surface Holding S.r.l.	2019	7 Anni	Fidejussione e specifica proquota	4.000.000,00	1.200.000,00	939.300,00	
Unicredit	Finanziamento	Best Surface Holding S.r.l.	2018	Annuale	Fidejussione e specifica proquota	2.000.000,00	600.000,00	510.000,00	
Banco BPM	Finanziamento	Best Surface Holding S.r.l.	2021	72 mesi	Fidejussione e specifica proquota	500.000,00	150.000,00	150.000,00	
Banco BPM	Fido autoliquidante	Best Surface Holding S.r.l.	2021		Fido a ombrello	3.500.000,00		3.500.000,00	Garanzia per l'importo fido utilizzato
Istituto	Tipologia Operazione	Società garantita	Anno	Durata	Tipologia garanzia	Importo operazione	Importo garantito da SITI	Importo residuo SITI	Note
BPM	Finanziamento	Best Surface SL	2020	Marzo 2025	Fidejussione e specifica proquota	800.000,00	240.000,00	178.987,00	Importo capitale residuo da piano di ammortamento al 02/12

B.2.11 Andamento recente e prospettive

Le seguenti tabelle mostrano la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo Siti B&T al 30 giugno 2021, redatta in conformità ai principi contabili IAS/IFRS. I dati e le informazioni di seguito riportate sono ricavati dal comunicato stampa dell'Emittente diffuso in data 30 settembre 2021 nonché dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo Siti B&T per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, sottoposta a revisione contabile.

La relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 30 settembre 2021 ed è stata sottoposta a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A. che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi o richiama di informativa in data 30 settembre 2021. I dettagli della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata per il periodo chiuso al 30 giugno 2021 sono disponibili sul sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/financial-reports-it>).

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

Di seguito è riportata la situazione patrimoniale-finanziaria consolidata dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, così come estratta dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

ATTIVITA'	30.06.2021	31.12.2020
Immobili, impianti e macchinari	30.073	29.878
Immobilizzazioni immateriali	30.799	30.238
Partecipazioni in collegate al patrimonio netto	75	75
Attività fiscali per imposte anticipate	2.361	2.374
Altri crediti finanziari non correnti	208	138
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	41	40
Crediti comm.li non correnti	1.888	2.824
Altri crediti non correnti	287	391
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	65.732	65.958
Rimanenze Finali	97.186	86.120
Crediti comm.li correnti	81.646	69.428
Altri crediti a breve termine	5.613	4.142
Crediti tributari	5.100	7.527
Imposte Anticipate	5.025	3.234
Altri crediti finanziari a breve termine	2.600	3.255
Attività finanziarie disponibili alla vendita	13	11
Strumenti finanziari derivati correnti	21	15
Cassa e disponibilità liquide	26.337	56.734
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	223.541	230.466
TOTALE ATTIVO	289.273	296.424

PASSIVITA'		30.06.2021	31.12.2020
	Capitale emesso	9.025	9.025
	Sovrapprezzo azioni	14.853	14.853
	Altre riserve	38.661	38.040
	Utili (perdite) indivisi	20.883	23.657
	Utili (perdite) netto esercizio	(2.202)	(2.526)
Totale	Patrimonio netto di Gruppo	81.220	83.049
	Capitale/riserva di terzi	882	737
	Risultato di terzi	43	(3)
Totale	Patrimonio netto di terzi	925	734
TOTALE	PATRIMONIO NETTO	82.145	83.783
	Finanziamenti a lungo termine	62.339	62.603
	Strumenti finanziari derivati a lungo termine	-	-
	Passività fiscali per imposte differite	1.251	427
	Benefici successivi alla cess.del rapp di lav(IFR)	4.122	4.078
	Altre passività a lungo termine	4.079	5.158
TOTALE	PASSIVITA' NON CORRENTI	71.791	72.266
	Debiti commerciali	54.839	51.576
	Altri debiti correnti	35.809	31.552
	Debiti tributari	4.037	6.607
	Finanziamenti a breve termine	38.205	47.658
	Strumenti finanziari derivati a breve termine	390	642
	Fondi a breve termine	2.056	2.340
TOTALE	PASSIVITA' CORRENTI	135.336	140.375
TOTALE	PASSIVO	289.273	296.424

Conto economico consolidato

Di seguito è riportato il conto economico consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

CONTO ECONOMICO		30.06.2021	30.06.2020
	Ricavi	81.649	47.540
	Variazione delle rimanenze prodotti finiti e semilav.	732	(951)
	Altri ricavi operativi	3.629	4.831
Totale	Valore della Produzione	86.010	51.420
	Variazione rimanenze merci	198	(228)
	Variazione materie prime	(7.752)	(1.263)
	Acquisti di materie prime e di consumo	51.904	24.394
Totale	Consumo	44.350	22.903
	Costi per servizi	19.622	14.908
	Costi per godimento beni di terzi	470	490
	Costo del personale	17.202	14.246
	Altri costi operativi	544	666
	Accantonamenti	3	45
Totale	Costi operativi	37.841	30.355
	RISULTATO OPERATIVO LORDO	3.819	(1.838)
	Svalutazioni e Rivalutazioni	-	24
	Ammortamenti	4.895	5.144
	RISULTATO OPERATIVO	(1.076)	(7.006)
	Ricavi finanziari	77	191
	Costi finanziari	1.515	1.507
	Svalutazioni (Rivalutazioni)		
Totale	Proventi ed oneri finanziari	(1.438)	(1.316)
Totale	Utile (Perdita) deriv. da transaz. in valuta estera	106	(340)
	Proventi da partecipazioni collegate valutate PN	-	-
	UTILE PRIMA DELLE IMPOSTE	(2.408)	(8.662)
	Imposte dell'esercizio	580	363
	Imposte esercizi precedenti	76	(8)
	Imposte anticipate	(1.727)	(1.667)
	Imposte differite	823	134
Totale	Imposte sul reddito	(248)	(1.178)
	UTILE (PERDITA) DI ESERCIZIO	(2.160)	(7.484)
	Utile (perdita) esercizio di terzi	43	(138)
	Utile (perdita) di gruppo	(2.203)	(7.346)

Conto economico complessivo consolidato

Di seguito è riportato il conto economico complessivo consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021, cui si rimanda per i relativi commenti.

(in migliaia di Euro)

	30.06.2021	30.06.2020
Risultato netto del periodo	(2.160)	(7.484)
Altre componenti di conto economico complessivo		
Differenze di conversione	125	(76)
Copertura di Flussi Finanziari	257	(349)
Utili (Perdite) derivanti da valutazioni attuariali	-	-
Altre componenti di conto economico complessivo dell'esercizio al netto degli effetti fiscali	383	(425)
Totale risultato economico complessivo d'esercizio	(1.777)	(7.909)
di cui:		
Risultato complessivo del periodo attribuibile al gruppo	(1.820)	(7.771)
Risultato complessivo del periodo attribuibile ai terzi	43	(138)

Rendiconto finanziario consolidato

Di seguito è riportato il rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021, cui si rimanda per i relativi commenti.

RENDICONTO FINANZIARIO VARIAZIONE FLUSSI DI CASSA	30.06.2021	31.12.2020
Risultato d'esercizio	(2.160)	(2.529)
Ammortamenti	4.895	10.514
Variazione Netta Fondo TFR	48	613
Variazione Netta Altri Fondi	(536)	138
Flusso (Assorbimento) di cassa dell'attività operativa prima delle variazioni di capitale circolante	2.247	8.736
Variazione delle Attività e Passività del periodo:		
Rimanenze	(11.065)	6.661
Crediti commerciali	(11.281)	4.800
Crediti diversi e tributari	(726)	(4.787)
Crediti (debiti) finanziari	655	541
Debiti verso Fornitori (terzi e controllate)	3.263	(12.992)
Debiti diversi e Tributarie	1.433	16.256
Variazioni nette Capitale Circolante	(17.722)	10.479
A FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO	(15.475)	19.215
(Incrementi) decrementi in Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	(5.651)	(15.597)
(Incrementi) decrementi in Immobilizzazioni Finanziarie	(71)	(59)
Effetto cambi sulle immobilizzazioni		
B FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	(5.722)	(15.656)
Altre Variazioni nette nei conti di patrimonio netto	517	(653)
Dividendi	-	-
Variazioni nei debiti finanziari non correnti	(264)	20.335
Variazioni nei debiti finanziari correnti	(9.454)	15.162
C FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(9.201)	34.844
FLUSSO DI CASSA NETTO DEL PERIODO (A+B+C)	(30.396)	38.403
<i>Disponibilità liquide ad inizio periodo</i>	<i>56.733</i>	<i>18.331</i>
<i>Disponibilità liquide a fine periodo</i>	<i>26.337</i>	<i>56.733</i>
VARIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI NEL PER	(30.396)	38.403

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato

Di seguito è riportato il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato dell'Emittente per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021, cui si rimanda per i relativi commenti.

Patrimonio netto totale (in migliaia di euro)	Apertura 2021	Variazione Area Consolid.	Destinazione risultato 2020	Rettifiche Effetto IAS 19	Distr. dividendi	Effetto cambio	Altri Movimenti	Riserva copert. flussi finanz.	Risultato al 30.06.2021	Saldo di chiusura 30.06.2021
Capitale sociale	9.025									9.025
Riserva da Sovrapprezzo azioni	14.853									14.853
Azioni proprie	-									-
Riserva legale	1.239									1.239
Riserva straordinaria	26.938						47			26.985
Riserva LAS	(192)									(192)
Altre riserve	47						(47)			(0)
Riserva di fusione	4.015									4.015
Riserva copertura flussi finanziari	(620)							(7)	257	(370)
Effetto conversione del patrimonio netto	(1.138)					125				(1.013)
Rimisurazione piani a benef. definiti (LAS19)	(260)									(260)
Effetto fisc. rimis. piani a benef. def. (LAS19)	67									67
Riserva di consolidamento	7.943									7.943
Altre riserve	38.040	-	-	-	-	125	(7)	257	-	38.415
Utili (perdite) indivisi	23.657		(2.527)							21.130
Utili (perdite) di gruppo	(2.527)		2.527						(2.203)	(2.203)
Patrimonio netto di gruppo	83.049	-	-	-	-	125	(7)	257	(2.203)	81.221
Capitale e riserve di terzi	737	148	(3)	-						882
Risultato di terzi	(3)		3	-					43	43
Patrimonio netto di terzi	734	148	-	-	-	-	-	-	43	925
Totale Patrimonio Netto	83.783	148	-	-	-	125	(7)	257	(2.160)	82.146

Andamento della gestione

Il 2021 si è aperto per il Gruppo Siti B&T con la conferma che il trend di ripresa in atto a fine 2020 rimaneva sostenibile e anzi si rafforzava ulteriormente. La dinamica di acquisizione di nuovi ordinativi è proseguita con forza per tutto il semestre.

Il Gruppo Siti B&T nei primi sei mesi ha conseguito ricavi consolidati per Euro 81,6 milioni rispetto a Euro 47,5 milioni del primo semestre 2020, registrando un aumento del 71,7%. Se da un lato il confronto con il 2020 è condizionato dalla straordinarietà dello scorso esercizio, è utile paragonare i ricavi di vendita del giugno 2021 con quelli dello stesso periodo del 2019 (Euro 61,7 milioni) rispetto ai quali l'aumento è stato del 32,4%. Storicamente, il primo semestre è comunque caratterizzato da risultati che non possono essere considerati rappresentativi rispetto a quelli attesi per l'intero esercizio, in quanto la raccolta ordini si concentra nei primi mesi dell'anno e la relativa consegna e fatturazione avvengono di conseguenza nel secondo semestre, spesso addirittura nell'ultimo trimestre. Il 2021 non fa eccezione e pertanto il fatturato del secondo semestre si attende decisamente più elevato rispetto a quanto realizzato fino a giugno.

A questo proposito il quantitativo degli ordini già acquisiti al 30 giugno 2021, il cui realizzo e la relativa fatturazione è stimata entro la fine dell'esercizio 2021, sono esposti nella tabella che segue, e viene confrontato con la rilevazione dell'esercizio precedente:

RICAVI	2021	2020	Var.	%
Ricavi di vendita al 30 giugno	81.649	47.540	34.109	71,7%
Portafoglio ordini per fatturato entro 31 dicembre	105.125	63.045	42.080	66,7%
Totale ricavi di vendita acquisti per il 31 dicembre	186.774	110.585	76.189	68,9%

Il valore totale dei ricavi fatturabili nel 2021, ovvero i ricavi al 30 giugno sommati al portafoglio ragionevolmente fatturabile nell'esercizio, evidenzia un trend di crescita molto sostenuto che produce la ragionevole aspettativa di superare livelli di vendite pre-Covid. La presenza diretta del Gruppo Siti B&T su tutti i mercati mondiali con strutture tecniche e commerciali, risultato di anni di investimenti in internazionalizzazione, ha permesso di cogliere appieno questa opportunità di ripresa.

Il rimbalzo degli ordinativi è stato intenso, non solo per il settore ceramico, tanto da mettere a dura prova tutta la *supply chain*. Le dinamiche di approvvigionamento sono stressate, sia per i costi che per le tempistiche di consegna. Gli aumenti dei costi delle materie prime e dei noli marittimi, che non ha precedenti nel recente passato, si sono susseguiti durante tutti i primi mesi del 2021. Nel primo semestre dell'anno sono proseguiti gli investimenti nello sviluppo di nuove tecnologie applicate all'industria ceramica e dei materiali compositi, nel presupposto di creare nuove soluzioni in nicchie ad alto valore aggiunto.

Nel corso del primo semestre si è perfezionata l'acquisizione della Società Mec Abrasives S.r.l., azienda attiva nella produzione di abrasivi per la lappatura di prodotti ceramici. Con l'acquisizione di Mec Abrasives prosegue il percorso di investimento del Gruppo Siti B&T nel settore dei consumabili per le tecnologie di finitura ceramica, che aveva visto l'acquisizione nel 2019 di Diatex S.p.A..

Il *network* internazionale del Gruppo Siti B&T costituirà un supporto determinante nella crescita di questo segmento di prodotti nel panorama dell'offerta del Gruppo Siti B&T stesso.

Posizione finanziaria netta

Di seguito è riportata la posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo B&T per il periodo chiuso al 30 giugno 2021, così come estratta dalla relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021 dell'Emittente, cui si rimanda per i relativi commenti.

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (€/000)	30.06.2021	31.12.2020
Disponibilità liquide	(26.337)	(56.734)
Altri crediti finanziari correnti	(275)	(930)
Finanziamenti da banche (entro 12 mesi)	34.364	39.623
Prestito Obbligazionario Convertibile		2.950
Altri debiti finanziari correnti	838	1.105
Debiti per quota corrente leasing	323	1.048
Debiti per quota corrente passività applicaz.IFRS16	2.679	2.933
Debito corrente per acquisto <i>minorities</i>	1.125	1.125
Indebitamento netto corrente	12.717	(8.880)
Altri debiti finanziari non correnti	4.993	4.845
Prestito Obbligazionario Convertibile		
Finanziamenti da banche (oltre 12 mesi)	39.642	40.600
Debiti per quota non corrente leasing	103	129
Debiti per quota non corrente passività applicaz.IFRS16	17.553	17.022
Debito verso parti correlate non corrente	48	7
Debito non corrente per acquisto <i>minorities</i>		1.125
Debiti finanziari non correnti	62.339	63.728
Posizione Finanziaria Netta	75.056	54.848

Rapporti con parti correlate

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti economici e patrimoniali con le parti correlate al 30 giugno 2021. Le società indicate sono state identificate quali parti correlate perché collegate direttamente o indirettamente agli azionisti di riferimento o agli amministratori del Gruppo B&T.

La seguente tabella riepiloga i rapporti costi e ricavi, e creditori e debitori del Gruppo B&T verso parti correlate:

(in migliaia di Euro)

Denominazione	Costi	Ricavi	Debiti	Crediti
B&T HOLDING (Italia)	1.091	6	235	
IMMOBILIARE PLIAMAR (Spagna)	75		19	
S.CO.A. Studio di consulenza	28		7	
FATA FINANZIARIA	3			
Best Surface S.L. (Spagna)		347		3.420
Best Surface Holding srl (Italia)				2.324
Dipielle Srl (Italia)	91			
Totale	1.289	353	262	5.744

B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare la raccolta delle adesioni all'Offerta (l'**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**) è Equita SIM S.p.A., avente sede legale in Milano, Via Turati 9.

La Scheda di Adesione potrà pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli **Intermediari Depositari**).

Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione all'Offerta, terranno in deposito le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione, verificheranno la regolarità e la conformità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni Oggetto dell'Offerta alle condizioni dell'Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Il Documento di Offerta, le Schede di Adesione e i documenti indicati nella Sezione N che segue sono disponibili presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesione. Il Documento di Offerta e le Schede di Adesione sono inoltre disponibili nel sito *internet* dell'Emittente (<https://sitibt.com/opa-1>).

Alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla eventuale Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), per il tramite dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, gli Intermediari Depositari trasferiranno le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (anche in caso di proroga) su un conto di deposito titoli intestato all'Offerente, venendo contestualmente accreditati del Corrispettivo secondo le modalità descritte nella Sezione F, Paragrafo F.6.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F e alla Sezione N del Documento di Offerta.

B.4 Global Information Agent

Georgeson S.r.l., avente sede legale in Roma, Via Emilia n. 88, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent* al fine di fornire informazioni sull'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente (il “**Global Information Agent**”).

A tal fine, il Global Information Agent ha messo a disposizione un indirizzo e-mail dedicato (opasiti@georgeson.com) e il seguente numero verde: 800.189.911. Tale numero di telefono sarà attivo per tutta la durata del Periodo di Adesione (compresa l'eventuale proroga ai sensi della legge applicabile) – e, in caso di Riapertura dei Termini, per tutta la durata del periodo di Riapertura dei Termini – dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 (ora italiana) alle ore 18:00 (ora italiana).

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

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

C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, rappresentative della totalità delle Azioni di SITI in circolazione alla Data del Documento di Offerta dedotte la Partecipazione dell'Offerente e la Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è soggetta alle Condizioni dell'Offerta descritte nella Sezione F, Paragrafo F.1.2.

Entro il termine del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) – o, in caso di Riapertura dei Termini, entro il termine del periodo di Riapertura dei Termini – l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto possono acquistare Azioni Oggetto dell'Offerta al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e fermo restando che di tali acquisti sarà data comunicazione ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili e/o strumenti finanziari, diversi dalle Azioni, che attribuiscono il diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire e/o sottoscrivere Azioni dell'Emittente o diritti di voto, anche limitati.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro il diritto di acquistare e/o sottoscrivere Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

C.3 Autorizzazioni

La promozione dell'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione ai sensi della normativa vigente.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari emessi da SITI e posseduti dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, con la specificazione del titolo di possesso e del diritto di voto

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente è titolare di n. 9.359.100 Azioni dell'Emittente, pari al 74,68% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta:

- Fabio Tarozzi è titolare di n. 1.200 Azioni dell'Emittente, rappresentative dello 0,009% del capitale sociale dell'Emittente;
- Santa Maria S.r.l. è titolare di n. 600 Azioni dell'Emittente, rappresentative dello 0,004% del capitale sociale dell'Emittente; e
- Fata non detiene direttamente Azioni dell'Emittente.

Né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

D.2 Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente

Salvo quanto di seguito indicato, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato alcun contratto di riporto, prestito titoli, usufrutto o pegno o assunto alcun altro impegno di qualsiasi natura sulle Azioni (quali, a titolo esemplificativo, contratti di opzione, *futures*, *swap*, contratti a termine su tali strumenti finanziari), né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o per il tramite di terzi o di società controllate.

Alla Data del Documento di Offerta, le Azioni dell'Emittente detenute direttamente dall'Offerente sono costituite in pegno in favore della Banca Finanziatrice ai sensi dell'atto di pegno sottoscritto in data 3 febbraio 2022 dall'Offerente e dalla Banca Finanziatrice. Al riguardo, si precisa che i diritti di voto e i diritti amministrativi (ivi inclusi il diritto di intervento e il diritto di discussione nell'assemblea dell'Emittente, nonché il diritto di impugnare le relative delibere assembleari) relativi alle azioni di titolarità dell'Offerente sono esercitati da quest'ultimo sino al verificarsi di uno degli eventi rilevanti specificati nel Contratto di Finanziamento.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente è pari a Euro 3,55 per ogni Azione portata in adesione all'Offerta.

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, non sono state ottenute e/o utilizzate dall'Offerente perizie, pareri o documenti di valutazione elaborati da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità del Corrispettivo stesso.

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente tenendo conto dei seguenti elementi:

- (a) il prezzo ufficiale per Azione nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Comunicato 102 (ossia il 17 dicembre 2021); e
- (b) il prezzo medio ponderato giornaliero per Azione, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto hanno altresì tenuto in considerazione i premi medi registrati dalle più recenti offerte pubbliche di acquisto, simili per tipologia (offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie) effettuate sui mercati italiani. Tale metodo di analisi è stato tuttavia considerato in via residuale per le caratteristiche peculiari dell'Offerta rispetto alle recenti offerte pubbliche di acquisto.

Il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e non dia corso, prima della Data di Pagamento (e, in caso di Riapertura dei Termini, della Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo distribuito per ogni Azione.

Di seguito una breve descrizione dei criteri utilizzati per determinare il Corrispettivo.

E.1.1 Prezzo ufficiale per Azione nel Giorno di Borsa Aperta antecedente il Comunicato 102

Il Corrispettivo comprende un premio pari al 31,0% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni al 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102), che era pari a Euro 2,71 (fonte: *Borsa Italiana*), nonché un premio pari al 28,7% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato relativo al mese precedente, che era pari a Euro 2,76 (fonte: *Borsa Italiana*).

E.1.2 Medie ponderate in diversi orizzonti temporali antecedenti la Data del Comunicato 102

I dati della tabella che segue si riferiscono alla media dei prezzi ufficiali delle Azioni, ponderata per i volumi scambiati in diversi periodi temporali fino al 17 dicembre 2021 incluso (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
1 mese	Euro 2,76	28,7%
3 mesi	Euro 2,95	20,4%
6 mesi	Euro 3,00	18,4%
12 mesi	Euro 2,77	28,1%

(*) Fonte: elaborazioni su dati Borsa Italiana

E.2 Esborso massimo complessivo

L'Esborso Massimo Complessivo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 11.255.772.

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 al 31 dicembre 2019:

(Dati in milioni di Euro, fatta eccezione per i dati per Azione riportati in Euro e per il numero di Azioni)	2020	2019
Numero di Azioni emesse	12.509.040	12.509.040
Totale Ricavi	142,3	175,2
EBITDA	11,0	18,7
Cash Flow ¹⁾	8,9	13,1
<i>per Azione</i>	0,7	1,0
Utile dell'Esercizio di Pertinenza del Gruppo	(2,5)	2,9
<i>per Azione</i>	(0,2)	0,2
Patrimonio Netto di Competenza dei Soci della Capogruppo	83,0	86,2
<i>per Azione</i>	6,6	6,9
Dividendi	-	0,1

Fonte: Bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

(1) Calcolato come somma dell'utile netto (o perdita netta) attribuibile agli azionisti dell'Emittente più svalutazioni e ammortamenti.

I seguenti moltiplicatori di mercato sono stati considerati alla luce del tipo di attività svolta dall'Emittente e dei moltiplicatori generalmente utilizzati dagli analisti finanziari:

- EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* (calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, la posizione finanziaria netta, le partecipazioni di minoranza e meno le partecipazioni in società collegate) e i ricavi;
- EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra l'*Enterprise Value* e l'EBITDA;
- P/Cash Flow, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il flusso di cassa (calcolato come somma dell'utile o della perdita netta attribuibile agli azionisti più svalutazioni e ammortamenti);
- P/Book Value, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e il *Book Value* o patrimonio netto di pertinenza degli azionisti dell'Emittente;
- P/Earning, rappresenta il rapporto tra la capitalizzazione di mercato e gli *Earning* o utile netto di pertinenza degli azionisti dell'Emittente.

La seguente tabella riporta i moltiplicatori EV/Ricavi, EV/EBITDA, P/Cash Flow, P/Book Value e P/Earning relativi all'Emittente con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019, calcolati sulla base del valore patrimoniale implicito dell'Emittente (Corrispettivo dell'Offerta moltiplicato per il numero di Azioni in circolazione alla Data del Documento di Offerta) e della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate secondo le ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta.

Moltiplicatori dell'Emittente	2020	2019
EV / Ricavi	0,8x	0,7x

EV / EBITDA	11,0x	6,4x
P / Cash Flow	5,0x	3,4x
P / Book Value	0,5x	0,5x
P / Earning	n.s.	15,1x

Fonte: Bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

Con riferimento ai suddetti moltiplicatori dell'Emittente, la tabella che segue mostra il confronto con analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2020 e 2019, relativi a un campione di società quotate o con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione operanti in settori simili a quello dell'Emittente e considerati potenzialmente comparabili o parzialmente comparabili.

Le società prese in considerazione sono le seguenti:

- Interpump Group S.p.A. (Italia) è il maggiore produttore mondiale di pompe a pistoni professionali ad alta pressione e uno dei principali gruppi operanti sui mercati internazionali nel settore dell'oleodinamica. Il Gruppo è stato fondato nel 1977 e ha sede a S. Ilario d'Enza. Le azioni della società sono scambiate sul mercato Euronext STAR Milan;
- Biesse S.p.A. (Italia) è un'azienda internazionale che progetta, produce e distribuisce sistemi e macchine per la lavorazione di legno, vetro, pietra, metallo, materiali plastici e compositi per i settori *furniture, housing & construction, automotive e aerospace*. Biesse S.p.A. è stata fondata nel 1969 e ha sede a Pesaro. Le azioni della società sono scambiate sul mercato Euronext STAR Milan;
- Prima Industrie S.p.A. (Italia) è a capo di un Gruppo leader nello sviluppo, produzione e commercializzazione di sistemi laser per applicazioni industriali, macchine per la lavorazione della lamiera e dell'elettronica industriale e sorgenti laser. L'azienda è stata fondata nel 1977 e ha sede a Collegno. Le azioni della società sono scambiate sul mercato Euronext STAR Milan;
- Krones AG (Germania) è attiva nella produzione di macchinari e sistemi per l'imbottigliamento, confezionamento e tecnologie di processo personalizzate (per la produzione di bevande). L'azienda è stata fondata nel 1951 e ha sede a Neutraubling. Le azioni della società sono scambiate sul segmento Prime Standard della Frankfurt Stock Exchange;
- KUKA AG (Germania) è un'azienda leader mondiale nella fornitura di soluzioni intelligenti per l'automazione, che offre ai suoi clienti un ampio portafoglio di prodotti e servizi. L'azienda è stata fondata nel 1898 e ha sede ad Augsburg. Le azioni della società sono scambiate sul segmento Prime Standard della Frankfurt Stock Exchange;
- GEA Group AG (Germania) è fra i principali fornitori dell'industria di processo alimentare e di una vasta gamma di altri settori, con un'offerta di macchinari, impianti, tecnologia di processo e componenti. L'azienda è stata fondata nel 1881 e ha sede a Dusseldorf. Le azioni della società sono scambiate sul segmento Prime Standard della Frankfurt Stock Exchange;
- Alfa Laval AB (Svezia) è attiva nei settori dell'ottimizzazione energetica, protezione ambientale e produzione alimentare. L'azienda è stata fondata nel 1883 e ha sede a Lund. Le azioni della società sono scambiate sul segmento Large Cap della Stockholm Stock Exchange;
- Sulzer AG (Svizzera) è attiva nella produzione e vendita di macchinari e attrezzature industriali, con un vasto portafoglio di prodotti (tra cui pompe e apparecchiature di controllo e monitoraggio) e di servizi. L'azienda è stata fondata nel 1834 e ha sede a Winterthur. Le azioni della società sono scambiate sulla SIX Swiss Exchange.

Società	Mkt cap. (Euro mln)	EV / Ricavi		EV / EBITDA		P / Book Value		P / Cash Flow		P / Earning	
		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019

Interpump Group S.p.A.	6.349	5,0x	4,8x	22,2x	20,6x	5,6x	6,1x	25,6x	25,6x	37,1x	35,4x
Biesse S.p.A.	615	0,9x	0,7x	9,0x	6,5x	2,9x	2,8x	14,1x	12,2x	242,9x	47,2x
Prima Industrie S.p.A.	175	0,9x	0,7x	10,5x	7,4x	1,1x	1,0x	7,0x	5,3x	n.s.	19,4x
Alfa Laval AB	14.277 ⁽¹⁾	3,7x	3,3x	18,4x	17,0x	5,1x	5,3x	26,5x	19,5x	41,3x	26,8x
GEA Group AG	8.028	1,7x	1,6x	16,2x	20,7x	4,2x	3,8x	22,7x	25,7x	82,9x	n.s.
KUKA AG	2.888	1,2x	1,0x	96,8x	18,2x	3,1x	2,7x	66,7x	20,9x	n.s.	297,7x
Krones AG	2.831	0,8x	0,6x	19,1x	11,2x	2,4x	2,1x	30,0x	14,7x	n.s.	298,3x
Sulzer AG	2.830 ⁽²⁾	1,1x	0,9x	10,6x	8,5x	2,1x	1,9x	11,3x	9,1x	35,3x	19,2x
Media		1,9x	1,7x	25,4x	13,8x	3,3x	3,2x	25,5x	16,6x	87,9x	106,3x
Mediana		1,1x	1,0x	17,3x	14,1x	3,0x	2,8x	24,1x	17,1x	41,3x	35,4x
SITI ⁽³⁾	44	0,8x	0,7x	11,0x	6,4x	0,5x	0,5x	5,0x	3,4x	n.s.	15,1x

Fonte: Bilanci consolidati al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019; FactSet al 30 novembre 2021.

Per le società del campione, i moltiplicatori sono stati determinati sulla base della capitalizzazione di mercato (prezzo di chiusura al 30 novembre 2021) della posizione finanziaria netta, delle partecipazioni di minoranza e delle partecipazioni in società collegate come da ultime relazioni finanziarie disponibili pubblicate prima della Data del Documento di Offerta⁽⁴⁾. Ricavi, EBITDA, Utile netto (perdita) d'esercizio di pertinenza del Gruppo, Ammortamenti e svalutazioni, Capitale Netto di pertinenza del relativo gruppo sono riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019.

Note:

- (1) Capitalizzazione di mercato calcolata utilizzando il tasso di cambio EUR/SEK al 30 novembre 2021, pari a 10,286 (fonte BCE);
- (2) Capitalizzazione di mercato calcolata utilizzando il tasso di cambio EUR/CHF al 30 novembre 2021, pari a 1,043 (fonte BCE);
- (3) I moltiplicatori dell'Emittente sono stati definiti sulla base della capitalizzazione calcolata sul Corrispettivo per le Azioni in circolazione;
- (4) Relazione sui risultati Q321 per tutte le società del campione, a eccezione di Biesse S.p.A. e Sulzer AG, per le quali l'ultimo report disponibile è la relazione semestrale (1H21).

Questi moltiplicatori sono stati sviluppati sulla base di dati storici e di informazioni pubblicamente disponibili, nonché di parametri e requisiti soggettivi determinati secondo il metodo di applicazione comune e sono mostrati, per ulteriori informazioni e illustrazioni e a scopo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente e parzialmente comparabili, tuttavia tali dati possono risultare non pertinenti o rappresentativi se considerati in relazione alla specifica situazione economica e finanziaria dell'Emittente o al contesto economico e normativo di riferimento.

Si segnala, inoltre, che i moltiplicatori sono stati predisposti esclusivamente per essere inseriti nel Documento di Offerta e possono non essere gli stessi in operazioni diverse, pur essendo simili; l'esistenza di condizioni di mercato diverse può anche portare, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, diverse da quelle rappresentate.

La significatività di alcuni moltiplicatori riportati nella tabella sopra riportata può essere influenzata dalla modifica dell'area di consolidamento di alcune società e/o dalla presenza nei loro bilanci di elementi di natura straordinaria che possono influenzare tali moltiplicatori. Inoltre, la significatività dei moltiplicatori riportati risente di un ridotto grado di comparabilità *vis-à-vis* l'Emittente, data la differente dimensione in termini di capitalizzazione borsistica, marginalità e diversificazione dei ricavi.

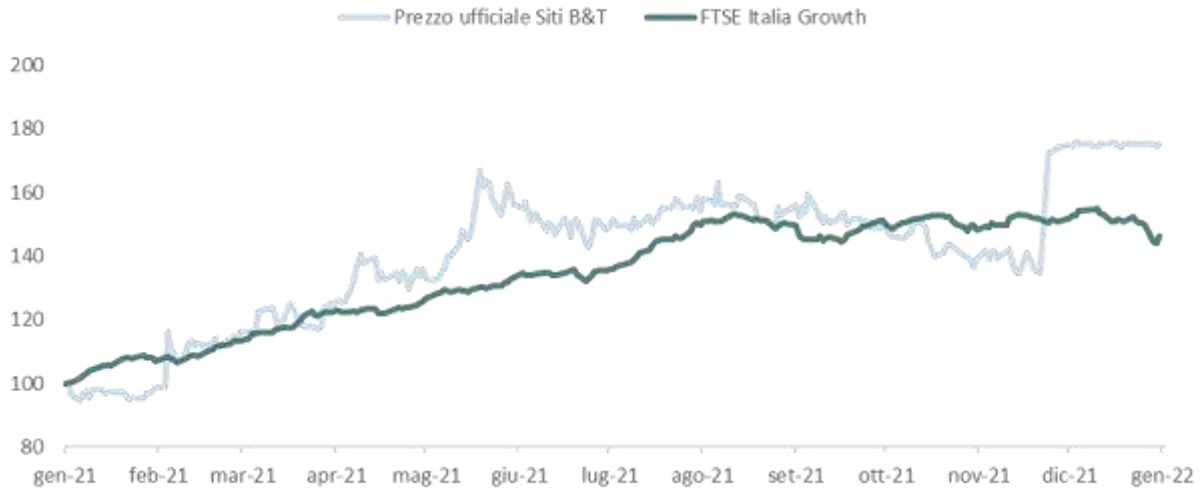
E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei dodici mesi precedenti il lancio dell'Offerta

La presente tabella fornisce un confronto tra il Corrispettivo offerto e le medie ponderate aritmetiche dei volumi giornalieri dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente su Euronext Growth Milan, registrati in ciascuno dei dodici mesi precedenti il 20 dicembre 2021 (escluso), *i.e.* la Data del Comunicato 102 (l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima di tale data è il 17 dicembre 2021).

Periodo	Volumi complessivi	Controvalori	Prezzo medio ponderato	Premio implicito nel Corrispettivo
	<i>Numero di Azioni</i>	<i>Euro</i>	<i>Euro</i>	<i>%</i>
1 dicembre – 17 dicembre 2021	166.372	454.021	2,78	27,7%
Novembre 2021	275.197	791.760	2,88	23,3%
Ottobre 2021	279.422	866.661	3,04	16,9%
Settembre 2021	231.100	718.985	3,12	13,9%
Agosto 2021	170.575	530.383	3,09	14,7%
Luglio 2021	148.744	445.234	3,00	18,3%
Giugno 2021	663.726	2.019.149	3,06	15,9%
Maggio 2021	218.931	599.272	2,71	31,1%
Aprile 2021	215.448	530.935	2,44	45,2%
Marzo 2021	560.374	1.256.781	2,26	57,2%
Febbraio 2021	56.703	109.887	1,94	82,8%
Gennaio 2021	49.484	102.541	2,07	71,5%
18 dicembre – 31 dicembre 2020	14.395	29.226	1,99	78,8%

Fonte: elaborazioni su dati Borsa Italiana.

Il seguente grafico illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente e dell'indice FTSE Italia Growth relativamente al periodo dal 17 dicembre 2020 al 26 gennaio 2022 (incluso).



Fonte: elaborazioni su dati Borsa Italiana.

Il prezzo ufficiale per Azione rilevato alla chiusura del 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Comunicato 102) è pari a Euro 2,71. Con riferimento al Corrispettivo, esso incorpora un premio pari al 31,0%.

Il prezzo ufficiale per Azione rilevato alla chiusura del 4 febbraio 2022 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente alla data di pubblicazione del Documento di Offerta) è pari a Euro 3,52.

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

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso non sono state poste in essere operazioni finanziarie straordinarie (quali fusioni e scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle Azioni, né si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni.

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 con lo stesso, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni Oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data del Comunicato 102, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni dell'Emittente.

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

F.1 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione dell'Offerta, concordato con Consob, ai sensi dell'articolo 40, comma secondo, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 7 febbraio 2022 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 25 febbraio 2022 (estremi inclusi).

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 (ora italiana).

Salvo eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 25 febbraio (o l'11 marzo, in caso di Riapertura dei Termini), rappresenterà pertanto la data di chiusura dell'Offerta.

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 1, lettera (a) del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione all'Offerta dovrà essere riaperto per 5 Giorni di Borsa Aperta qualora l'Offerente, nel Comunicato sui Risultati dell'Offerta, comunichi il verificarsi della Condizione Soglia ovvero la rinuncia alla stessa.

Ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, lettera (a) del TUF, la riapertura dei termini dell'Offerta non trova applicazione:

- nel caso in cui, almeno 5 Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente renda noto al mercato l'avveramento della Condizione Soglia ovvero la rinuncia alla stessa; ovvero
- in presenza di offerte concorrenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo è effettuato:

- relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta prima della Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento;
- relativamente alle altre Azioni Oggetto dell'Offerta, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

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

F.1.2 Condizioni di efficacia

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria irrevocabile rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta, a tutti i possessori di Azioni Oggetto dell'Offerta, indistintamente e a parità di condizioni. L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi delle Condizioni dell'Offerta.

Per informazioni aggiuntive sul punto si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.1 del presente Documento di Offerta.

F.1.3 Modalità e termini di adesione

Le adesioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) – e, in caso di Riapertura dei Termini, durante il periodo di Riapertura dei Termini – sono

irrevocabili, salvo il caso in cui la revoca sia concessa dalla normativa vigente per l'accettazione di offerte concorrenti ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante la sottoscrizione di un'apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni Oggetto dell'Offerta 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 Oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) o, in caso di Riapertura dei Termini, entro e non oltre l'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e ss. del TUF, nonché dal Regolamento adottato con Delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta 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 Oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni Oggetto dell'Offerta in conto titoli, a trasferire le predette Azioni Oggetto dell'Offerta in depositi presso tali intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) o, in caso di Riapertura dei Termini, entro l'ultimo giorno valido del periodo di Riapertura dei Termini.

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

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

Le adesioni all'Offerta 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. Il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni Oggetto dell'Offerta che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli del soggetto aderente all'Offerta e da

questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni Oggetto dell'Offerta 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.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante il Periodo di Adesione

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) – o, in caso di Riapertura dei Termini, durante il periodo di Riapertura dei Termini – saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

Fino alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), gli azionisti dell'Emittente conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta; tuttavia, gli azionisti che abbiano portato le proprie Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni Oggetto dell'Offerta, fatta eccezione per la possibilità di aderire a eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà al mercato su base settimanale, ai sensi dell'articolo 41, comma secondo, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui le Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, dell'eventuale rinuncia alle medesime, entro i seguenti termini:

- quanto alla Condizione Soglia, contestualmente alla pubblicazione del comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia, entro le ore 7:59 del giorno 28 febbraio 2022); e
- quanto alla Condizione Waiver, entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia, entro le ore 7:59 del 3 marzo 2022).

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente entro il Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento, ossia entro le ore 7:59 del giorno 3 marzo 2022 (salvo proroga in conformità alla normativa applicabile).

In caso di sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini, tale circostanza sarà comunicata entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento, ossia entro il 3 marzo (salvo proroga in conformità alla normativa applicabile).

In caso di Riapertura dei Termini:

- i risultati provvisori dell'Offerta all'esito del periodo di Riapertura dei Termini saranno comunicati entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini (ossia l'11 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) o comunque entro le ore 7:59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del periodo di Riapertura dei Termini (ossia il 14 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile);

- i risultati complessivi dell'Offerta a seguito della Riapertura dei Termini saranno comunicati entro le ore 7:59 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini (ossia il 17 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

In caso di proroga del Periodo di Adesione, le nuove date saranno rese note dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta è promossa ai sensi dell'art. 102 del TUF nonché dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, e comunque in conformità al diritto italiano.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi"), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

Copia del Documento d'Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi 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 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 Documento d'Offerta e qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi.

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.

F.5 Data di Pagamento

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni dell'Offerta (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, in cambio del contestuale trasferimento all'Offerente della proprietà di tali Azioni Oggetto dell'Offerta, avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, salva l'eventuale proroga del Periodo di Adesione ai sensi della normativa vigente, il 4 marzo 2022 (la "Data di Pagamento").

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo è effettuato:

- relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta prima della Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento, ossia il 4 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile;
- relativamente alle altre Azioni Oggetto dell'Offerta, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini, ossia il 18 marzo 2022, salvo proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.

In caso di proroga, la nuova data di pagamento sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini).

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Subordinatamente al verificarsi delle Condizioni dell'Offerta (ovvero alla rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato dall'Offerente in denaro, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, che trasferirà i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta nella Scheda di Adesione.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta a esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

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

L'Offerta è regolata dalla legge italiana ed è soggetta alla giurisdizione italiana.

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

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione degli aderenti, entro un Giorno di Borsa Aperta dalla data in cui sarà per la prima volta comunicato il mancato avveramento delle stesse: le Azioni Oggetto dell'Offerta ritorneranno quindi nella disponibilità degli aderenti per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

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

G.1 Modalità di finanziamento e garanzie di esatto adempimento relative all'Offerta

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 11.255.772) e dei costi dell'Offerta ricorrendo al finanziamento concesso dalla Banca Finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 20 dicembre 2021 (la "**Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento**").

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice ha messo a disposizione dell'Offerente, tra le altre, una apertura di credito non rotativa a breve termine (la "**Linea Bridge**"), per finanziare:

- il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e del prezzo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta a seguito della pubblicazione del Documento di Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile; e
- il pagamento di costi, commissioni e spese sostenute o da sostenersi nell'ambito dell'OPA.

L'ammontare della Linea Bridge concessa ai sensi del Contratto di Finanziamento è sufficiente a consentire all'Offerente di far fronte agli impegni derivanti dall'Offerta relativi al pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo, nonché di sostenere i costi, le commissioni e le spese relative all'Offerta.

Il Contratto di Finanziamento ha durata dalla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento sino alla relativa data di scadenza che coincide, per la Linea Bridge, con la prima tra (i) il giorno che cade alla scadenza del 18° (diciottesimo) mese successivo alla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, (ii) il giorno che cade alla scadenza del 12° (dodicesimo) mese successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini) e (iii) il 10° (decimo) giorno successivo alla data di perfezionamento della Fusione (sia in assenza di Delisting che successiva al Delisting) (la "**Data di Fusione**" e la precedente tra le predette date, la "**Data di Scadenza**"), ferme restando le ipotesi di rimborso anticipato volontario e/o obbligatorio indicate nella seguente tabella, al verificarsi delle quali la data di scadenza della Linea Bridge sarà coincidente con la data del rimborso integrale anticipato facoltativo e/o obbligatorio.

Con riferimento alla Linea Bridge, il rimborso dell'ammontare utilizzato dovrà essere effettuato in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, mediante versamento alla Banca Finanziatrice, con pari valuta, del relativo importo, ferme in ogni caso restando le ipotesi di rimborso anticipato e decadenza dal beneficio del termine, recesso e risoluzione previste rispettivamente agli articoli 8 e 14.18 del Contratto di Finanziamento.

Inoltre, a partire dalla Data di Fusione, tutti gli impegni, le obbligazioni e le dichiarazioni contenuti nel Contratto di Finanziamento, e negli altri documenti finanziari ad esso relativi, riferiti all'Offerente si intenderanno riferiti alla società risultante dalla Fusione.

Nella tabella che segue sono riportati i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento.

Finanziamento	Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 20 dicembre 2021
Beneficiario	Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Banca Finanziatrice	Banco BPM S.p.A.
Scopo della Linea Bridge	<p>La Linea Bridge potrà essere utilizzata dall'Offerente per:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e del prezzo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile; e - il pagamento di costi, commissioni e spese sostenute o da sostenersi nell'ambito dell'Offerta.
Rimborso	<p>Il rimborso dell'ammontare utilizzato della Linea Bridge sarà effettuato dall'Offerente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza (come sopra definita), mediante versamento alla Banca Finanziatrice, con pari valuta, del relativo importo.</p> <p>Restano ferme, in ogni caso, le ipotesi di rimborso anticipato e decadenza dal beneficio del termine, recesso e risoluzione previste rispettivamente negli articoli 8 e 14.18 del Contratto di Finanziamento.</p> <p>In caso di escussione della Cash Confirmation Letter, gli importi corrisposti dalla Banca Finanziatrice in adempimento degli obblighi sulla stessa gravanti ai sensi della Cash Confirmation Letter dovranno essere rimborsati dall'Offerente in un'unica soluzione entro il 3° (terzo) Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla data in cui sia effettuato il pagamento da parte della Banca Finanziatrice, mediante versamento a quest'ultima, con pari valuta, del relativo importo.</p>
Obbligo di rimborso anticipato	Standard per operazioni della specie. Il rimborso del Finanziamento potrà avvenire in applicazione di alcuna delle disposizioni di cui agli Articoli 8.1 (Rimborso anticipato obbligatorio - Illegittimità), 8.2 (Rimborso anticipato obbligatorio - Cambio di Controllo), 8.3 (Rimborso anticipato obbligatorio - Proventi da Distribuzioni all'Offerente) 8.4 (Rimborso anticipato obbligatorio - Proventi da Cessione) e 8.5 (Rimborso anticipato obbligatorio - Proventi Assicurativi).
Facoltà di rimborso anticipato	È prevista la facoltà di rimborso integrale o parziale anticipato di cui all'Articolo 8.7 (Rimborso anticipato facoltativo).
Interessi	Il tasso di interesse è pari al maggiore tra (a) un margine pari al 2,90% per anno fino al 31 dicembre 2022 (incluso) e pari al 3,15% per anno a far data dall'1 gennaio 2023 (incluso) (il " Margine "); e (b) l'EURIBOR, su base 360 giorni, incrementato del Margine.

<p>Periodo di interessi e data di pagamento degli interessi</p>	<p>La durata della Linea Bridge, con riferimento agli interessi, è suddivisa in vari periodi di interessi (i “Periodi di Interessi”).</p> <p>Ciascun Periodo di Interessi avrà la seguente durata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il primo Periodo di Interessi avrà inizio alla relativa data di erogazione e scadenza alla scadenza del semestre solare nel corso del quale è intervenuta la relativa Erogazione; - ciascun Periodo di Interessi successivo al primo, avrà durata pari a 6 (sei) mesi solari, <p>fermo restando che nessun Periodo di Interessi potrà scadere successivamente alla relativa data di scadenza; conseguentemente, qualora un Periodo di Interessi fosse ancora in corso alla Data di Scadenza, tale Periodo di Interessi scadrà alla Data di Scadenza.</p>
<p>Dichiarazioni e Garanzie</p>	<p>Standard per operazioni della specie, tra cui costituzione, capacità di esercizio dell’attività, poteri per la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento e dei documenti finanziari ad esso relativi, validità ed efficacia delle obbligazioni assunte, assenza di conflitti, conformità alle disposizioni di legge, possesso di autorizzazioni e licenze per l’esercizio dell’attività, assenza di gravami sui beni del gruppo (salvo per i gravami consentiti), documenti dell’operazione, regolarità del bilancio d’esercizio e degli adempimenti fiscali, assenza di contenziosi, sanzioni finanziarie o misure restrittive, assenza di insolvenza e procedure concorsuali, <i>pari passu</i>, assenza di indebitamento finanziario ulteriore rispetto a quello consentito ai sensi del Contratto di Finanziamento, assenza di eventi rilevanti, antiriciclaggio e modello 231.</p> <p>Le dichiarazioni e garanzie di cui al Contratto di Finanziamento sono rese dall’Offerente con riferimento a sé stesso e, a seconda del caso, all’Emittente e/o alle altre società del Gruppo Siti B&T, secondo quanto meglio previsto dal Contratto di Finanziamento.</p>

<p>Impegni generali</p>	<p>Standard per operazioni della specie e, in particolare, <i>inter alia</i>, (i) obblighi informativi tra i quali invio di copia del bilancio d'esercizio, delle relazioni consiliari e della società di revisione, copia del bilancio consolidato, copia dei documenti relativi alla Fusione; (ii) obblighi generali, tra i quali non modificare l'attività sociale o apportare modifiche al proprio statuto sociale che diano luogo al diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 o 2473 del Codice Civile ovvero siano pregiudizievoli per la Banca Finanziatrice (fatta eccezione per le modifiche allo statuto richieste obbligatoriamente dalla legge o dai documenti finanziari relativi al Contratto di Finanziamento o necessarie nel contesto della Fusione), mantenere adeguate coperture assicurative, mantenere le autorizzazioni e/o le licenze necessarie per lo svolgimento dell'attività nel modo in cui viene attualmente condotta, redigere la documentazione contabile secondo gli applicabili principi contabili, adempiere tempestivamente a tutti gli obblighi di natura fiscale, non assumere indebitamento finanziario diverso dall'indebitamento finanziario consentito ai sensi del Contratto di Finanziamento, tutelare i propri beni e crediti, <i>negative pledge</i>, subordinare in favore della Banca Finanziatrice eventuali finanziamenti dei soci, <i>pari passu</i>, non eseguire distribuzioni da parte dell'Offerente per l'intera durata del Finanziamento, non compiere operazioni straordinarie che non siano state previamente autorizzate dalla Banca Finanziatrice, fornire evidenza periodica della liquidità giacente su un conto corrente aperto presso la Banca Finanziatrice per un importo non inferiore all'importo ancora da rimborsare del finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento, non modificare i documenti dell'operazione, ivi incluso il Documento di Offerta.</p> <p>Gli impegni di cui al Contratto di Finanziamento sono assunti dall'Offerente con riferimento a sé stesso e, a seconda del caso, all'Emittente e/o alle altre società del Gruppo Siti B&T, secondo quanto meglio previsto nel Contratto di Finanziamento</p>
<p>Eventi di Default</p>	<p>Standard per operazioni della specie e, in particolare <i>inter alia</i>, mancato pagamento nei termini di cui al Contratto di Finanziamento e relativi documenti finanziari, violazione di obblighi assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento e relativi documenti finanziari, falsità o inesattezza di dichiarazioni, cessazione dell'attività, insolvenza o apertura di procedure concorsuali, invalidità o inefficacia del Contratto di Finanziamento o dei relativi documenti finanziari, destinazione del Finanziamento a uno scopo diverso da quello per cui è stato concesso, <i>cross default</i>, decadenza dell'Offerta ai sensi dell'art. 102, comma 6, TUF.</p>

Garanzie	<p>Atto di pegno sulle Azioni dell’Emittente detenute di tempo in tempo dall’Offerente.</p> <p>I termini e le condizioni dei contratti di garanzia sono in linea con i termini e le condizioni praticate nel settore bancario in operazioni comparabili.</p> <p>A tal proposito, si specifica che i diritti di voto e i diritti amministrativi (ivi inclusi il diritto di intervento e il diritto di discussione nell’assemblea dell’Emittente, nonché il diritto di impugnare le relative delibere assembleari) relativi alle Azioni sono esercitati dall’Offerente fino all’occorrenza di un “Evento Rilevante Maggiore”, per tale intendendosi ciascuno degli eventi rilevanti specificati nel Contratto di Finanziamento agli articoli 13.2 (Mancato pagamento), 13.6 (Insolvenza), 13.7 (Procedure concorsuali – Liquidazione – Riduzione del capitale sociale) e 13.3 (Violazione di obblighi) in relazione esclusivamente agli obblighi di cui ai paragrafi (i) e (ii) dell’articolo 12.2 (Obblighi informativi), agli articoli 12.17 (<i>Negative pledge</i>), 12.19 (Distribuzioni) e 12.22 (Operazioni straordinarie) del Contratto di Finanziamento.</p>
Legge applicabile	Italiana
Foro competente	Milano

G.1.2 Garanzia di esatto adempimento

In data 4 febbraio 2022 la Banca Finanziatrice, in qualità di banca emittente la garanzia di esatto adempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento, ha rilasciato a favore dell'Offerente la Cash Confirmation Letter ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

In forza della Cash Confirmation Letter, che ha natura di garanzia autonoma rispetto al Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente, nel caso in cui l'Offerente non adempia all'obbligo di pagamento del Corrispettivo, a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, sino all'Esborso Massimo Complessivo. La Banca Finanziatrice erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti alle relative date di pagamento per conto dell'Offerente.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, in caso di escussione della Cash Confirmation Letter, gli importi corrisposti dalla Banca Finanziatrice in adempimento degli obblighi sulla stessa gravanti ai sensi della Cash Confirmation Letter dovranno essere rimborsati dall'Offerente in un'unica soluzione entro il 3° (terzo) Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla data in cui sia effettuato il pagamento da parte della Banca Finanziatrice, mediante versamento a quest'ultima, con pari valuta, del relativo importo.

L'impegno previsto a carico della Banca Finanziatrice ai sensi della Cash Confirmation Letter sarà efficace fino alla prima fra le seguenti date:

- (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo all'integrale pagamento del Corrispettivo dell'Offerta;
- (ii) in caso di inefficacia dell'Offerta, la data del relativo comunicato da parte dell'Offerente e/o di qualsivoglia autorità a ciò legittimata;
- (iii) il giorno che cade 9 mesi dopo la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento (ossia il 20 settembre 2022).

G.2 Motivazioni dell'operazione e programmi elaborati in relazione all'Emittente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

Il Delisting è finalizzato ad assicurare una semplificazione dell'assetto proprietario che, a sua volta, consentirebbe di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dell'Emittente. Infatti, lo *status* di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione comporterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo status di società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa, la richiesta al Consiglio di Amministrazione di convocare un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito (a) al Delisting, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione del Delisting) e/o (b) alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e i cui titoli non sono negoziati su un

sistema multilaterale di negoziazione), nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione della fusione).

Per ulteriori dettagli in merito all'eventuale diritto di recesso degli azionisti che non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della fusione di cui alla precedente lettera (b), si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.6 del Documento di Offerta.

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'obiettivo dell'Offerente è quello di rendere possibile un efficientamento dell'Emittente finalizzato all'ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile nello status di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

L'Offerente intende proporre all'Emittente una razionalizzazione organizzativa del Gruppo Siti B&T attraverso fusioni tra società del medesimo gruppo, con l'obiettivo di efficientare i costi fissi e conseguire maggiore flessibilità e semplificazioni operative, in Italia e all'estero. L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare in futuro l'opportunità di realizzare ulteriori operazioni straordinarie quali acquisizioni, cessioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non è stata assunta alcuna decisione da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni, né sono stati sottoscritti accordi vincolanti in relazione a tali eventuali operazioni straordinarie, né sono in corso trattative in fase avanzata relativamente a siffatti accordi.

L'Offerente intende inoltre proporre un piano di attività finalizzato alla possibile ricerca di nuovi settori di sbocco della propria offerta di tecnologia, che passerà attraverso un incremento di costi del personale per dotare l'Emittente di divisioni operative in altri settori merceologici (ad esempio nel settore dei materiali compositi o quarziti) ed un'attività di ricerca e sviluppo per target di *cross technology* al fine di adattare le attuali tecnologie ad ulteriori impieghi.

L'Offerente ritiene che tali obiettivi possano essere più efficacemente raggiunti in un contesto privato caratterizzato da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, nel quale le azioni ordinarie dell'Emittente non siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente per un corrispettivo che incorpora un premio pari al 28,1% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato delle Azioni negli ultimi 12 mesi.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito a investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore industriale in cui opera l'Emittente stesso.

G.2.4 La Fusione

Ove, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), le Azioni rimangano negoziate su Euronext Growth Milan, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione), posta in essere, se del caso, nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2501-*bis* del Codice Civile, in quanto applicabili. In proposito, si precisa che tale operazione di fusione dovrà essere approvata dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con la maggioranza prevista dall'art. 41 del Regolamento

Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione della fusione).

Qualora, invece, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi Fusione, diretta o inversa, entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Nel caso in cui la Fusione venisse perfezionata, l'indebitamento complessivo residuo gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla Fusione stessa. Pertanto, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non avessero aderito all'Offerta o esercitato il diritto di recesso (ove applicabile), diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello antecedente alla Fusione.

Si precisa che, per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione, all'utilizzo dei flussi di cassa dell'Emittente.

In ogni caso, resta inteso che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi dell'Offerente e dell'Emittente in merito all'implementazione dell'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione.

G.2.5 Fusione in assenza di Delisting

Qualora a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) non sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, 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 dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata).

La Fusione sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo, 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, fatta eccezione, come previsto dall'articolo 14 dello Statuto, per i casi di cui all'articolo 2437, comma 2 del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

Si segnala altresì che gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso (ove applicabile) sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

G.2.6 Fusione successiva al Delisting

Nel caso in cui, all'esito della Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), sia stato conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente la realizzazione di qualsiasi Fusione, diretta o inversa, tra l'Emittente e l'Offerente.

Agli azionisti dell'Emittente che (i) residuassero nell'azionariato dell'Emittente medesimo, 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, fatta eccezione per i casi di cui

all'articolo 2437, comma 2 del Codice Civile, come previsto dall'articolo 14 dello Statuto. In tal caso, il valore di liquidazione delle Azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, del Codice Civile, tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle Azioni.

G.2.7 Eventuale riorganizzazione industriale

L'Offerente non esclude la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione, in aggiunta o in alternativa alla Fusione, di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e/o di *business*, ivi incluse eventuali scissioni e operazioni straordinarie di *asset* dell'Emittente, che si ritenessero opportune e in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e di sviluppo dell'Emittente.

In ogni caso, alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in merito a ulteriori operazioni di ristrutturazione e/o riorganizzazione in relazione all'Emittente per i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini).

G.2.8 Modifiche previste in tema di nomina e composizione degli organi sociali

Al termine dell'operazione, in concomitanza con la scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione l'Emittente procederà a nominare un nuovo Consiglio di Amministrazione composto da Fabio Tarozzi, Marco Tarozzi e Claudio Forlani.

G.2.9 Modifiche dello Statuto

In caso di Delisting, non appena ragionevolmente possibile, sarà sottoposta all'assemblea straordinaria dell'Emittente l'approvazione di un nuovo testo di statuto che terrà conto, tra l'altro, del fatto che l'Emittente non sarà più una società con azioni negoziate su Euronext Growth Milan.

G.3 Ricostituzione del flottante

Fermo restando quanto indicato nelle Avvertenze, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), l'Offerente venga a detenere – computando la partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto nell'Emittente – una partecipazione complessiva superiore al 90% 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, con conseguente Delisting.

Si precisa inoltre che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) e in assenza di *Delisting*, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente 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, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, i titolari di tali Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

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

H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati 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

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 di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

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

- (a) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione pari a Euro 70.000 per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- (b) a ciascuno degli Intermediari Depositari:
 - (i) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta; e
 - (ii) un diritto fisso di Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Comunicato 102

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

8

C.F. - Partita Iva 00832011209 ⚡ R.E.A. Bologna n. 371210 ⚡ Registro Imprese Bologna n. 65/97

Spett.le:

CONSOB

Divisione Corporate Governance

Ufficio OPA e Assetti Proprietari

Via G.B. Martini, 3

00198 Roma

Via PEC all'indirizzo consob@pec.consob.it

Spett.le:

Borsa Italiana S.p.A.

Piazza Affari, 6

20123 Milano

Via PEC all'indirizzo borsa@pec.borsaitaliana.it

Spett.le:

SITI B&T Group S.p.A.

Via Prampolini, 18

21043 Formigine (MO)

Via PEC all'indirizzo sitibgroup@legalmail.it

Alla cortese attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore Delegato

Comunicazione emessa da Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A. e diffusa al mercato da SITI B&T Group S.p.A. per conto di Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.

Casalecchio di Reno, 20 dicembre 2021

Comunicato ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), riguardante l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le azioni di SITI B&T Group S.p.A. promossa da Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00832011209 ("**B&T Holding**" o l' "**Offerente**") comunica la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 *et seq.* del TUF (l' "**Offerta**"), avente a oggetto l'acquisto della totalità delle azioni di SITI B&T Group S.p.A. ("**SITI**" o l' "**Emittente**"), società con azioni ordinarie negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Euronext Growth Milan" ("**EGM**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte le complessive n. 9.359.100 azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 74,68% del capitale sociale di SITI e le complessive n. 1.800 azioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente di cui al Paragrafo 1.2 del presente comunicato (le "**Azioni**").

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta.

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

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

82

C.F. - Partita Iva 00832011209 *œ* R.E.A. Bologna n. 371210 *œ* Registro Imprese Bologna n. 65/97

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1 L'Offerente e le società controllanti e soggette a comune controllo

L'Offerente è Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 00832011209, capitale sociale Euro 1.404.000, interamente sottoscritto e versato.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2030 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale dell'Offerente è ripartito come segue:

- Fata Investments s.r.l., con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 02683251207 ("**Fata**"), è titolare di n. 1.950.000 azioni dell'Offerente, pari al 72,22% del capitale sociale dello stesso;
- B.T.P. Holding s.r.l., con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 02212561209, è titolare di n. 600.000 azioni dell'Offerente, pari al 22,22% del capitale sociale dello stesso;
- l'Offerente è titolare di n. 150.000 azioni proprie, pari al 5,56% del proprio capitale sociale.

Fabio Tarozzi e Marco Tarozzi, i quali ricoprono la carica, rispettivamente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione e di Amministratore Delegato dell'Emittente, sono titolari di una partecipazione pari, rispettivamente, al 40% e al 30% del capitale sociale di Fata, società controllante l'Offerente.

Fata detiene altresì una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Santa Maria s.r.l., con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Bologna 01697631206.

Si precisa che in data 17 novembre 2021 il Consiglio di Amministrazione di Fata ha depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna un progetto di scissione totale e non proporzionale della società, che è stato oggetto di approvazione da parte dell'assemblea dei soci di Fata tenutasi in data 22 novembre 2021.

Tale progetto di scissione prevede il trasferimento dell'intero patrimonio sociale di Fata alle seguenti società, di nuova costituzione:

- Fasa s.r.l. con unico socio, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 03985841208 ("**Fasa**"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Fabio Tarozzi;
- Ama s.r.l. con unico socio, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 03985851207 ("**Ama**"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Marco Tarozzi;
- Santa Margherita s.r.l. con unico socio, con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 03985861206 ("**Santa Margherita**"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da Regina Tarozzi.

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

82

C.F. - Partita Iva 00832011209 ⚡ R.E.A. Bologna n. 371210 ⚡ Registro Imprese Bologna n. 65/97

Nell'ambito di tale progetto di scissione, è previsto che le azioni dell'Offerente detenute da Fata (pari al 72,22% del capitale sociale dell'Offerente) siano ripartite tra le predette società come segue: n. 780.000 azioni, corrispondenti a circa il 28,89% del capitale sociale dell'Offerente verrebbero assegnate a Fasa, n. 585.000 azioni, corrispondenti a circa il 21,66% del capitale sociale dell'Offerente verrebbero assegnate ad Ama e n. 585.000 azioni, corrispondenti a circa il 21,66% del capitale sociale dell'Offerente verrebbero assegnate a Santa Margherita.

Inoltre, è previsto che la partecipazione detenuta da Fata nel capitale sociale di Santa Maria s.r.l. (pari al 100% del capitale sociale di Santa Maria s.r.l.) sia ripartita tra le predette società come segue: una partecipazione corrispondente al 40% del capitale sociale di Santa Maria s.r.l. verrebbe assegnata a Fasa, una partecipazione corrispondente al 30% del capitale sociale di Santa Maria s.r.l. verrebbe assegnata ad Ama e una partecipazione corrispondente al 30% del capitale sociale di Santa Maria s.r.l. verrebbe assegnata a Santa Margherita.

Allo stato, è pendente il termine per l'opposizione alla scissione da parte dei creditori di Fata ai sensi dell'articolo 2503 cod. civ. In mancanza di opposizione, gli effetti della scissione decorreranno dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione presso il Registro delle Imprese di Bologna o dalla data successiva che sarà indicata in sede di atto di scissione.

Alla data del presente comunicato, l'Offerente è titolare di una partecipazione in SITI pari al 74,68% del capitale sociale dell'Emittente.

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

Si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta:

- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (b) del TUF, Fata, in quanto società controllante l'Offerente;
- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (c) del TUF, Santa Maria s.r.l., in quanto società controllata da Fata e pertanto sottoposta a comune controllo con l'Offerente; Santa Maria s.r.l. è titolare di n. 600 azioni dell'Emittente, pari allo 0,004% del capitale sociale dell'Emittente;
- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (d) del TUF, Fabio Tarozzi, componente del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente e dell'Emittente, nonché titolare del 40% del capitale sociale di Fata, società controllante l'Offerente; Fabio Tarozzi è altresì titolare di n. 1.200 azioni dell'Emittente, pari allo 0,009% del capitale sociale dell'Emittente

(tali soggetti, congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

L'Offerta è promossa dall'Offerente anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto e, pertanto, qualsiasi obbligo e/o adempimento relativo all'Offerta sarà adempiuto dall'Offerente anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni portate in adesione all'Offerta e ad assumere gli obblighi e le responsabilità ad essa connessi.

1.3 L'Emittente

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

82

C.F. - Partita Iva 00832011209 ☞ R.E.A. Bologna n. 371210 ☞ Registro Imprese Bologna n. 65/97

L'Emittente è SITI B&T Group S.p.A., una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Formigine (MO), Via Prampolini 18, 41043, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 04070230372.

Alla data del presente comunicato, il capitale sociale deliberato dell'Emittente ammonta a Euro 12.639.000, mentre il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 9.025.065,20, suddiviso in n. 12.531.540 azioni ordinarie, negoziate su EGM.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2070 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'assemblea straordinaria.

2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e alla revoca della quotazione delle Azioni da EGM (il "Delisting").

In particolare, mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente intende rendere possibile un efficientamento dell'Emittente finalizzato all'ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile a seguito del Delisting delle Azioni, grazie alla conseguente maggiore flessibilità operativa e organizzativa di SITI.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o riapertura dei termini) ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti EGM, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la richiesta, previa delibera assembleare, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM e/o la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e i cui titoli non sono negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione), nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'articolo 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti EGM.

Si precisa che lo statuto di SITI non richiama le disposizioni di cui all'art. 108 (*obbligo di acquisto*) del TUF e all'art. 111 (*diritto di acquisto*) del TUF e, pertanto, le stesse non troveranno applicazione ad esito dell'Offerta.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli azionisti dell'Emittente la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente a condizioni più favorevoli rispetto a quelle derivanti dall'andamento medio delle negoziazioni delle Azioni negli ultimi mesi.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Strumenti finanziari inclusi dell'Offerta

L'Offerta è promossa sulla totalità delle Azioni dell'Emittente, dedotte le complessive n. 9.359.100 azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 74,68% del capitale sociale dell'Emittente, nonché le complessive n. 1.800 azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, e pertanto su complessive n. 3.170.640 Azioni dell'Emittente.

A seguito della pubblicazione del presente comunicato, nonché durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito), quale eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile e, comunque, ad un prezzo massimo pari al Corrispettivo (come di seguito definito). Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti. Il

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

82

C.F. - Partita Iva 00832011209 ⚡ R.E.A. Bologna n. 371210 ⚡ Registro Imprese Bologna n. 65/97

numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrà, quindi, risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali.

3.2 Corrispettivo unitario e controvalore massimo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e non dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ogni Azione.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente. L'imposta sostitutiva, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo comprende un premio pari al 31,0% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni al 17 dicembre 2021 (giorno di borsa precedente la comunicazione dell'Offerta al mercato), che era pari a Euro 2,71 (fonte: *Borsa Italiana*).

La seguente tabella riporta i dati relativi alla media dei prezzi ufficiali delle Azioni ponderata per i volumi scambiati nei periodi di riferimento antecedenti la data del 17 dicembre 2021.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
1 mese	Euro 2,76	28,7%
3 mesi	Euro 2,95	20,4%
6 mesi	Euro 3,00	18,4%
12 mesi	Euro 2,77	28,1%

(*) Fonte: elaborazioni su dati Borsa Italiana

Il Corrispettivo è stato determinato anche a seguito della valutazione della situazione finanziaria dell'Emittente e delle aspettative di crescita potenziale dell'Emittente nel medio-lungo termine.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente calcolato sulla base del numero complessivo di Azioni oggetto dell'Offerta, ad un prezzo massimo pari al Corrispettivo, nel caso in cui tutti gli aventi diritto portassero in adesione la totalità delle proprie Azioni, sarà pari a Euro 11.255.772 (l'"**Esborso Massimo Complessivo**").

Ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, l'Offerente dichiara di essere in grado di adempiere pienamente all'impegno di pagamento del Corrispettivo e, a tal proposito, si comunica che l'Offerente farà

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

82

C.F. - Partita Iva 00832011209 ⚡ R.E.A. Bologna n. 371210 ⚡ Registro Imprese Bologna n. 65/97

fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo ricorrendo a un finanziamento bancario.

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

3.3 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini di cui all'articolo 40 del Regolamento Emittenti, e avrà una durata compresa tra un minimo di quindici giorni e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta, salvo proroga nei limiti consentiti dalla legge applicabile.

La data di pagamento del Corrispettivo sarà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**").

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno (i) cedere, in tutto o in parte, o (ii) comunque compiere atti di disposizione (inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta, o (iii) esercitare il diritto di recesso in relazione alle medesime (ove applicabile). Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

3.4 Condizioni cui è subordinata l'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni:

- (i) che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni (la "**Condizione Soglia**"), computando la partecipazione attualmente detenuta dall'Offerente e le azioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto e le azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile; e
- (ii) che vengano ottenute, senza condizioni, precisazioni e limitazioni, le rinunce e i consensi necessari, ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra l'Emittente, in qualità di prestatore, e Banco BPM S.p.A., UniCredit S.p.A. e Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., in qualità di banche finanziatrici (la "**Condizione Waiver**" e, unitamente alla Condizione Soglia, le "**Condizioni dell'Offerta**").

L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a, o modificare in tutto o in parte, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, una o più delle Condizioni dell'Offerta in qualsiasi momento, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti. Si precisa che la Condizione Waiver potrà essere rinunciata solo previo consenso scritto della banca finanziatrice concedente la suddetta copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo.

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

82

C.F. - Partita Iva 00832011209 ⚡ R.E.A. Bologna n. 371210 ⚡ Registro Imprese Bologna n. 65/97

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni dell'Offerta ovvero, nel caso in cui una o più delle Condizioni dell'Offerta non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Soglia, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione; e
- (ii) quanto alla Condizione Waiver, entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la Data di Pagamento.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni dell'Offerta o di mancata rinuncia da parte dell'Offerente alle stesse e del conseguente non perfezionamento dell'Offerta, 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 non perfezionamento dell'Offerta.

3.5 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto dei limiti e in conformità alle procedure previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno disponibile ai sensi della legge applicabile (*i.e.*, la data antecedente a quella fissata per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità all'articolo 43 del Regolamento Emittenti.

3.6 Revoca delle Azioni dalla quotazione

Come sopra descritto, l'Offerta è finalizzata all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

Ulteriori iniziative dell'Offerente

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o riapertura dei termini) ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti EGM, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la richiesta, previa delibera assembleare, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti EGM e/o la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e i cui titoli non sono negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione), nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'articolo 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti EGM. La fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente potrebbe essere posta in essere, se del caso, nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2501-*bis* cod. civ., in quanto applicabili.

Eventuale scarsità del flottante

Ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o riapertura dei termini ai sensi della legge applicabile), ove non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

☪

C.F. - Partita Iva 00832011209 ☪ R.E.A. Bologna n. 371210 ☪ Registro Imprese Bologna n. 65/97

da non assicurare il regolare andamento delle Azioni. In tale scenario, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione delle Azioni.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

In caso di revoca delle Azioni dalla quotazione, si segnala che i titolari delle Azioni che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

3.7 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo su EGM. L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

L'Offerta non è stata promossa, e non sarà promossa, né sarà diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone o Australia, o in qualsiasi altro paese in cui l'Offerta non sarebbe consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi"), né attraverso mezzi o strumenti di comunicazione o commercio nazionali o internazionali all'interno degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi (compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, posta, fax, telex, e-mail, telefono e internet), né attraverso qualsiasi struttura di qualsiasi intermediario finanziario degli Stati Uniti d'America, del Canada, del Giappone, dell'Australia o degli Altri Paesi, né in qualsiasi altro modo.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DAGLI OFFERENTI E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data del presente comunicato, l'Offerente è titolare di una partecipazione pari al 74,68% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data del presente comunicato:

- Fabio Tarozzi è titolare di n. 1.200 azioni dell'Emittente;
- Santa Maria s.r.l. è titolare di n. 600 azioni dell'Emittente; e
- Fata non detiene direttamente azioni dell'Emittente.

Né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

BARBIERI & TAROZZI HOLDING SPA

Via Calzavecchio 23

40033 CASALECCHIO DI RENO (BO)

☪

C.F. - Partita Iva 00832011209 ☪ R.E.A. Bologna n. 371210 ☪ Registro Imprese Bologna n. 65/97

6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

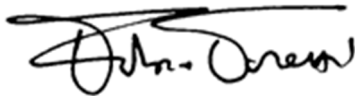
Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili sul sito *internet* dell'Emittente: <https://sitibt.com/>.

7. CONSULENTI NELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito in relazione all'Offerta da:

- Equita SIM S.p.A. ed Equita K Finance s.r.l., in qualità di consulenti finanziari; e
- Molinari Agostinelli, in qualità di consulente legale.

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.



Nome: Fabio Tarozzi

Ruolo: Amministratore Delegato

M.2 Comunicato dell'Emittente



COMUNICATO DELL'EMITTENTE

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 di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

in relazione alla

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

avente a oggetto massime n. 3.170.640 azioni di

SITI B&T Group S.p.A.

promossa da

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.

ai sensi dell'art. 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'articolo 37 del Regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato

-- approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 4 febbraio 2022 --

INDICE

1. PREMESSA.....	7
1.1 L'Offerta.....	7
1.2 Le finalità del Comunicato dell'Emittente	8
2. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE.....	10
2.1 Approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione.....	10
2.2 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione	10
2.3 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta.....	10
2.4 Documentazione esaminata	11
2.5 Esiti della riunione del Consiglio di Amministrazione.....	11
3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA.....	13
4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALL'OFFERTA	14
4.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni.....	14
4.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente.....	14
4.3 Modalità di finanziamento dell'Offerta	15
4.4 Garanzia di Esatto Adempimento.....	16
4.5 Possibili scenari per gli Azionisti.....	17
4.6 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione	18
5. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO	19
5.1 Caratteristiche del Corrispettivo indicate nel Documento di Offerta	19
5.2 Parere degli Amministratori Indipendenti	19
5.3 <i>Fairness Opinion</i> dell'Esperto Indipendente.....	20
5.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione.....	22
6. INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE.....	23
7. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ARTICOLO 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI.....	24
7.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata	24
7.2 Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta.....	24
8. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	25

DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate, in ordine alfabetico, le principali definizioni utilizzate nel presente Comunicato dell'Emittente. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa.

Amministratori Indipendenti	Gli amministratori dell'Emittente in possesso dei requisiti di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF.
Azioni	Ciascuna delle n. 12.531.540 azioni di SITI, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 100% del capitale sociale dell'Emittente (incluse le Azioni Oggetto dell'Offerta) (codice ISIN IT0005171936).
Azioni Oggetto dell'Offerta	Le massime n. 3.170.640 Azioni, corrispondenti alla Data del Documento di Offerta al 25,30% circa del capitale sociale dell'Emittente e oggetto dell'Offerta, negoziate sul mercato Euronext Growth Milan.
Azionisti	I titolari di Azioni.
Banca Finanziatrice	Banco BPM S.p.A., avente sede legale in Milano, Piazza Filippo Meda n. 4.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A. con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Cash Confirmation Letter	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una garanzia autonoma rilasciata dalla Banca Finanziatrice all'Offerente in relazione al Contratto di Finanziamento. Ai sensi di tale garanzia, nei termini ivi previsti, la Banca Finanziatrice si è irrevocabilmente impegnata a fornire, in una o più soluzioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, una somma in contanti corrispondente all'importo necessario per il pagamento integrale del Corrispettivo, in caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta.
Cassa Depositi e Prestiti	Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., avente sede legale in Via Goito 4, Roma.
Codice Civile	Il codice civile della Repubblica Italiana, approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Comunicato dell'Emittente	Il presente comunicato, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 4 febbraio 2022.
Comunicato 102	La comunicazione dell'Offerente prevista dall'articolo 102, comma primo, del TUF e dall'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 20 dicembre 2021.
Comunicato sui Risultati dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, che sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma sesto, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.
Condizioni dell'Offerta	Le condizioni di efficacia al cui verificarsi è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.

Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla data di approvazione del Comunicato dell'Emittente.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede legale in Roma, via G. B. Martini, n. 3.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto, in data 20 dicembre 2021, tra la Banca Finanziatrice e l'Offerente, avente a oggetto la concessione da parte della Banca Finanziatrice della Linea Bridge.
Corrispettivo	Il corrispettivo offerto dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione che sarà portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Comunicato 102	Il 20 dicembre 2021, ossia la data in cui il Comunicato 102 è stato diffuso sul mercato.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'art. 38, comma secondo, del Regolamento Emittenti.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e quindi il giorno 4 marzo 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui, a esito della Riapertura dei Termini, sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente del diritto di proprietà sulle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura dell'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, e quindi il giorno 18 marzo 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile.
Delisting	La revoca delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
Documento di Offerta	Il documento di offerta redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF e delle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, avente a oggetto l'Offerta.
Emittente o SITI	SITI B&T Group S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Formigine (MO), Via Prampolini 18, iscritta al Registro delle Imprese di Bologna al numero di iscrizione e codice fiscale 04070230372. Alla data odierna, il capitale sociale deliberato dell'Emittente ammonta a Euro 12.639.000, mentre il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta a Euro 9.025.065,20, suddiviso in n. 12.531.540 azioni, negoziate su Euronext Growth Milan.
Esborso Massimo Complessivo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 11.255.772, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 3,55 per Azione e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta.

Esperto Indipendente	Value Track S.r.l., nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 5 gennaio 2022 quale esperto indipendente incaricato di predisporre la <i>Fairness Opinion</i> , a supporto esclusivo degli Amministratori Indipendenti.
Euronext Growth Milan	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato “Euronext Growth Milan” (in precedenza denominato “AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale”) organizzato e gestito da Borsa Italiana, sul quale sono negoziate le Azioni.
<i>Fairness Opinion</i>	La <i>fairness opinion</i> sulla congruità del corrispettivo dell’Offerta, resa dall’Esperto Indipendente al Consiglio di Amministrazione in data 31 gennaio 2022, a supporto esclusivo degli Amministratori Indipendenti.
Fata	Fata Investments S.r.l.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dell’Euronext Growth Milan secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo BTH	L’Offerente e le società dalla stessa direttamente e/o indirettamente controllate.
Gruppo Siti B&T	L’Emittente e le società dalla stessa, direttamente e/o indirettamente, controllate.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Equita SIM S.p.A.
Linea Bridge	La linea di credito non rotativa a breve termine di cui al Contratto di Finanziamento, diretta a fornire all’Offerente le risorse necessarie per finanziare: (i) il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell’Offerta portate in adesione all’Offerta e – successivamente alla Data del Documento di Offerta – il pagamento del prezzo di acquisto delle Azioni Oggetto dell’Offerta eventualmente acquistate dall’Offerente al di fuori dell’Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile; e (ii) il pagamento di costi, commissioni e spese sostenuti o da sostenersi nell’ambito dell’Offerta.
Linee Guida Euronext Growth Milan	Le linee guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, incluse nel Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan medesimo, nella versione in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Offerente	Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.
Offerta	L’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell’Offerta, promossa dall’Offerente ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 102 del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti, così come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente valutazioni sull’Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, approvato in data 4 febbraio 2022, redatto dagli Amministratori Indipendenti che non sono parti correlate dell’Offerente ai sensi dell’articolo 39- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, allegato, unitamente alla <i>Faireness Opinion</i> , al Comunicato dell’Emittente.

Partecipazione dell'Offerente	La partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente, pari a n. 9.359.100 Azioni, rappresentative del 74,68% del capitale sociale dell'Emittente.
Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto	La partecipazione complessiva detenuta dalle Persone che Agiscono di Concerto, pari a n. 1.800 Azioni, rappresentative dello 0,014% del capitale sociale dell'Emittente.
Periodo di Adesione	Il periodo, concordato con Consob, compreso tra le ore 8:30 (ora italiana) del 7 febbraio 2022 e le ore 17:30 (ora italiana) del 25 febbraio 2022, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo eventuale proroga in conformità alla normativa applicabile.
Persone che Agiscono di Concerto	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101- <i>bis</i> , comma 4- <i>bis</i> , lett. b), c) e d) del TUF, ossia Fata, Fabio Tarozzi e Santa Maria S.r.l.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan	Il regolamento Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana, comprensivo anche delle relative Linee Guida Euronext Growth Milan, nella versione in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura dei termini dell'Offerta ai sensi dell'articolo 40- <i>bis</i> , comma 1, lettera (a) del Regolamento Emittenti, per cinque Giorni di Borsa Aperta e, precisamente, salvo proroghe del Periodo di Adesione, per le sedute del 7 marzo 2022, 8 marzo 2022, 9 marzo 2022, 10 marzo 2022 e 11 marzo 2022.
Sito	Il sito internet dell'Emittente https://sitibt.com .
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato.
UniCredit	UniCredit S.p.A., avente sede legale in Piazza Gae Aulenti 3, Tower A, Milano.

1. PREMESSA

1.1 L'Offerta

In data 20 dicembre 2021 l'Offerente ha reso noto a Consob e al mercato, tramite la pubblicazione del Comunicato 102, la propria decisione di promuovere l'Offerta ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e ss. del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.

L'Offerta, rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli Azionisti, ha a oggetto la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerente è Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A., società di diritto italiano, avente sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Bologna 00832011209, capitale sociale Euro 1.404.000, interamente sottoscritto e versato.

L'Offerente è controllato ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numero 1), del Codice Civile e dell'articolo 93 del TUF da Fata, la quale detiene una partecipazione pari al 72,22% del capitale sociale dell'Offerente.

Fata è una società di diritto italiano, con sede legale a Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, con capitale sociale pari a Euro 100.000,00.

La compagine sociale di Fata, alla Data del Documento di Offerta, è così composta:

- Fabio Tarozzi è titolare del 40% del capitale sociale di Fata;
- Marco Tarozzi è titolare del 30% del capitale sociale di Fata;
- Regina Tarozzi è titolare del 30% del capitale sociale di Fata.

In aggiunta alla partecipazione di controllo detenuta da Fata nel capitale sociale dell'Offerente, Fata detiene una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Santa Maria S.r.l., con sede legale in Casalecchio di Reno (BO), Via Calzavecchio 23, 40033, codice fiscale e numero di registrazione al Registro delle Imprese di Bologna 01697631206.

Nel Documento di Offerta si precisa che, in data 17 novembre 2021, il Consiglio di Amministrazione di Fata ha depositato presso il Registro delle Imprese di Bologna un progetto di scissione totale e non proporzionale della società, per il trasferimento dell'intero patrimonio sociale di quest'ultima a tre società, ciascuna delle quali sarà controllata al 100% da uno dei soci attuali di Fata. In data 24 gennaio 2022 è scaduto il termine di opposizione alla scissione da parte dei creditori e in data 31 gennaio 2022 è stato sottoscritto l'atto di scissione per atto pubblico avanti al Notaio Federico Rossi, rep. 88408 racc. 40355. L'atto di scissione è in corso di deposito presso il competente Registro delle Imprese. A partire dalla data di efficacia della scissione – coincidente con la data dell'ultima iscrizione dell'atto di scissione nel Registro delle Imprese – le tre società beneficiarie saranno solidalmente responsabili, nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto a ciascuna di esse assegnato, dei debiti di Fata che non siano stati soddisfatti da quest'ultima, inclusi i debiti derivanti dalla presente Offerta. Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1 del Documento di Offerta

Nel Comunicato 102 e nel Documento di Offerta si precisa, altresì, che le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b), c) e d) del TUF sono Fata (società che controlla l'Offerente), Santa Maria S.r.l. (società sottoposta a comune controllo con l'Offerente) e Fabio Tarozzi (Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nonché azionista di Fata e dell'Emittente).

In data 10 gennaio 2022, l'Offerente ha presentato a Consob il Documento di Offerta ai sensi degli artt. 102 e ss. del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. In data 2 febbraio 2022, Consob ha approvato il Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuna delle seguenti Condizioni dell'Offerta:

- (a) che le adesioni all'Offerta abbiano a oggetto un numero complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta tale da consentire all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, computando la Partecipazione dell'Offerente, la Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto e le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima, entro la fine del Periodo di Adesione;
- (b) che vengano ottenute, senza condizioni, precisazioni e limitazioni, le rinunce e i consensi necessari, ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra l'Emittente, in qualità di prestatore, e la Banca Finanziatrice, UniCredit e Cassa Depositi e Prestiti, in qualità di banche finanziatrici.

L'Offerente si è riservato la facoltà di rinunciare a, o modificare, nei limiti di quanto consentito dalla normativa applicabile, una o più delle Condizioni dell'Offerta, in qualsiasi momento e a sua sola discrezione, in conformità alle previsioni dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Si precisa che l'eventuale rinuncia della Condizione dell'Offerta di cui alla precedente lettera (b) potrà essere effettuata da parte dell'Offerente solo previo consenso scritto della Banca Finanziatrice, in qualità di istituto finanziario che ha emesso la Cash Confirmation Letter.

Per ulteriori informazioni in merito alle Condizioni dell'Offerta si rinvia al Sezione A - Paragrafo A.1 del Documento di Offerta.

Inoltre, nel Documento di Offerta si rileva che l'Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione.

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting. Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Per ulteriori informazioni in merito ai programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta.

L'Offerente pagherà agli Azionisti che abbiano aderito all'Offerta il Corrispettivo (pari a Euro 3,55 per ogni Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione).

L'Esborso Massimo Complessivo, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 3,55 per Azione e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, sarà pari a Euro 11.255.772.

Si precisa che le disposizioni di cui all'art. 108 (*obbligo di acquisto*) e all'art. 111 (*diritto di acquisto*) del TUF non troveranno applicazione a esito dell'Offerta, non essendo le Azioni quotate su un "mercato regolamentato" come definito dall'art. 1, comma 1, lett. *w-ter*), del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti, come specificato nella Sezione F, Paragrafo F.4 del Documento di Offerta.

1.2 Le finalità del Comunicato dell'Emittente

Il Comunicato dell'Emittente è stato redatto ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti e illustra i principali aspetti e i dati utili per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta medesima e sulla congruità del Corrispettivo.

Si precisa che l'Offerta ricade anche nella fattispecie di cui all'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, in quanto promossa dall'Offerente, azionista di controllo diretto dell'Emittente (e quindi titolare di una partecipazione superiore alla soglia di cui all'articolo 106 del TUF), e, pertanto, richiede la predisposizione del Parere degli Amministratori Indipendenti. Ai tal fine, gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi

dell'Esperto Indipendente, il quale è stato incaricato di predisporre la *Fairness Opinion* a beneficio degli Amministratori Indipendenti sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, acquisiti il Parere degli Amministratori Indipendenti e la *Fairness Opinion*, si è riunito in data 4 febbraio 2022 per esaminare l'Offerta, il Parere degli Amministratori Indipendenti e la *Fairness Opinion*, nonché per deliberare in merito all'approvazione del presente Comunicato dell'Emittente, contenente, tra l'altro, la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo.

Per una compiuta e integrale conoscenza dei presupposti, dei termini e delle condizioni dell'Offerta occorre fare esclusivo riferimento al Documento di Offerta. Il Comunicato dell'Emittente, pertanto, 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 né sostituisce il giudizio di ciascun Azionista in relazione all'Offerta.

2. DESCRIZIONE DELLA RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CHE HA APPROVATO IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE

2.1 Approvazione del Comunicato dell'Emittente da parte del Consiglio di Amministrazione

Nel corso della riunione tenutasi in data 4 febbraio 2022 alle ore 15:00, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha esaminato i termini e le condizioni dell'Offerta e, nel rispetto della normativa applicabile in tema di interessi degli amministratori, all'unanimità dei votanti ha espresso la propria valutazione favorevole sulla medesima e sulla congruità del corrispettivo offerto, approvando il Comunicato dell'Emittente predisposto sulla base dell'ultima versione del Documento di Offerta depositato dall'Offerente presso Consob.

2.2 Partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 4 febbraio 2022 alle ore 15:00, nel corso della quale è stata esaminata l'Offerta e approvato il Comunicato dell'Emittente, hanno partecipato i consiglieri:

Fabio Tarozzi	Presidente
Marco Tarozzi	Amministratore Delegato
Federico Palmieri	Consigliere
Claudio Forlani	Consigliere
Giovanni Barbanti	Amministratore Indipendente
Mario Pagani	Amministratore Indipendente
Angelo Zaccari	Amministratore Indipendente

Per il Collegio Sindacale hanno partecipato i sindaci:

Alberto Piantella	Presidente
Alberto Iori	Sindaco Effettivo
Cristian Tundo	Sindaco Effettivo

In conformità alle previsioni statutarie, la riunione del Consiglio di Amministrazione si è svolta mediante collegamento in videoconferenza, tramite strumenti idonei a soddisfare i requisiti richiesti dallo Statuto.

2.3 Specificazione di interessi propri o di terzi relativi all'Offerta

Prima dell'esame e trattazione del punto all'ordine del giorno relativo all'esame dell'Offerta e all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli amministratori di seguito indicati hanno reso noto ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, di essere portatori di un interesse proprio o di terzi rispetto all'Offerta, precisandone natura, origine e portata.

In particolare:

- (a) il Presidente ha dichiarato di essere titolare di un interesse proprio e per conto di terzi rispetto all'Offerta in quanto: (i) titolare di n. 1.200 Azioni dell'Emittente; (ii) titolare del 40% del capitale sociale di Fata, controllante dell'Offerente; (iii) Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente;
- (b) l'Amministratore Delegato ha dichiarato di essere titolare di un interesse proprio e per conto di terzi rispetto all'Offerta in quanto: (i) titolare del 30% del capitale sociale di Fata, controllante dell'Offerente; (ii) Amministratore Delegato dell'Offerente;

- (c) il consigliere Claudio Forlani ha dichiarato ai presenti di essere titolare di un interesse proprio rispetto all'Offerta in quanto titolare di n. 1.000 Azioni dell'Emittente.

In virtù di tali dichiarazioni, il Presidente Fabio Tarozzi, l'Amministratore Delegato Marco Tarozzi e il Consigliere Claudio Forlani si sono astenuti in via volontaria dall'esprimere le proprie valutazioni in merito all'Offerta e alla congruità del Corrispettivo e, quindi, non hanno partecipato alla approvazione del Comunicato dell'Emittente.

Per completezza, si segnala che ai sensi di legge e del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Parti Correlate**"), l'Offerente è parte correlata dell'Emittente, in quanto società controllante dell'Emittente con una partecipazione pari, alla Data del Documento di Offerta, al 74,68% del capitale sociale, corrispondente al 74,68% del totale dei diritti di voto.

2.4 Documentazione esaminata

Il Consiglio di Amministrazione, ai fini dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente, per acquisire una completa e analitica conoscenza di tutte le condizioni dell'Offerta, ha esaminato la seguente documentazione:

- (1) il Comunicato 102;
- (2) il comunicato stampa diffuso dall'Offerente in data 10 gennaio 2022 relativo all'Offerta;
- (3) il Documento di Offerta, nella versione depositata in Consob in data 10 gennaio 2022 e nelle versioni di volta in volta modificate nel corso dell'istruttoria con Consob, nonché, da ultimo, nella versione trasmessa all'Emittente in data 27 gennaio 2022;
- (4) il Parere degli Amministratori Indipendenti;
- (5) la *Fairness Opinion*;
- (6) il bilancio consolidato del Gruppo Siti B&T alla data del 31 dicembre 2020 e la relazione finanziaria semestrale del Gruppo Siti B&T alla data del 30 giugno 2021.

Ai fini della propria valutazione dell'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso di esperti indipendenti e/o documenti di valutazione diversi e/o ulteriori rispetto a quelli sopra elencati.

2.5 Esiti della riunione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi in data 4 febbraio 2022, tenuto conto:

- delle dichiarazioni di interesse rese da alcuni Consiglieri ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti;
- del Comunicato 102 e del Documento di Offerta;
- del Parere degli Amministratori Indipendenti;
- delle risultanze contenute nella *Fairness Opinion*; e
- della valutazione positiva in ordine alla convenienza dell'operazione e alla rispondenza della stessa all'interesse sociale nell'attuale scenario di mercato e nel più generale contesto economico,

ha esaminato l'Offerta e deliberato all'unanimità dei votanti – e con l'astensione volontaria del Presidente Fabio Tarozzi, dell'Amministratore Delegato Marco Tarozzi e del Consigliere Claudio Forlani in virtù delle

dichiarazioni fatte dai medesimi consiglieri astenuti ai sensi dell'art. 2391 del Codice Civile e dell'art. 39, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti – (i) di valutare positivamente l'Offerta e di ritenere congruo il Corrispettivo offerto, nonché (ii) di approvare il presente Comunicato dell'Emittente contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta nonché la propria valutazione sulla medesima e sulla congruità del Corrispettivo, conferendo altresì ampio mandato al Presidente e al consigliere Claudio Forlani, disgiuntamente tra loro, con facoltà di subdelega, di completare il Comunicato dell'Emittente, procedere alla pubblicazione dello stesso e a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente e, se del caso, per apportare allo stesso le modifiche e integrazioni ritenute opportune e/o che venissero richieste da Consob o da altra autorità competente, ovvero per effettuare gli aggiornamenti che, ai sensi dell'art. 39, comma 4, del Regolamento Emittenti, si rendessero necessari e/o opportuni.

3. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Per una completa e analitica disamina dei termini e delle condizioni dell'Offerta si rinvia al Documento di Offerta e alla ulteriore documentazione pubblicata e resa disponibile sul Sito (Sezione Investors / OPA).

In particolare, per una più dettagliata informativa sui termini e le condizioni dell'Offerta, si rinvia alle sezioni e ai paragrafi del Documento di Offerta di seguito indicati:

- Sezione A – “Avvertenze”;
- Sezione B – Paragrafo B.1: “Informazioni relative all’Offerente”;
- Sezione C - Paragrafo C.1.: “Categorie degli strumenti finanziari dell’Offerta e relative quantità”;
- Sezione D: “Strumenti finanziari dell’Emittente posseduti dall’Offerente, anche a mezzo di società fiduciaria 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, la Persona che Agisce di Concerto con esso e l’Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo”.

Si segnala che il Comunicato dell'Emittente viene diffuso congiuntamente al Documento di Offerta quale suo allegato.

4. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALL'OFFERTA

4.1 Elementi considerati dal Consiglio di Amministrazione nelle proprie valutazioni

Nell'esprimere le proprie valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha considerato gli elementi informativi contenuti nei documenti elencati al precedente Paragrafo 2.4.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di nominare un esperto indipendente ulteriore rispetto a quello incaricato a supporto esclusivo degli Amministratori Indipendenti in quanto (i) l'Esperto Indipendente è stato riconosciuto dal Consiglio di Amministrazione *advisor* in possesso delle competenze professionali necessarie a formulare la *Fairness Opinion*; (ii) il Consiglio di Amministrazione ha potuto fare affidamento sulle analisi svolte dall'Esperto Indipendente nell'ambito della *Fairness Opinion* al fine di esprimere la propria valutazione in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

4.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

(1) Motivazioni dell'Offerta

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.2.1 del Documento di Offerta), l'Offerta rappresenta il mezzo attraverso il quale l'Offerente intende realizzare il proprio piano finalizzato all'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e al Delisting.

Il Delisting è finalizzato ad assicurare una semplificazione dell'assetto proprietario che, a sua volta, consentirebbe di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dell'Emittente. Infatti, lo *status* di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione comporterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo status di società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

Qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire l'obiettivo del Delisting per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa, la richiesta al Consiglio di Amministrazione di convocare un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito (a) al Delisting, ai sensi dell'articolo 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione del Delisting) e/o (b) alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e i cui titoli non sono negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione), nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione della fusione).

(2) Programmi futuri

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta), l'obiettivo dell'Offerente è quello di rendere possibile un efficientamento dell'Emittente finalizzato all'ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile nello status di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

L'Offerente intende proporre all'Emittente una razionalizzazione organizzativa del Gruppo Siti B&T attraverso fusioni tra società del medesimo gruppo, con l'obiettivo di efficientare i costi fissi e conseguire maggiore flessibilità e semplificazioni operative, in Italia e all'estero. L'Offerente non esclude, altresì, di poter valutare in futuro l'opportunità di realizzare ulteriori operazioni straordinarie quali acquisizioni, cessioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, fermo restando che,

alla Data del Documento di Offerta, non è stata assunta alcuna decisione da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna di tali eventuali operazioni, né sono stati sottoscritti accordi vincolanti in relazione a tali eventuali operazioni straordinarie, né sono in corso trattative in fase avanzata relativamente a siffatti accordi.

L'Offerente intende inoltre proporre un piano di attività finalizzato alla possibile ricerca di nuovi settori di sbocco della propria offerta di tecnologia, che passerà attraverso un incremento di costi del personale per dotare l'Emittente di divisioni operative in altri settori merceologici (ad esempio nel settore dei materiali compositi o quarziti) ed un'attività di ricerca e sviluppo per target di *cross technology* al fine di adattare le attuali tecnologie ad ulteriori impieghi.

L'Offerente ritiene che tali obiettivi possano essere più efficacemente raggiunti in un contesto privato caratterizzato da una maggiore flessibilità operativa e organizzativa, nel quale le azioni ordinarie dell'Emittente non siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Inoltre, promuovendo l'Offerta, l'Offerente intende offrire agli Azionisti la possibilità di cedere le proprie partecipazioni nell'Emittente per un corrispettivo che incorpora un premio pari al 28,1% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato delle Azioni negli ultimi 12 mesi.

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta), nel caso in cui, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), l'Offerente venga a detenere – computando la Partecipazione dell'Offerente e la Partecipazione delle Persone che Agiscono di Concerto – una partecipazione complessiva superiore al 90% 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, con conseguente Delisting.

Si precisa inoltre che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) e in assenza di *Delisting*, si verificasse una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Qualora tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente 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, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile.

In caso di revoca delle Azioni dalla negoziazione su Euronext Growth Milan, i titolari di tali Azioni Oggetto dell'Offerta che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

(3) Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente nel Documento di Offerta (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.2.3 del Documento di Offerta), alla Data del Documento di Offerta, il consiglio di amministrazione dell'Offerente non ha preso alcuna decisione in merito a investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore industriale in cui opera l'Emittente stesso.

4.3 Modalità di finanziamento dell'Offerta

Secondo quanto dichiarato nel Documento di Offerta (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta), l'Offerente farà fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo (Euro 11.255.772) e dei costi dell'Offerta ricorrendo al finanziamento concesso dalla Banca Finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 20 dicembre 2021 (la "**Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento**").

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice ha messo a disposizione dell'Offerente, tra le altre, la Linea Bridge per finanziare:

- il pagamento del Corrispettivo delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e del prezzo di acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta a seguito della pubblicazione del Documento di Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile; e
- il pagamento di costi, commissioni e spese sostenute o da sostenersi nell'ambito dell'OPA.

L'ammontare della Linea Bridge concessa ai sensi del Contratto di Finanziamento è sufficiente a consentire all'Offerente di far fronte agli impegni derivanti dall'Offerta relativi al pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo, nonché di sostenere i costi, le commissioni e le spese relative all'Offerta.

Il Contratto di Finanziamento ha durata dalla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento sino alla relativa data di scadenza che coincide, per la Linea Bridge, con la prima tra (i) il giorno che cade alla scadenza del 18° (diciottesimo) mese successivo alla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, (ii) il giorno che cade alla scadenza del 12° (dodicesimo) mese successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini) e (iii) il 10° (decimo) giorno successivo alla data di perfezionamento della Fusione (sia in assenza di Delisting che successiva al Delisting) (la "**Data di Fusione**" e la precedente tra le predette date, la "**Data di Scadenza**"), ferme restando le ipotesi di rimborso anticipato volontario e/o obbligatorio indicate nel Documento di Offerta (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta), al verificarsi delle quali la data di scadenza della Linea Bridge sarà coincidente con la data del rimborso integrale anticipato facoltativo e/o obbligatorio.

Con riferimento alla Linea Bridge, il rimborso dell'ammontare utilizzato dovrà essere effettuato in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, mediante versamento alla Banca Finanziatrice, con pari valuta, del relativo importo, ferme in ogni caso restando le ipotesi di rimborso anticipato e decadenza dal beneficio del termine, recesso e risoluzione previste rispettivamente agli articoli 8 e 14.18 del Contratto di Finanziamento.

Inoltre, a partire dalla Data di Fusione, tutti gli impegni, le obbligazioni e le dichiarazioni contenuti nel Contratto di Finanziamento, e negli altri documenti finanziari relativi, riferiti all'Offerente si intenderanno riferiti alla società risultante dalla Fusione.

4.4 Garanzia di Esatto Adempimento

In data 4 febbraio 2022 la Banca Finanziatrice, in qualità di banca emittente la garanzia di esatto adempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento, ha rilasciato a favore dell'Offerente la Cash Confirmation Letter ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

In forza della Cash Confirmation Letter, che ha natura di garanzia autonoma rispetto al Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente, nel caso in cui l'Offerente non adempia all'obbligo di pagamento del Corrispettivo, a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, sino all'Esborso Massimo Complessivo. La Banca Finanziatrice erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti alle relative date di pagamento per conto dell'Offerente.

Ai sensi del Contratto di Finanziamento, in caso di escussione della Cash Confirmation Letter, gli importi corrisposti dalla Banca Finanziatrice in adempimento degli obblighi sulla stessa gravanti ai sensi della Cash Confirmation Letter dovranno essere rimborsati dall'Offerente in un'unica soluzione entro il 3° (terzo) Giorno Lavorativo immediatamente successivo alla data in cui sia effettuato il pagamento da parte della Banca Finanziatrice, mediante versamento a quest'ultima, con pari valuta, del relativo importo.

L'impegno previsto a carico della Banca Finanziatrice ai sensi della Cash Confirmation Letter sarà efficace fino alla prima fra le seguenti date:

- (i) il primo Giorno di Borsa Aperta successivo all'integrale pagamento del Corrispettivo dell'Offerta;
- (ii) in caso di inefficacia dell'Offerta, la data del relativo comunicato da parte dell'Offerente e/o di qualsivoglia autorità a ciò legittimata;
- (iii) il giorno che cade 9 mesi dopo la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento (ossia il 20 settembre 2022).

4.5 Possibili scenari per gli Azionisti

Come più volte menzionato nel Documento di Offerta, l'obiettivo dell'Offerta è l'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente e la realizzazione del Delisting.

Il Documento di Offerta descrive, a beneficio degli Azionisti e per favorire le loro valutazioni, i diversi scenari in caso di adesione o di mancata adesione all'Offerta, fermo restando il diritto degli Azionisti, durante tutto il Periodo di Adesione, di trasferire le Azioni Oggetto dell'Offerta detenute dai medesimi sul mercato e, comunque, al di fuori dell'Offerta.

(A) Adesione all'Offerta

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (oppure di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta, gli Azionisti che avranno aderito all'Offerta durante il Periodo di Adesione o eventualmente a esito della Riapertura dei Termini riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Documento di Offerta precisa (*cf.* Sezione A, Paragrafo A.14) che, salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini) e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti a dette Azioni Oggetto dell'Offerta, ma non potranno (i) cedere, in tutto o in parte, le Azioni Oggetto dell'Offerta, o (ii) compiere atti di disposizione (inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, o (iii) esercitare il diritto di recesso in relazione alle medesime (ove applicabile). Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

(B) Mancata adesione all'Offerta

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (ovvero in caso di rinuncia da parte dell'Offerente alle stesse) e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta, gli Azionisti che non abbiano aderito all'Offerta durante il Periodo di Adesione e/o durante il periodo di Riapertura dei Termini si troveranno di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

- (i) raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni: ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan, l'adesione all'Offerta da parte di azionisti che, complessivamente considerati, consentano all'Offerente di detenere – a esito dell'Offerta stessa (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), computando qualsivoglia partecipazione detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto nell'Emittente – un numero di Azioni che rappresenti una percentuale del capitale sociale dell'Emittente superiore al 90% del capitale sociale rappresentato da Azioni, determinerà automaticamente, a esito dell'Offerta, i presupposti per il Delisting, senza necessità di alcun passaggio assembleare e/o altra particolare formalità;
- (ii) raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni: nel caso in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla

normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga) e, in caso di Riapertura dei Termini, durante il periodo di Riapertura dei Termini, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, l'Offerente considererà l'opportunità di:

- (a) chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi dell'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per deliberare sulla Delisting);
- (b) adoperarsi affinché si proceda a un'operazione di fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per deliberare sulla fusione), con conseguente Delisting delle Azioni ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti. Nel Documento di Offerta si precisa che la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Si precisa le disposizioni di cui all'art. 108 (*obbligo di acquisto*) del TUF e all'art. 111 (*diritto di acquisto*) del TUF non troveranno applicazione a esito dell'Offerta, non essendo le Azioni quotate su un "mercato regolamentato" come definito dall'art. 1, comma 1, lett. w-*ter*, del TUF, e non essendo le medesime disposizioni richiamate nello Statuto.

4.6 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto riportato nel Documento di Offerta e tenuto conto anche del Parere degli Amministratori Indipendenti, ritiene che l'impulso strategico che l'Offerente intende offrire all'Emittente, in caso di buon esito dell'Offerta, rappresenterà un importante supporto per l'Emittente ai fini del proprio percorso di crescita.

Il Consiglio di Amministrazione condivide le considerazioni espresse dall'Offerente in merito alla circostanza che il conseguimento del Delisting potrebbe consentire all'Emittente di perseguire più efficacemente gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dell'Emittente. Infatti, lo *status* di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione comporterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché una riduzione dei costi connessi allo *status* di società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

Con riguardo, invece, a quanto rappresentato dall'Offerente circa la possibilità di procedere all'esito dell'Offerta alla fusione dell'Emittente nell'Offerente, il Consiglio di Amministrazione precisa che, per quanto riguarda l'Emittente, nessuna analisi né attività istruttoria né valutazione è stata al riguardo compiuta dai competenti organi sociali.

5. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE IN MERITO ALLA CONGRUITÀ DEL CORRISPETTIVO

5.1 Caratteristiche del Corrispettivo indicate nel Documento di Offerta

Il Consiglio di Amministrazione prende atto che il Corrispettivo è fissato in Euro 3,55 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

L'Esborso Massimo Complessivo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta sarà pari a Euro 11.255.772.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, il Corrispettivo sarà interamente versato in contanti alla Data di Pagamento.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato:

- relativamente alle Azioni Oggetto dell'Offerta che hanno formato oggetto di adesione all'Offerta prima della Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento;
- relativamente alle altre Azioni Oggetto dell'Offerta, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini.

Secondo quanto indicato nel Documento di Offerta (*cfr.* Sezione E, Paragrafo E.1) il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente tenendo conto dei seguenti elementi:

- (a) il prezzo ufficiale per Azione nel Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Comunicato 102 (ossia il 17 dicembre 2021); e
- (b) il prezzo medio ponderato giornaliero per Azione, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali ovvero: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102.

Sulla base di quanto indicato nel Paragrafo E.1.1. del Documento di Offerta, il Corrispettivo comprende un premio pari al 31,0% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni al 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102), che era pari a Euro 2,71 (fonte: *Borsa Italiana*), nonché un premio pari al 28,7% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato relativo al mese precedente, che era pari a Euro 2,76 (fonte: *Borsa Italiana*).

I dati della tabella che segue si riferiscono alla media dei prezzi ufficiali delle Azioni, ponderata per i volumi scambiati in diversi periodi temporali fino al 17 dicembre 2021 incluso (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102).

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*	Premio implicito dell'Offerta
1 mese	Euro 2,76	28,7%
3 mesi	Euro 2,95	20,4%
6 mesi	Euro 3,00	18,4%
12 mesi	Euro 2,77	28,1%

Fonte: elaborazione su dati forniti da Borsa Italiana

Si rinvia alla Sezione E Paragrafo E.3 del Documento di Offerta per il confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori dell'Emittente e altre informazioni in merito.

5.2 Parere degli Amministratori Indipendenti

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti, la circostanza che l'Offerente detenga una partecipazione di controllo nel capitale sociale dell'Emittente, richiede che gli Amministratori Indipendenti che non siano

parti correlate dell'Offerente, redigano un parere motivato contenente le valutazioni dell'Offerta e della congruità del Corrispettivo.

A tal fine, gli amministratori indipendenti si sono avvalsi dell'Esperto Indipendente, che ha rilasciato in data 31 gennaio 2022 la *Fairness Opinion* sulla congruità del Corrispettivo.

In data 4 febbraio 2022 gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato le valutazioni espresse nella *Fairness Opinion* e, tenuto conto delle finalità per le quali viene redatto il Parere degli Amministratori Indipendenti, hanno in particolare osservato quanto di seguito riportato:

“esaminato il contenuto del Comunicato 102 e del Documento d'Offerta; valutate la natura, le condizioni, i termini e le motivazioni dell'Offerta; preso atto che, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'Offerente è stato dotato delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo mediante la concessione di un finanziamento da parte di Banco BPM S.p.A.; acquisite le valutazioni condotte dall'Esperto Indipendente e delle metodologie valutative implementate dalla stessa nella propria Fairness Opinion, nonché del giudizio conclusivo ivi contenuto di congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo offerto, all'unanimità valutano positivamente l'Offerta e ritengono congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo per i possessori delle Azioni Oggetto dell'Offerta”.

Per un'analisi delle considerazioni svolte dagli Amministratori Indipendenti, si rinvia al Parere degli Amministratori Indipendenti allegato al presente Comunicato dell'Emittente.

5.3 *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente

L'Esperto Indipendente ha svolto le proprie analisi in posizione di terzietà e ha rilasciato la *Fairness Opinion* in data 31 gennaio 2022, prestando il proprio consenso a che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potesse visionarla e fare affidamento sulla stessa e sulle analisi svolte dall'Esperto Indipendente, nonché sulle conclusioni da questo raggiunte, al fine di poter esprimere la propria autonoma valutazione in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

Copia della *Fairness Opinion* – cui si rinvia per una illustrazione approfondita delle analisi svolte e delle metodologie utilizzate – è allegata al Parere degli Amministratori Indipendenti.

Come indicato con maggior dettaglio nella *Fairness Opinion*, l'Esperto Indipendente ha analizzato, oltre alle informazioni pubbliche relative all'Offerta, informazioni economico-finanziarie relative all'Emittente e condotto analisi comparative.

Al fine di esprimere un parere in merito alla congruità finanziaria del Corrispettivo, l'Esperto Indipendente ha fatto ricorso a metodologie valutative e criteri comunemente utilizzati nella prassi nazionale e internazionale per operazioni similari.

In particolare, secondo quanto riportato nella *Fairness Opinion*, l'Esperto Indipendente ha utilizzato i metodi di valutazione di seguito indicati.

- (i) **Prezzi Azionari Storici:** tale tipologia si basa sulla media dei prezzi delle Azioni ponderata per i volumi scambiati al 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102) e nei seguenti orizzonti temporali: 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102).
La valutazione effettuata dall'Esperto Indipendente utilizzando tale metodo è riportata nella seguente tabella:

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*
17 dicembre 2021	Euro 2,71
1 mese	Euro 2,79
3 mesi	Euro 2,94
6 mesi	Euro 3,01

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato*
12 mesi	Euro 2,69

- (ii) Unlevered Discount Cash Flow (DCF): la metodologia in parola determina il valore del capitale economico sulla base dei flussi di cassa operativi che la società genererà in futuro.
- (iii) Prezzi Obiettivo: tale metodologia è basata sulle stime del prezzo dell'Azione da parte della comunità finanziaria disponibili sul sito di Borsa Italiana nei 12 mesi precedenti il 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102).
- (iv) Premi Offerti OPA: tale metodologia consiste nell'analisi dei premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche di acquisto effettuate nel 2021 e aventi a oggetto società quotate sui mercati Euronext Growth Milan e Euronext Milan.
Gli intervalli di valutazione sono stati ottenuti applicando ai prezzi medi ponderati dell'Azione dell'Emittente al 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102) e nei periodi di 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti la Data del Comunicato 102, i premi impliciti medi e mediani corrisposti nelle suddette offerte pubbliche d'acquisto rispetto ai titoli oggetto dell'offerta nei periodi corrispondenti antecedenti l'annuncio dell'operazione.
- (v) Multipli di Mercato di società comparabili: tale metodologia si focalizza sull'analisi delle valutazioni di mercato di società comparabili con l'Emittente (peers), basando la selezione su vari fattori tra i quali il settore di riferimento, il rischio dell'attività, la redditività, l'attendibilità dei dati finanziari e la liquidità dei relativi titoli sul mercato azionario. In particolare, l'Esperto Indipendente ha effettuato la valutazione dopo aver identificato il multiplo EV/EBIT come quello più significativo, in quanto indipendente dalle diverse strutture finanziarie e rispettoso delle differenti politiche di investimento e ammortamento dei peers.
- (vi) Multipli Storici: tale metodologia si focalizza sull'analisi dei multipli azionari a cui ha trattato l'Emittente dal momento in cui si è quotata sul mercato EGM. In particolare, l'Esperto Indipendente ha effettuato la valutazione dopo aver identificato il multiplo EV/EBIT come quello più significativo, per le medesime ragioni indicate al precedente punto (v).

Sulla base di quanto precede, l'Esperto Indipendente ha ricapitolato i risultati raggiunti nella seguente tabella, che indica i valori per Azione derivanti dall'applicazione delle varie metodologie valutative di cui sopra:

Metodologia applicata	Valore minimo (Euro)	Valore massimo (Euro)
Prezzi Azionari Storici	2,69	3,01
Unlevered DCF	2,21	3,79
Prezzi Obiettivo	3,20	4,20
Premi Offerti OPA	3,34	4,06
Multipli di Mercato	4,98	9,72
Multipli Storici	1,26	3,50

Ciò premesso e nel rinviare alla *Fairness Opinion* per tutti gli elementi di ulteriore dettaglio, l'Esperto Indipendente ha ritenuto che, alla data della *Fairness Opinion*, alla luce dei risultati delle analisi condotte, il Corrispettivo che sarà pagato per cassa agli Azionisti secondo i termini del Documento di Offerta, sia congruo (*fair*) dal punto di vista finanziario.

5.4 Valutazioni del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto di quanto indicato nel Documento di Offerta, nonché delle altre informazioni contenute nei documenti elencati al precedente Paragrafo 2.4 e, in particolare, delle considerazioni espresse nel Parere degli Amministratori Indipendenti e del contenuto della *Fairness Opinion*.

All'esito di tali analisi e considerazioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene che le impostazioni metodologiche contenute nella *Fairness Opinion* siano coerenti con la prassi di mercato e idonee a consentire lo svolgimento dell'attività valutativa.

Pertanto, in linea con il Parere degli Amministratori Indipendenti, il Consiglio di Amministrazione, reputa a sua volta congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo offerto dall'Offerente.

6. INDICAZIONI IN MERITO ALLA PARTECIPAZIONE DEI MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE ALLE TRATTATIVE PER LA DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

Si segnala che il Presidente Fabio Tarozzi, in qualità di Presidente e Amministratore Delegato dell'Offerente, l'Amministratore Delegato Marco Tarozzi, in qualità di Amministratore Delegato dell'Offerente, nonché il Consigliere Claudio Forlani, erano a conoscenza e hanno preso parte, nelle predette vesti, ai connessi *iter* deliberativi dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta.

Fatto salvo quanto precede, nessun membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha partecipato a qualunque titolo alle trattative per la definizione dell'operazione nel contesto della quale è stata promossa l'Offerta.

7. AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ARTICOLO 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

7.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione dell'ultimo bilancio o dell'ultima situazione contabile infrannuale periodica pubblicata

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 30 settembre 2021 la relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata al 30 giugno 2021. Tali dati finanziari hanno formato oggetto di apposito comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 30 settembre 2021 e sono altresì a disposizione del pubblico sul Sito.

Come risultante da predetto comunicato stampa, i risultati consolidati del Gruppo Siti B&T al 30 giugno 2021 possono così essere riassunti:

- Ricavi pari a Euro 81,6 milioni (+71,7%) rispetto a Euro 47,5 milioni al 30 giugno 2020;
- EBITDA pari a Euro 3,8 milioni rispetto a Euro 1,9 milioni al 30 giugno 2020;
- Risultato Netto negativo per Euro 2,2 milioni, rispetto al risultato netto negativo di Euro 7,3 milioni al 30 giugno 2020;
- Posizione Finanziaria Netta negativa per Euro 75 milioni rispetto a Euro 54,8 milioni al 31 dicembre 2020.

7.2 Andamento recente e prospettive dell'Emittente, ove non riportate nel Documento di Offerta

Non vi sono informazioni ulteriori sull'andamento recente e sulle prospettive dell'Emittente rispetto a quanto già indicato nei Paragrafi A.17.2 e B.2.11 del Documento di Offerta.

8. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione, richiamando nella loro interezza le considerazioni espresse nel presente Comunicato dell'Emittente, ritiene che:

- l'Offerta rappresenti per gli Azionisti un'opportunità di liquidazione immediata e potenzialmente totale del proprio investimento;
- come riportato nel Documento di Offerta, anche alla luce delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri dell'Offerente, l'obiettivo finale dell'Offerente è quello di conseguire il Delisting dell'Emittente. Pertanto, gli Azionisti che decidano di mantenere l'investimento non aderendo all'Offerta debbono essere consapevoli che gli stessi, in caso di successo dell'Offerta, potrebbero trovarsi a detenere strumenti finanziari non negoziati su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

Quanto al Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle proprie valutazioni e tenuto conto del Parere degli Amministratori Indipendenti, nonché della *Fairness Opinion*, ritiene che lo stesso sia congruo da un punto di vista finanziario.

In ogni caso, la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata da ciascun Azionista all'atto dell'adesione all'Offerta medesima, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento dei relativi titoli e delle dichiarazioni dell'Offerente contenute nel Documento di Offerta, nonché della situazione economica, patrimoniale e fiscale dello stesso Azionista.

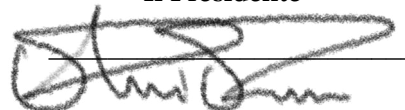
** *** **

Il presente Comunicato dell'Emittente, unitamente ai suoi allegati, viene pubblicato sul sito internet dell'Emittente, come allegato al Documento di Offerta.

Formigine (MO), 4 febbraio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



Allegati:

- Parere degli Amministratori Indipendenti
- *Fairness Opinion* dell'Esperto Indipendente

PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI DI SITI B&T GROUP S.p.A.

Ai sensi dell'art.39-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n.11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA PROMOSSA DA BARBIERI & TAROZZI HOLDING S.P.A. SU AZIONI ORDINARIE EMESSE DA SITI B&T GROUP S.P.A.

1. PREMESSA

In data 20 dicembre 2021 Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A. (“**BTH**” o l’“**Offerente**”) ha comunicato al mercato ai sensi dell’art. 102, comma 1, del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), la promozione di un’offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l’“**Offerta**”) finalizzata all’acquisto della totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**”) di SITI B&T Group S.p.A. (“**SITI**” o l’“**Emittente**”) negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione denominato “Euronext Growth Milan”, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**EGM**”), dedotte (a) le n. 9.359.100 azioni detenute dall’Offerente, rappresentative del 74,68% del capitale sociale di SITI, (b) le n. 1.800 azioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con l’Offerente, e pertanto di massime complessive n. 3.170.640 azioni dell’Emittente, rappresentanti il 25,30% circa del capitale sociale di SITI (le “**Azioni Oggetto dell’Offerta**”), e ciò per ottenere la revoca dalla quotazione da EGM delle azioni (il “**Delisting**”), ad un prezzo per Azione pari ad Euro 3,55 (il “**Corrispettivo**”). Il comunicato dell’Offerente (il “**Comunicato 102**”) risulta disponibile sul sito internet dell’Emittente (<https://sitibt.com/opa-1>).

In data 10 gennaio 2022 l’Offerente ha altresì presentato a Consob il documento relativo all’Offerta (il “**Documento di Offerta**”) ai sensi dell’art.102 e ss. del TUF e dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti. In data 2 febbraio 2022 la Consob ha approvato il Documento di Offerta ai sensi dell’art.102, comma 4, del TUF. Ove non espressamente definiti nel presente Parere, i termini utilizzati con l’iniziale maiuscola avranno il medesimo significato agli stessi attribuito nel Documento di Offerta.

In considerazione della circostanza che l’Offerente detiene direttamente e indirettamente una partecipazione di controllo nell’Emittente, ai sensi dell’articolo 39-bis del Regolamento Emittenti, i Consiglieri Giovanni Barbanti, Mario Pagani ed Angelo Zaccari, nella loro qualità di amministratori indipendenti dell’Emittente (gli “**Amministratori Indipendenti**”), sono chiamati a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull’Offerta e sulla congruità del corrispettivo (il “**Parere**”), da sottoporre al Consiglio di Amministrazione di SITI convocato per il giorno 4 febbraio 2022.

Il presente parere contiene le valutazioni che gli Amministratori Indipendenti, con il supporto dei propri consulenti, formulano (i) sull’Offerta e (ii) sulla congruità del corrispettivo offerto nell’ambito dell’Offerta stessa.

Gli Amministratori Indipendenti che hanno approvato il presente Parere non sono parti correlate dell’Offerente e non sono portatori di interessi nell’Offerta promossa dall’Offerente.

2. FINALITÀ E LIMITAZIONI DI SCOPO DEL PARERE

Il Parere è redatto esclusivamente ai sensi e per gli effetti dell’art. 39-bis del Regolamento Emittenti e quindi è messo a disposizione del Consiglio di Amministrazione dell’Emittente soltanto ai fini del rilascio, da parte di quest’ultimo, del Comunicato dell’Emittente.

La finalità del Parere degli Amministratori Indipendenti è dunque quella di illustrare le valutazioni che – nei limiti e per gli effetti di cui all’articolo 39-bis del Regolamento Emittenti – gli stessi hanno compiuto ad esito delle analisi, anche con l’ausilio dell’Esperto Indipendente (come definito al successivo Paragrafo 2.1) nonché dei propri consulenti, sia in relazione all’Offerta nel suo complesso, sia dal punto di vista della congruità del corrispettivo dell’Offerta.

Di conseguenza, il Parere – nei limiti delle finalità previste dalla normativa italiana sopra richiamata – non sostituisce in alcun modo il Comunicato dell’Emittente, né il Documento di Offerta 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’Offerta (o di compiere qualunque operazione che abbia ad oggetto strumenti finanziari dell’Emittente), non eliminando la necessità che ogni singolo

soggetto svolga la propria valutazione in relazione all'adesione all'Offerta e a ogni altra operazione che concerna l'Emittente e gli strumenti finanziari emessi dallo stesso, alla luce del Documento di Offerta.

3. ATTIVITA' DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

3.1 Nomina dell'Esperto

Ai fini del rilascio del Parere, gli Amministratori Indipendenti si sono avvalsi, a spese dell'Emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente, dagli stessi individuato in VALUE TRACK s.r.l. (l'"**Esperto Indipendente**") conferendogli l'incarico di rilasciare una *fairness opinion* sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del Corrispettivo.

Nella scelta dell'Esperto Indipendente gli Amministratori Indipendenti hanno valutato (i) la competenza professionale; (ii) il *track record* e l'esperienza in materia di valutazioni finanziarie; (iii) l'indipendenza rispetto all'Emittente, ai soggetti che controllano l'Emittente, alle società controllate dall'Emittente, nonché agli amministratori delle predette società e (iv) il corrispettivo richiesto.

In data 31 gennaio 2022, l'Esperto Indipendente ha rilasciato la *fairness opinion* (allegata al Parere sub Allegato A, la "**Fairness Opinion**") concludendo che, alla data di rilascio della stessa, il corrispettivo dell'Offerta è congruo dal punto di vista finanziario.

3.2 Documentazione esaminata

Ai fini della redazione del Parere, gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato la seguente documentazione:

- a) Comunicato 102;
- b) comunicato stampa diffuso dall'Offerente in data 10 gennaio 2022;
- c) Documento di Offerta, nella versione depositata in data 10 gennaio 2022 in Consob, nonché nella versione da ultimo trasmessa a SITI in data [27 gennaio 2022];
- d) Fairness Opinion.

3.3 Attività svolte dagli Amministratori Indipendenti

Successivamente all'annuncio dell'Offerta, gli Amministratori Indipendenti, preso atto della promozione dell'Offerta da parte dell'Offerente, hanno deciso di avvalersi dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi selezionato, secondo quanto previsto dall'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti. In data 5 gennaio 2022, gli Amministratori Indipendenti hanno quindi proceduto al conferimento dell'incarico all'Esperto Indipendente. Nel periodo compreso tra il 5 gennaio 2022 e il 4 febbraio 2022 gli Amministratori Indipendenti hanno esaminato i documenti disponibili nell'ambito dell'Offerta.

In data 2 febbraio 2022 gli Amministratori Indipendenti hanno ricevuto copia della Fairness Opinion predisposta dall'Esperto Indipendente, e hanno quindi provveduto a redigere e finalizzare il presente Parere.

4. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

4.1 Natura e caratteristiche dell'Offerta

Dall'esame del Comunicato 102 e del Documento di Offerta, al quale si fa rinvio per una descrizione completa e dettagliata dei contenuti dell'Offerta, gli Amministratori Indipendenti hanno tratto le informazioni qui di seguito riportate.

L'Offerta è promossa da Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A., che detiene n. 9.359.100 Azioni pari al 74,68% del Capitale Sociale dell'Emittente, e dalle Persone che Agiscono di Concerto, che detengono complessivamente n. 1.800 Azioni, e pertanto l'Offerta ha ad oggetto massime complessive n. 3.170.640 Azioni.

In base a quanto riportato nel Comunicato 102 e nel Documento di Offerta, si precisa che sono da ritenersi persone che agiscono di concerto con l'Offerente:

-
- ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (b) del TUF, Fata Investments S.r.l. ("**Fata**"), in quanto società controllante dell'Offerente;
 - ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (c) del TUF, Santa Maria S.r.l., in quanto società controllata da Fata e pertanto sottoposta a comune controllo con l'Offerente; Santa Maria S.r.l. è titolare di n. 600 Azioni dell'Emittente, pari allo 0,004% del capitale sociale dell'Emittente;
 - ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. (d) del TUF Fabio Tarozzi, Amministratore Delegato dell'Offerente, che riveste anche la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ed è titolare del 40% del capitale sociale di Fata; Fabio Tarozzi è titolare di n. 1.200 Azioni dell'Emittente, pari allo 0,0096% del capitale sociale dell'Emittente.

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente nel Comunicato 102 e nel Documento di Offerta:

- a) l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi e per gli effetti dell'art.102 del TUF, finalizzata al Delisting;
- b) l'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni di SITI, dedotte (a) le n. 9.359.100 azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 74,68% del capitale sociale di SITI, (b) le n. 1.800 azioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente, e pertanto le massime complessive n. 3.170.640 azioni dell'Emittente, rappresentanti il 25,30% circa del capitale sociale di SITI;
- c) l'efficacia dell'Offerta è subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni: (1) che le adesioni all'Offerta abbiano ad oggetto un numero complessivo di Azioni che consenta all'Offerente di detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, computando la partecipazione attualmente detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto e le azioni eventualmente acquistate dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile; e (2) vengano ottenute, senza condizioni, precisazioni e limitazioni, le rinunce e i consensi necessari, ai sensi del contratto di finanziamento sottoscritto in data 12 febbraio 2020 tra l'Emittente, in qualità di prestatore, e la Banca Finanziatrice, UniCredit e Cassa Depositi e Prestiti, in qualità di banche finanziatrici;
- d) le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali;
- e) né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente;
- f) l'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente;
- g) l'Offerta non è soggetta ad alcuna autorizzazione;
- h) l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto si riservano di acquistare, direttamente e/o indirettamente, Azioni al di fuori dell'Offerta;
- i) alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro il diritto di acquistare e/o sottoscrivere Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

4.2 Finalità dell'Offerta

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

-
- (i) l'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente procedere al Delisting;
 - (ii) con il Delisting l'Offerente intende rendere possibile un efficientamento dell'Emittente finalizzato a perseguire gli obiettivi di razionalizzazione e valorizzazione del patrimonio dello stesso; lo status di società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione comporterebbe una maggiore flessibilità operativa e organizzativa e una maggiore rapidità e incisività nell'attuazione di eventuali decisioni gestionali, nonché l'eliminazione dei costi connessi allo status di società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione.

Si rinvia al Documento di Offerta (in particolare sezione G, Paragrafo G.2.) per l'illustrazione dei programmi di efficientamento e flessibilità operativa, ivi inclusa l'opportunità di realizzare operazioni straordinarie di acquisizione, alla possibile ricerca di nuovi settori di sbocco della propria offerta di tecnologia, che passerà attraverso un incremento di costi del personale per dotare l'Emittente di divisioni operative in diversi settori merceologici (ad esempio nel settore dei materiali compositi o quarziti) e un'attività di R&D per target di *cross technology* al fine di adattare le attuali tecnologie a ulteriori impieghi.

Con riferimento alla pandemia Covid-19 l'Offerente ritiene che tale pandemia abbia *“rappresentato un banco di prova sulla resilienza del Gruppo, il quale grazie a un attento monitoraggio delle singole situazioni aziendali e dei costi di struttura ne ha potuto ammortizzare gli effetti, soprattutto sul lato finanziario”* e che *“anche in considerazione del modello di business adottato dal Gruppo BTH, incentrato su un forte outsourcing produttivo e sull'operatività di un network internazionale di filiali (fattori che hanno consentito di salvaguardare la capacità produttiva anche in periodi di limitazioni operative dovute alla pandemia da Covid-19), pur rimanendo il contesto generale caratterizzato da notevoli elementi di incertezza dovuti alla non prevedibile evoluzione del quadro macroeconomico, si ritiene che il Gruppo BTH abbia adottato misure tali da mitigare le conseguenze negative derivanti dal protrarsi della pandemia. In prospettiva, non si prevedono pertanto significativi effetti negativi sul business del Gruppo BTH connessi all'impatto della pandemia da Covid-19”* (Avvertenza A.17.1 del Documento di Offerta).

4.3 Scenari possibili

4.3.1 Considerazioni generali

Come dichiarato dall'Offerente nel Documento di Offerta, l'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, in ogni caso, a conseguire il Delisting.

L'Offerente ha dichiarato che, qualora il Delisting non venisse conseguito ad esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'obiettivo del Delisting potrebbe essere conseguito dall'Offerente per il tramite di ulteriori mezzi, ivi inclusa la richiesta al Consiglio di Amministrazione di convocare un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito (a) al Delisting nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione del Delisting) e/o (b) alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e i cui titoli non sono negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione), nel rispetto del quorum deliberativo di cui all'art. 41 delle Linee Guida al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione della fusione).

Inoltre, l'Offerente ha dichiarato di non escludere la possibilità di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione, in aggiunta o in alternativa alla Fusione, di eventuali ulteriori operazioni straordinarie e/o di riorganizzazione societaria e/o di business, ivi incluse eventuali scissioni e operazioni straordinarie di dismissione di asset dell'Emittente, che si ritenessero opportune e in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di crescita e di sviluppo dell'Emittente.

In ogni caso, l'Offerente ha specificato che, alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione o approvato alcun piano specifico in merito a ulteriori operazioni di ristrutturazione e/o riorganizzazione in relazione all'Emittente per i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini).

4.3.2 Scenari in base all'entità di adesione all'Offerta

(i) Adesione all'Offerta

In caso di avveramento delle Condizioni dell'Offerta (oppure di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente) e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta, gli azionisti dell'Emittente che avranno aderito all'Offerta durante il Periodo di Adesione o eventualmente a esito della Riapertura dei Termini riceveranno il Corrispettivo, pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta. Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta l'Offerente venga a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni, con conseguente *Delisting*.

(ii) Mancata adesione all'Offerta

1. Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni

In tal caso, come previsto dall'art. 41 delle Linee Guida Euronext Growth Milan, il *Delisting* potrà operare senza necessità di preventivo assenso degli azionisti dell'Emittente diversi dall'Offerente e avrà effetto dalla data che l'Offerente concorderà con Borsa Italiana. A esito del *Delisting*, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione.

2. Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione pari o inferiore al 90% del capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni

Nel caso in cui a conclusione dell'Offerta, per effetto delle adesioni e degli acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile durante il Periodo di Adesione, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto venissero a detenere una partecipazione complessiva pari o inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato da Azioni, l'Offerente ha dichiarato che considererà l'opportunità di:

- chiedere al Consiglio di Amministrazione che venga convocata un'assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al *Delisting*, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per deliberare sulla *Delisting*);
- adoperarsi affinché si proceda a un'operazione di fusione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione, nel rispetto del *quorum* deliberativo di cui all'art. 41 del Linee Guida Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per deliberare sulla fusione), con conseguente *Delisting* delle Azioni ai sensi delle disposizioni normative regolamentari vigenti.

Secondo quanto rappresentato dall'Offerente, in caso di *Delisting*, gli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta si troveranno titolari di strumenti finanziari non quotati, né ammessi alla negoziazione su alcun sistema multilaterale di negoziazione, né eventualmente diffusi tra il pubblico in misura rilevante, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

4.3.3 Fusione

L'Offerente ha dichiarato che ove, all'esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini), le Azioni rimangano negoziate su Euronext Growth Milan, in linea con le motivazioni e gli obiettivi dell'Offerta, entro dodici mesi dalla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), l'Offerente si riserva di proporre ai competenti organi dell'Emittente e dell'Offerente di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata e le cui azioni non sono negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione), posta in essere, se del caso, nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2501-bis del Codice Civile, in quanto applicabili. In proposito, l'Offerente ha precisato che tale operazione di fusione dovrà essere approvata dall'assemblea straordinaria dell'Emittente con la maggioranza prevista dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (pari a non meno del 90% dei voti degli azionisti partecipanti all'assemblea convocata per l'approvazione della fusione).

Qualora, invece, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale proroga e/o Riapertura dei Termini) fosse conseguito il Delisting dell'Emittente, l'Offerente ha dichiarato che valuterà a propria discrezione la possibilità di realizzare qualsiasi fusione, diretta o inversa, entro i dodici mesi successivi alla Data di Pagamento (o, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento all'Esito della Riapertura dei Termini), qualora ciò si renda necessario e/o opportuno ai fini del miglior conseguimento degli obiettivi dell'Offerta.

Sulla base delle dichiarazioni dell'Offerente, nel caso in cui la fusione venisse perfezionata, l'indebitamento complessivo residuo gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla fusione stessa. Pertanto, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta che non avessero aderito all'Offerta o esercitato il diritto di recesso (ove applicabile), diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello antecedente alla Fusione.

L'Offerente ha precisato altresì che, per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di fusione, all'utilizzo dei flussi di cassa dell'Emittente.

4.4 Il Corrispettivo

Secondo quanto dichiarato dall'Offerente:

- a) il corrispettivo dell'Offerta è pari a 3,55 Euro per Azione portata in adesioni (il “**Corrispettivo**”);
- b) Il corrispettivo incorpora un premio pari al pari al 31,0% rispetto al prezzo unitario ufficiale delle Azioni al 17 dicembre 2021 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data del Comunicato 102), che era pari a Euro 2,71, nonché un premio pari al 28,7% rispetto al prezzo ufficiale medio ponderato relativo al mese precedente, che era pari a Euro 2,76;
- c) l'esborso massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sul Corrispettivo pari a Euro 3,55 e del numero massimo complessivo delle Azioni oggetto dell'Offerta alla data della Comunicazione è pari a Euro 11.255.772.

5. VALUTAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

5.1 Fairness Opinion e congruità del Corrispettivo

Al fine di valutare la congruità del Corrispettivo gli Amministratori Indipendenti hanno analizzato i contenuti e le conclusioni della Fairness Opinion dell'Esperto Indipendente.

Ai fini della redazione del Parere, l'Esperto Indipendente ha utilizzato documenti e informazioni di pubblico dominio di fonte SITI, quali:

- tutti i documenti accessibili e scaricabili nella sezione “*Corporate Governance*” del sito di SITI;

-
- tutti i documenti accessibili e scaricabili nella sezione “*Investors*” del sito di SITI, quali ad esempio i Bilanci consolidati di SITI al 31.12.2019, al 31.12.2020 e al 30.06.2021 e i Comunicati Stampa diffusi (anche quelli diffusi per conto dell’Offerente).

L’Esperto Indipendente ha inoltre avuto accesso alla bozza del Documento d’Offerta presentato alla Consob, nonché al Comunicato 102 e al comunicato stampa diffuso da SITI per conto dell’Offerente in data 10 gennaio 2022, nonché al Business Plan 2022-2023 redatto dal management di SITI.

Ai fini della redazione del Parere, l’Esperto Indipendente ha inoltre utilizzato documenti e informazioni di pubblico dominio di fonti terze, quali:

- Banche dati finanziarie: S&P, Capital IQ e Bloomberg;
- Brokers reports scritti su SITI negli anni dal 2016 al 2021 e reperibili sul sito di Borsa Italiana al link <https://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/elenco-completo-studisocietari.html?isin=IT0005171936&lang=it>;
- Informazioni finanziarie e Bilanci di società che l’Esperto Indipendente ha ritenuto rilevanti ai fini dell’analisi o perché comparabili a SITI dal punto di vista della tipologia di business e di mercato riferimento o perché oggetto di offerte pubbliche d’acquisto obbligatorie;
- Banca dati sui Prospetti e Documenti OPA della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), al link <https://www.consob.it/web/area-pubblica/documenti-opa>.

Con riferimento alle previsioni economico-finanziarie di SITI, l’Esperto Indipendente ha utilizzato quelle incluse nel Business Plan 2022-2023 redatto dal management di SITI, quelle incluse nella più recente *equity research* redatta da Corporate Family Office SIM sull’Emittente SITI, e quelle sviluppate dall’Esperto Indipendente stesso.

Ai fini del giudizio di congruità del Corrispettivo, l’Esperto Indipendente ha specificato che:

- a) la data di riferimento della valutazione di congruità è il 31 gennaio 2022;
- b) la valutazione è compiuta in ipotesi di continuità aziendale e in ottica *stand-alone*, nonché sulla base dell’attuale scenario regolamentare e normativo relativo ai prodotti di SITI;
- c) i valori per azione si basano su un numero complessivo di azioni ordinarie SITI pari a 12.531.540.

Nell’ambito dell’espletamento dell’incarico e ai fini del giudizio di congruità del Corrispettivo pagato in sede di Offerta, l’Esperto Indipendente ha utilizzato le seguenti metodologie onde pervenire alla stima del valore del capitale economico e del valore per azione di SITI da confrontarsi con il Corrispettivo stesso:

- **Prezzi Azionari Storici:** a tal fine sono stati esaminati i prezzi delle azioni SITI al 17 dicembre 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la data dell’annuncio della sottoscrizione dell’Accordo), e nei periodi di 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi antecedenti a tale data, ponderati per i relativi volumi di scambio.
- **Unlevered Discounted Cash Flow (DCF),** che determina il valore del capitale economico sulla base dei flussi di cassa operativi che la società genererà in futuro.
- **Prezzi Obiettivo** indicati nelle *equity research* prodotte su SITI, con riferimento a quanto pubblicato nei 12 mesi precedenti al 17 dicembre 2021 (data dell’annuncio dell’Offerta) e disponibili sul sito di Borsa Italiana. L’intervallo di valutazione è stato ottenuto utilizzando il prezzo obiettivo minimo e massimo pubblicato dai *research provider* che propongono il titolo SITI.
- **Premi Offerti OPA,** metodologia che si basa sui premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche d’acquisto completate nel 2021 e aventi ad oggetto società quotate su Euronext Growth Milan e su Euronext Milan.

- **Multipli di Mercato di società comparabili:** tale metodologia si focalizza sull'analisi delle valutazioni di mercato di società comparabili con SITI (*peers*), basando la selezione su vari fattori tra i quali: il settore di riferimento, il rischio dell'attività, la redditività, l'attendibilità dei dati finanziari e la liquidità dei relativi titoli sul mercato azionario.
- **Multipli Storici:** tale metodologia si focalizza sull'analisi dei multipli azionari a cui ha trattato SITI dal momento in cui si è quotata sul mercato azionario EGM (ex AIM Italia).

La tabella seguente – riportata nella Fairness Opinion – riassume gli intervalli di valore per azione ordinaria SITI ottenuti applicando le diverse metodologie valutative illustrate in precedenza:

Metodologia applicata	Valore minimo (Euro)	Valore massimo (Euro)
Prezzi Azionari Storici	2,69	3,01
Unlevered DCF	2,21	3,79
Prezzi Obiettivo	3,20	4,20
Premi Offerti OPA	3,34	4,06
Multipli di Mercato	4,98	9,72
Multipli Storici	1,26	3,50

Pertanto, sulla base di tutto quanto sopra riportato e alla luce delle analisi condotte, l'Esperto Indipendente ha concluso che, alla data di redazione della Fairness Opinion, il Corrispettivo è congruo dal punto di vista finanziario.

6. CONCLUSIONI

Gli Amministratori Indipendenti rilevano quanto segue:

- di aver esaminato tutti i pertinenti aspetti utili per l'apprezzamento dell'Offerta e per la valutazione della stessa e della congruità del Corrispettivo;
- il Parere comprende i contenuti di cui all'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti relativamente alla congruità del Corrispettivo e alla valutazione dell'Offerta;
- gli Amministratori Indipendenti concorreranno, unitamente al Consiglio di Amministrazione, nella loro qualità di componenti di tale organo, alle valutazioni e deliberazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del Comunicato dell'Emittente.

Alla luce di quanto precede, gli Amministratori Indipendenti dell'Emittente:

- esaminato il contenuto del Comunicato 102 e del Documento d'Offerta;
- valutate la natura, le condizioni, i termini e le motivazioni dell'Offerta;
- preso atto che, secondo quanto indicato nel Documento di Offerta, l'Offerente è stato dotato delle risorse finanziarie necessarie per far fronte agli obblighi di pagamento del Corrispettivo mediante la concessione di un finanziamento da parte di Banco BPM S.p.A.;
- acquisite le valutazioni condotte dall'Esperto Indipendente e delle metodologie valutative implementate dalla stessa nella propria Fairness Opinion, nonché del giudizio conclusivo ivi contenuto di congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo offerto,

all'unanimità

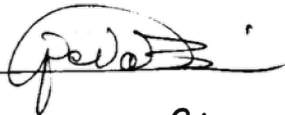
valutano positivamente l'Offerta e ritengono congruo, da un punto di vista finanziario, il Corrispettivo per i possessori delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Il presente Parere, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo, viene reso disponibile al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente unitamente alla Fairness Opinion di Value Track s.r.l..

4 febbraio 2022

Gli Amministratori Indipendenti:

Giovanni Barbanti



Mario Pagani



Angelo Zaccari



Allegato 1: Fairness Opinion

Spettabile
SITI B&T Group S.p.A.
Via Prampolini, 18
41043 Formigine (MO)

Alla cortese attenzione del Consiglio di Amministrazione di SITI B&T Group S.p.A.

Milano, 31 Gennaio 2022

Oggetto: Fairness Opinion sulla congruità finanziaria del prezzo dell'offerta pubblica di acquisto totalitaria promossa da Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A. sulle azioni ordinarie SITI B&T Group S.p.A.

Premessa

SITI B&T Group S.p.A. ("SITI B&T" o "SITI" o "Emittente") è una società per azioni di diritto italiano le cui azioni ordinarie sono negoziate unicamente sul sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan ("EGM") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

In data 20 dicembre 2021, SITI B&T ha diffuso, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché dell'articolo 37 del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), un Comunicato Stampa per conto di Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A. ("Barbieri & Tarozzi", o "Offerente"), società per azioni di diritto italiano, con cui si annunciava la decisione di:

- Promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"Offerta"), sulla totalità delle azioni di SITI B&T negoziate su EGM, dedotte le n. 9.359.100 azioni detenute dall'Offerente, rappresentative del 74,68% del capitale sociale di SITI e le complessive n. 1.800 azioni detenute dalle persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "Azioni");
- Riconoscere un corrispettivo pari a Euro 3,55 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Oggetto e natura dell'incarico

In una situazione siffatta, gli articoli 39 e 39-bis del Regolamento Emittenti, prevedono che:

- Il Consiglio di Amministrazione di SITI B&T diffonda al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente al primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta (il "Comunicato dell'Emittente");
- Anteriormente all'approvazione del Comunicato dell'Emittente, gli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate redigano il Parere degli Amministratori Indipendenti, contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo;

- Al Parere degli Amministratori Indipendenti venga allegato il parere dell'esperto indipendente, del quale gli amministratori indipendenti dell'Emittente si siano avvalsi al fine di esprimersi in merito alla congruità, dal punto di vista finanziario, del contenuto dell'Offerta e del Corrispettivo.

A tal proposito, a seguito di mandato datato 05 gennaio 2022, la sottoscritta società Value Track S.r.l. ("ValueTrack") è stata incaricata dal Consiglio di Amministrazione di SITI B&T di redigere una fairness opinion ("Parere") con riferimento alla, e limitatamente alla, congruità dal punto di vista finanziario del Corrispettivo offerto dall'Offerente.

Limiti dell'incarico

Valgono le seguenti limitazioni sull'utilizzo del Parere formulato da ValueTrack:

- Il Parere è stato redatto a supporto esclusivo degli amministratori indipendenti del Consiglio di Amministrazione di SITI B&T che, in conformità a quanto previsto nella lettera d'incarico, se ne potranno avvalere per le decisioni di propria competenza e lo potranno far allegare al Comunicato Emittente di cui sopra. Nessun'altro, ad eccezione del Consiglio di Amministrazione di SITI B&T, è autorizzato a fare affidamento su quanto riportato nel Parere;
- Il Parere non potrà essere pubblicato o divulgato a terzi, in tutto o in parte, o utilizzato per scopi diversi rispetto a quelli sopra indicati, salvo preventiva autorizzazione scritta del legale rappresentante di ValueTrack ovvero richiesta da leggi o regolamenti o da qualsiasi autorità di mercato o altra autorità competente;
- Le valutazioni riportate nel Parere non sono valide se considerate in un contesto diverso da quello in esame e non possono essere utilizzate disgiuntamente rispetto al Parere nella sua interezza;
- Il Parere è limitato alla valutazione della congruità del Prezzo offerto e non potrà essere utilizzato in alcun modo quale raccomandazione al Consiglio di Amministrazione di SITI B&T, ai soci di quest'ultima o ad ogni altra parte, ad approvare o meno l'Operazione, poiché tale decisione sottende criteri ed informazioni commerciali, industriali, strategiche diverse e addizionali da quelle cui si fa riferimento nel presente documento;
- Il Parere non è da intendersi come una raccomandazione circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta;
- Il Parere è da considerarsi valido sulla base delle informazioni rese disponibili alla data odierna e delle condizioni economiche e finanziarie attualmente in essere. Ogni possibile variazione delle condizioni citate potrebbe avere un impatto sul Parere. ValueTrack non ha alcun obbligo di aggiornare, rivedere o confermare il Parere al modificarsi delle condizioni citate.

Competenze professionali e profilo d'indipendenza di ValueTrack

ValueTrack è una società di analisi finanziaria e corporate finance indipendente che offre una vasta gamma di servizi nell'ambito dei Capital Markets e del Corporate Advisory.

Negli anni 2016 e 2017 ValueTrack ha rivestito il ruolo di Research provider sul titolo azionario SITI B&T.

Né direttamente, né indirettamente ValueTrack ha generato negli ultimi due esercizi (2020 e 2021) ricavi superiori al 10% del totale fatturato con riferimento all'emittente SITI B&T.

Né direttamente, né indirettamente ValueTrack ha prestato a SITI B&T attività di consulenza di tipo fiscale, legale, contabile, direzionale o strategica.

Il compenso corrisposto dal Consiglio di Amministrazione di SITI B&T a ValueTrack per la redazione del Parere non è condizionato al completamento o meno dell'Operazione.

Infine, alla luce delle diverse attività svolte, non può essere escluso che ValueTrack in futuro possa ricevere direttamente o indirettamente nuovi incarichi da parte o relativamente all'Emittente e per i quali sarà previsto un compenso.

Documentazione utilizzata per la redazione del parere e avvertenze

Ai fini della redazione del Parere, ValueTrack ha utilizzato documenti ed informazioni di pubblico dominio di fonte SITI B&T, quali:

- Tutti i documenti accessibili e scaricabili nella sezione “Corporate Governance” del sito di SITI B&T;
- Tutti i documenti accessibili e scaricabili nella sezione “Investors” del sito di SITI B&T, quali ad esempio i Bilanci consolidati di SITI B&T al 31.12.2019, al 31.12.2020 e al 30.06.2021 e i Comunicati Stampa diffusi (anche quelli diffusi per conto dell’Offerente).

ValueTrack ha inoltre avuto accesso alla bozza del Documento d’Offerta presentato alla Consob, così come da Comunicato Stampa diffuso da SITI B&T per conto di Barbieri & Tarozzi in data 10 Gennaio 2022, e al Business Plan 2022-2023 redatto dal management di SITI B&T.

Ai fini della redazione del Parere, ValueTrack ha inoltre utilizzato documenti ed informazioni di pubblico dominio di fonti terze, quali:

- Banche dati finanziarie: S&P, Capital IQ e Bloomberg;
- Brokers reports scritti su SITI B&T negli anni dal 2016 al 2021 e reperibili sul sito di Borsa Italiana al link <https://www.borsaitaliana.it/borsa/azioni/elenco-completo-studi-societari.html?isin=IT0005171936&lang=it>;
- Informazioni finanziarie e Bilanci di società che ValueTrack ha ritenuto rilevanti ai fini dell’analisi o perché comparabili a SITI B&T dal punto di vista della tipologia di business e di mercato riferimento o perché oggetto di offerte pubbliche d’acquisto obbligatorie;
- Banca dati sui Prospetti e Documenti OPA della Consob (Commissione Nazionale per le Società e la Borsa), al link <https://www.consob.it/web/area-pubblica/documenti-opa>;

Con riferimento alle Previsioni economico-finanziarie di SITI B&T, sono state utilizzate quelle incluse nel Business Plan 2022-2023 redatto dal management di SITI B&T, quelle incluse nella più recente equity research redatta da Corporate Family Office SIM sull’Emittente SITI B&T, e quelle sviluppate internamente da Value Track.

ValueTrack non ha compiuto alcuna verifica sulle tematiche di natura fiscale, legale, regolamentare e contabile relative a SITI B&T, né ha compiuto tali verifiche in merito all’Operazione.

Considerazioni valutative e metodologie di valutazione adottate

Ai fini del giudizio di congruità del Corrispettivo pagato in sede di Offerta, si specifica che:

- La data di riferimento della valutazione di congruità è il 31 gennaio 2022;
- La valutazione è compiuta in ipotesi di continuità aziendale e in ottica stand-alone, nonché sulla base dell’attuale scenario regolamentare e normativo relativo ai prodotti di SITI B&T;
- I valori per azione si basano su un numero complessivo di azioni ordinarie SITI B&T pari a 12.531.540.

Nell’ambito dell’espletamento dell’incarico ed ai fini del giudizio di congruità del Corrispettivo pagato in sede di Offerta, sono state utilizzate le seguenti metodologie onde pervenire alla stima del valore del capitale economico e del valore per azione di SITI B&T da confrontarsi con il Corrispettivo stesso:

- **Prezzi Azionari Storici:** a tal fine sono stati esaminati i prezzi delle azioni SITI B&T al 17 dicembre 2021 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la data dell’annuncio della sottoscrizione dell’Accordo), e nei periodi di 1mese, 3mesi, 6mesi e 12mesi antecedenti a tale data, ponderati per i relativi volumi di scambio. La media dei prezzi ponderata per i relativi volumi di scambio giornalieri risulta pari Euro 2,71 al 17 dicembre 2021, mentre le medie ponderate per i volumi dei prezzi ad, 1mese, 3mesi, 6mesi e 12mesi antecedenti tale data risultano pari a Euro 2,79, Euro 2,94, Euro 3,01 e Euro 2,69 rispettivamente.

Pertanto, l'applicazione della metodologia dei Prezzi Azionari Storici ha condotto ad un intervallo di valutazione compreso tra Euro 2,69 e Euro 3,01 per azione ordinaria.

- **Unlevered Discounted Cash Flow (DCF)**, che determina il valore del capitale economico sulla base dei flussi di cassa operativi che la società genererà in futuro. In particolare, la metodologia del DCF prevede la distinzione tra i flussi di cassa che l'azienda sarà in grado di generare entro l'orizzonte di proiezione esplicita (*FCF*) e il valore delle attività operative dell'azienda al termine di tale periodo, detto *Terminal Value (TV)*. Il valore del capitale economico è quindi determinato rettificando il valore dell'*Enterprise Value* per la posizione finanziaria netta di riferimento (*PFN*), le eventuali altre poste attive/passive non già riflesse nei flussi di cassa aziendali, i cd. *Surplus Assets (SA)*, ed il valore delle quote di minoranza (*MIN*).

$$Equity Value = \sum_{t=1}^n \frac{FCF_t}{(1+WACC)^t} + \frac{TV}{(1+WACC)^n} \pm SA - MIN \pm PFN$$

Il *TV* rappresenta il valore operativo della società al termine dell'orizzonte temporale di previsione, ed esprime la capacità della stessa di generare flussi di cassa negli anni successivi. La stima del *TV* avviene tipicamente facendo riferimento al modello di capitalizzazione illimitata (rendita perpetua) del flusso di cassa dell'ultimo periodo di proiezione esplicita opportunamente normalizzato al fine di tener conto di eventuali fenomeni contingenti.

$$Terminal Value(TV) = \frac{FCF_n(1+g)}{WACC-g}$$

L'attualizzazione del *FCF* è effettuata sulla base del *WACC*, calcolato come media del costo del capitale proprio e di debito ponderato per la struttura patrimoniale ($E/(D+E)$) e finanziaria ($D/(D+E)$) di riferimento. Il costo del capitale proprio (*Ke*) è comunemente definito come il rendimento medio atteso del capitale proprio, ossia il costo opportunità del capitale azionario dell'impresa oggetto di stima. Il costo del capitale di debito (*Kd*) è pari al costo medio dei debiti finanziari dell'impresa, al netto dell'effetto derivante dallo scudo fiscale, che è terminato utilizzando l'aliquota fiscale di riferimento (*t*).

$$WACC = \frac{E}{(D+E)} Ke + \frac{D}{(D+E)} (1-t)Kd$$

Ke è stato poi calcolato attraverso l'applicazione del *Capital Asset Pricing Model "Extended" (CAPM)*, che prevede la maggiorazione del tasso *risk-free (Rf)* attraverso l'applicazione del premio richiesto dal mercato per l'investimento in attività rischiose ($Rm-Rf$), aggiustato per il coefficiente di correlazione tra il rendimento di un'azione e il rendimento del mercato di riferimento (β), addizionato di eventuali rischi specifici (λ) legati a fattori dimensionali o di settore di appartenenza.

$$Ke = Rf + \beta(Rm - Rf) + \lambda$$

L'applicazione di tale metodologia ha condotto alla stima di un intervallo di valutazione compreso tra Euro 2,21 e Euro 3,79 per azione ordinaria. Tali intervalli sono stati ottenuti mediante un'analisi di sensitività sul tasso *WACC* e sul tasso di crescita perpetua dei flussi di cassa operativi di tali attività successivamente al periodo di proiezione (*g*).

- **Prezzi Obiettivo** indicati nelle equity research prodotte su SITI B&T, con riferimento a quanto pubblicato nei 12 mesi precedenti al 17 dicembre 2021 (data dell'annuncio dell'Offerta) e disponibili sul sito di Borsa Italiana. L'intervallo di valutazione è stato ottenuto utilizzando il prezzo obiettivo minimo e massimo pubblicato dai Research provider che coprono il titolo SITI B&T.

L'applicazione della metodologia dei Prezzi Obiettivo ha condotto alla stima di un intervallo di valutazione compreso tra Euro 3,20 e Euro 4,20 per azione ordinaria.

- **Premi Offeriti OPA**, metodologia che si basa sui premi corrisposti in precedenti offerte pubbliche d'acquisto completate nel 2021 ed aventi ad oggetto società quotate su Euronext Growth Milan e su Euronext Milan. Gli intervalli di valutazione sono stati ottenuti applicando ai prezzi medi ponderati dell'azione SITI B&T nei periodi di 1giorno, 1mese, 3mesi, 6mesi e 12mesi antecedenti la data dell'annuncio dell'Accordo, i premi impliciti medi e mediani corrisposti nelle suddette offerte pubbliche d'acquisto rispetto ai titoli oggetto d'offerta nei periodi corrispondenti antecedenti l'annuncio dell'operazione.

L'applicazione della metodologia dei Premi Offeriti ha condotto alla stima di un intervallo di valutazione compreso tra Euro 3,34 e Euro 4,06 per azione ordinaria.

- **Multipli di Mercato di società comparabili:** tale metodologia si focalizza sull'analisi delle valutazioni di mercato di società comparabili con SITI B&T (peers), basando la selezione su vari fattori tra i quali: il settore di riferimento, il rischio dell'attività, la redditività, l'attendibilità dei dati finanziari e la liquidità dei relativi titoli sul mercato azionario. Dopo aver identificato il multiplo EV/EBIT come quello più significativo, in quanto indipendente dalle diverse strutture finanziarie e rispettoso delle differenti politiche di investimento e ammortamento dei *peers*, si sono calcolati i valori impliciti prendendo in considerazione i prezzi ufficiali nel giorno precedente la data dell'Offerta. Gli intervalli di valorizzazione sono stati ottenuti applicando i valori medi e mediani del suddetto multiplo, calcolati sul primo e sul secondo esercizio prospettico (2021E e 2022E rispettivamente).

L'applicazione della metodologia dei Multipli di Mercato di società comparabili ha condotto alla stima di un intervallo di valutazione compreso tra Euro 4,98 e Euro 9,72 per azione ordinaria.

- **Multipli Storici:** tale metodologia si focalizza sull'analisi dei multipli azionari a cui ha trattato SITI B&T dal momento in cui si è quotata sul mercato azionario EGM (ex AIM Italia). Dopo aver identificato il multiplo EV/EBIT come quello più significativo, (si veda il punto precedente), si sono annotati i multipli indicati in tutte le equity research prodotte su SITI B&T e disponibili sul sito di Borsa Italiana, basati su prezzi azionari e stime economiche al momento della pubblicazione delle suddette equity research. Gli intervalli di valorizzazione sono stati ottenuti applicando i valori ottenuti medi e mediani del multiplo, calcolati sul primo e sul secondo esercizio prospettico (2021E e 2022E rispettivamente).

L'applicazione della metodologia dei Multipli Storici di SITI B&T ha condotto alla stima di un intervallo di valutazione compreso tra Euro 1,26 e Euro 3,50 per azione ordinaria.

Principali difficoltà incontrate nella determinazione della congruità del Corrispettivo

Le analisi effettuate da ValueTrack e le conclusioni cui si giunge vanno interpretate alla luce delle seguenti principali difficoltà incontrate nel processo valutativo:

- Individuazione di offerte pubbliche di acquisto totalitarie non sempre sufficientemente simili dal punto di vista della tipologia di azienda target, di assetto di controllo azionario, di finalità dell'operazione d'acquisto;

- Individuazione di aziende quotate non sempre sufficientemente comparabili a causa di differenti profili dimensionali, condizioni finanziarie, modello di business;
- Volatilità dei risultati economico finanziari delle aziende quotate incluse nel campione delle società comparabili, determinata da fenomeni macroeconomici, dalla ciclicità del settore, e da fattori straordinari come la pandemia Covid-19, che rendono non sempre significativi i multipli borsistici calcolati;
- Volatilità dei mercati finanziari determinata da fenomeni macroeconomici, politici e finanziari che rendono non sempre sufficientemente stabili e statisticamente “robusti” i parametri delle metodologie di valutazione adottate e le assunzioni sottostanti.

Sintesi dei risultati

La tabella seguente riassume gli intervalli di valore per azione ordinaria SITI B&T ottenuti applicando le diverse metodologie valutative illustrate in precedenza:

Metodologia applicata	Valore minimo (Euro)	Valore massimo (Euro)
Prezzi Azionari Storici	2,69	3,01
Unlevered DCF	2,21	3,79
Prezzi Obiettivo	3,20	4,20
Premi Offerti OPA	3,34	4,06
Multipli di Mercato	4,98	9,72
Multipli Storici	1,26	3,50

Conclusioni

Sulla base di tutto quanto sopra riportato, alla luce dei risultati delle analisi condotte, delle finalità sottese all’incarico ricevuto e dei limiti entro i quali il lavoro è stato svolto, ValueTrack ritiene che, alla data di redazione del presente Parere, il Corrispettivo offerto dall’Offerente pari a Euro 3,55 (tre virgola cinquantacinque) per azione ordinaria SITI B&T sia congruo dal punto di vista finanziario.

In fede,

Value Track S.r.l.

Mario Greco

Amministratore Unico e Rappresentante legale



N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nel Paragrafo N.1 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (a) la sede sociale dell'Offerente, in Via Calzavecchio 23, Casalecchio di Reno (BO), 40033, Italia;
- (b) la sede legale di Equita SIM (Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta di Adesioni) in Milano, via Turati n. 9;
- (c) il sito internet dell'Emittente (<https://sitibt.com/opa-1>); e
- (d) il sito internet del Global Information Agent (<https://www.georgeson.com/it>).

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nel Paragrafo N.2 sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede sociale dell'Emittente in Via Prampolini 18, Formigine (MO), 21043, Italia e sul sito internet dell'Emittente (<https://sitibt.com/opa-1>).

Per qualsiasi richiesta o informazione relativa all'Offerta, i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta possono contattare l'indirizzo *email* dedicato (opa-siti@georgeson.com) o chiamare il seguente numero verde 800.189.911, messo a disposizione dal Global Information Agent. Tale numero verde sarà attivo durante tutto il Periodo di Adesione (inclusa l'eventuale proroga ai sensi della normativa applicabile) – e, in caso di Riapertura dei Termini, durante tutto il periodo di Riapertura dei Termini – dal lunedì al venerdì, dalle ore 9:00 (ora italiana) alle ore 18:00 (ora italiana).

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- (a) Statuto sociale e atto costitutivo dell'Offerente.
- (b) Il bilancio di esercizio e consolidato dell'Offerente al 31 dicembre 2020, corredati dagli allegati previsti per legge.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

- (a) Il bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.
- (b) Il bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.
- (c) La relazione finanziaria semestrale per il periodo chiuso al 30 giugno 2021.
- (d) La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (e) La relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, corredata dagli allegati previsti per legge.

O. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto sono responsabili per la completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta.

L'Offerente dichiara che, per quanto di sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Barbieri & Tarozzi Holding S.p.A.



Nome: Fabio Tarozzi

Ruolo: Amministratore Delegato