

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

redatto ai sensi dell'articolo 2 delle disposizioni in materia di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. e della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. in data 22 giugno 2023.

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di RedFish LongTerm Capital S.p.A. e sul sito *internet* della società (<https://longterm.redfish.capital>).

Indice

Premessa	3
1. Avvertenze	5
2. Informazioni relative all'operazione	6
2.1 <i>Descrizioni delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione</i>	6
2.2 <i>Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione</i>	6
2.3 <i>Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'operazione per la Società</i>	7
2.4 <i>Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità</i>	7
2.5 <i>Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione</i> Errore. Il segnalibro non è definito.	
2.6 <i>Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'operazione</i>	8
2.7 <i>Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione</i>	8
2.8 <i>Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative</i>	8
2.9 <i>Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni</i>	8

Premessa

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto da RedFish LongTerm Capital S.p.A. (“**RFLTC**” o “**Società**” o “**Emittente**”), società con strumenti finanziari negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 delle disposizioni in materia di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. (le “**Disposizioni**”) e dell’articolo 9.2 della procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 22 giugno 2023 (la “**Procedura OPC**”).

Il Documento Informativo è stato predisposto in relazione al progetto di emissione di obbligazioni da parte di società controllate dall’Emittente, a seguito delle delibere occorse in data 13 maggio 2024, da parte dell’Emittente e quindi delle società controllate Movinter S.p.a. e RFLTC-Inox S.r.l..

In particolare, le obbligazioni emesse dalle società controllate dall’Emittente saranno sottoscritte da un SPV che emetterà delle notes, come oltre meglio indicato, sottoscritte da Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. e da RedFish Capital Debt S.p.a. (“**RF CD**”), società controllata da RedFish Listing Partners S.p.a. (“**RF LP**”), parte correlata della Emittente.

Più in particolare Redfish Capital Debt S.p.A. prevede di investire in un programma di cartolarizzazione avente la struttura del c.d. basket bond (il “**Programma**”), la cui realizzazione è prevista indicativamente entro il mese di maggio 2024. In particolare, è previsto che il Programma sia realizzato da parte della società veicolo di cartolarizzazione denominata Redfish Basket Bond S.r.l. (la “**SPV**”) con il supporto di Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. in qualità di arranger (l’“**Arranger**”).

Il Programma prevede (1) l’emissione da parte di piccole e medie imprese italiane (le “**Società Emittenti**”), ai sensi e per gli effetti degli articoli 2410 e seguenti del codice civile ovvero dell’articolo 2483 del codice civile, a seconda del caso, e la sottoscrizione da parte della SPV di prestiti non convertibili rappresentati ciascuno, a seconda dei casi, da obbligazioni ovvero da titoli di debito aventi un valore nominale unitario di Euro 100.000 cadauno, emessi in forma dematerializzata e accentrati presso Euronext Securities Milan e per un ammontare complessivo in linea capitale non superiore a Euro 70.000.000,00 (i “**Prestiti**”) e (2) la contestuale emissione da parte della SPV, ai sensi della legge del 30 aprile 1999, n. 130, di due di titoli *asset backed*, a ricorso limitato sui Prestiti e *partly paid*.

Nello specifico, sarà emessa una classe di titoli senior dell’importo nominale di Euro 56.000.000,00 (i “**Titoli Senior**”) e una classe di titoli junior dell’importo nominale di Euro 14.000.000,00 (i “**Titoli Junior**” e unitamente ai Titoli Senior, i “**Titoli**”). Alla data di emissione dei Prestiti Iniziali (come di seguito definiti), i Titoli Senior verranno sottoscritti integralmente da Banca Finanziaria Internazionale S.p.A. (l’“**Investitore Senior**”) e i Titoli Junior verranno sottoscritti integralmente da Redfish Capital Debt S.p.A. (l’“**Investitore Junior**” e unitamente all’Investitore Senior, gli “**Investitori**”).

In virtù della struttura *partly paid* dei Titoli, il pagamento del prezzo di sottoscrizione dei Titoli a favore della SPV da parte degli Investitori avverrà in più soluzioni, per finanziare, tempo per tempo, il pagamento del prezzo di sottoscrizione dei Prestiti emessi dalle Società Emittenti che di volta in volta saranno sottoposte alle valutazioni degli Investitori da parte di Redfish Capital Debt S.p.A., per il tramite dell’Arranger, e approvate dagli stessi Investitori.

La SPV utilizzerà i proventi derivanti dal rimborso di ciascun Prestito al fine di pagare le commissioni degli agenti e i costi del Programma, nonché pagare gli interessi e rimborsare il capitale sui Titoli secondo l’ordine di priorità dei pagamenti contenuto nel regolamento dei Titoli.

In particolare, Redfish Capital Debt S.p.A. sottoscriverà, in qualità di investitore junior, il *Class B Notes Subscription Agreement* con il quale si impegna a sottoscrivere alla data di emissione, al ricorrere di determinate condizioni sospensive, l’intero valore nominale dei Titoli Junior pari ad Euro 14.000.000,00 e a pagare il prezzo iniziale di sottoscrizione pari ad Euro 4.050.000,00 con il quale sarà finanziato il prezzo di sottoscrizione dei prestiti emessi, rispettivamente, da Movinter S.p.A., RFLTC – Inox S.r.l. e da una società esterna al gruppo (rispettivamente, i “**Prestiti Iniziali**” e le “**Società Emittenti Iniziali**”).

I Prestiti Iniziali sono elencati di seguito con specifica indicazione delle garanzie (ove presenti) rilasciate a beneficio della SPV e, in ultima istanza, degli Investitori (con priorità dell’Investitore Senior rispetto all’Investitore Junior):

- prestito Movinter, denominato “€ 5.000.000 – tasso variabile e durata 7 anni”, assistito da un pegno sul 100% delle azioni di Movinter S.p.A. di titolarità di Rail Fish S.r.l.;
- prestito RFLTC-INOX, denominato “€ 5.000.000 – tasso variabile con durata 6 anni”, assistito da: (i) pegno del 20% delle azioni di Expo Inox S.p.A.; (ii) cessione in garanzia dei crediti derivanti dall’erogazione del finanziamento intercompany in favore di Expo Inox S.p.A.; (iii) pegno del conto corrente intestato a RFLTC – Inox S.r.l. sul quale confluiranno i crediti derivanti dal finanziamento intercompany in favore di Expo Inox S.p.A.;

- (iv) un accordo di subordinazione e postergazione dei crediti vantati dal socio unico, Redfish Longterm Capital S.p.A. nei confronti di RFLTC – Inox S.r.l.;
- un prestito nei confronti di una società esterna al gruppo per un ammontare di € 2.000.000 a tasso variabile e durata 6 anni, assistito da un pegno sulle azioni della stessa.

Attraverso le precedenti operazioni, le due società controllate potranno avere le risorse per perfezionare progetto di *add-on* all'interno del piano di crescita e sviluppo definito, obiettivo prima dell'ingresso dell'Emittente nelle rispettive società.

Il via libera al Programma, anche da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente riunitosi in data 5 marzo 2024 per la valutazione del progetto nel suo insieme, e quindi con riunione 13 maggio 2024, previo ottenimento del parere favorevole del comitato per le operazioni con parti correlate della Società, costituito ai fini della presente operazione dal presidente del collegio sindacale, Filippo Caravati, dall'amministratrice indipendente, Raffaella Viscardi, e dall'amministratore non esecutivo Ernesto Paolillo (il "**Comitato OPC**") – si configura come operazione tra parti correlate stante il fatto che il presidente del consiglio di amministrazione e legale rappresentante di RF LP e della RF CD, Paolo Pescetto, è anche presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente e della controllata Movinter S.p.a., oltre al fatto che i soci promotori dell'Emittente sono presenti come soci di riferimento in RF LP.

Inoltre, le emissioni obbligazionarie che interessano le due società controllate si configurano come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'allegato 2 alle Disposizioni.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ed è stato messo a disposizione del pubblico, nel termine previsto dall'articolo 2 delle Disposizioni, presso la sede legale di RFLTC (Via del Carmine, n. 11, Milano), sul sito *internet* <https://longterm.redfish.capital/>, sezione Governance, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.it.

1. Avvertenze

In relazione alle emissioni obbligazionarie da parte delle società controllate Movinter S.p.a. e RFLTC-Inox S.r.l., non si segnalano, alla data del presente Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni di analoga natura.

La sottoscrizione da parte dell'SPV delle obbligazioni emesse dalle società controllate Movinter S.p.a. e RFLTC-Inox S.r.l. si configura come operazione tra parti correlate stante il fatto che il presidente del consiglio di amministrazione e legale rappresentante di RF LP nonché legale rappresentante di RF CD, Paolo Pescetto, è anche presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente e presidente del consiglio di amministrazione di Movinter S.p.a., oltre al fatto che i soci promotori dell'Emittente sono presenti come soci di riferimento in RF LP.

Nella riunione consiliare del 13 maggio 2024, il consiglio di amministrazione della Società ha preso atto del parere favorevole del Comitato OPC rilasciato in merito alla sottoscrizione del Finanziamento ed alle modalità di rimborso dello stesso, unito *sub* "Allegato A" al presente Documento Informativo (il "**Parere**"), e approvato all'unanimità la sottoscrizione dello stesso conferendo, in via disgiunta tra loro, al presidente del consiglio di amministrazione Paolo Pescetto e all'amministratore delegato, Andrea Rossotti con facoltà di *sub*-delega, tutti i poteri necessari ai fini della sottoscrizione del contratto.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1 Descrizioni delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione

Il Programma prevede (1) l'emissione da parte di piccole e medie imprese italiane (le "**Società Emittenti**"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 2410 e seguenti del codice civile ovvero dell'articolo 2483 del codice civile, a seconda del caso, e la sottoscrizione da parte della SPV di prestiti non convertibili rappresentati ciascuno, a seconda dei casi, da obbligazioni ovvero da titoli di debito aventi un valore nominale unitario di Euro 100.000 cadauno, emessi in forma dematerializzata e accentrati presso Euronext Securities Milan e per un ammontare complessivo in linea capitale non superiore a Euro 70.000.000,00 (i "**Prestiti**") e (2) la contestuale emissione da parte della SPV, ai sensi della legge del 30 aprile 1999, n. 130, di due di titoli *asset backed*, a ricorso limitato sui Prestiti e *partly paid*.

Nello specifico, sarà emessa una classe di titoli senior dell'importo nominale di Euro 56.000.000,00 (i "**Titoli Senior**") e una classe di titoli junior dell'importo nominale di Euro 14.000.000,00 (i "**Titoli Junior**" e unitamente ai Titoli Senior, i "**Titoli**"). Alla data di emissione dei Prestiti Iniziali (come di seguito definiti), i Titoli Senior verranno sottoscritti integralmente dall'Arranger e i Titoli Junior verranno sottoscritti integralmente da RF CD (unitamente all'Arranger, gli "**Investitori**").

In virtù della struttura *partly paid* dei Titoli, il pagamento del prezzo di sottoscrizione dei Titoli a favore della SPV da parte degli Investitori avverrà in più soluzioni, per finanziare, tempo per tempo, il pagamento del prezzo di sottoscrizione dei Prestiti emessi dalle Società Emittenti che di volta in volta saranno sottoposte alle valutazioni degli Investitori da parte di RF CD, per il tramite dell'Arranger, e approvate dagli stessi Investitori.

La SPV utilizzerà i proventi derivanti dal rimborso di ciascun Prestito al fine di pagare le commissioni degli agenti e i costi del Programma, nonché pagare gli interessi e rimborsare il capitale sui Titoli secondo l'ordine di priorità dei pagamenti contenuto nel regolamento dei Titoli.

In particolare, RF CD, sottoscriverà, in qualità di investitore junior, il *Class B Notes Subscription Agreement* con il quale si impegna a sottoscrivere alla data di emissione, al ricorrere di determinate condizioni sospensive, l'intero valore nominale dei Titoli Junior pari ad Euro 14.000.000,00 e a pagare il prezzo iniziale di sottoscrizione pari ad Euro 4.050.000,00 con il quale sarà finanziato il prezzo di sottoscrizione dei prestiti emessi, rispettivamente, da Movinter S.p.A., RFLTC – Inox S.r.l. e da una terza società (rispettivamente, i "**Prestiti Iniziali**" e le "**Società Emittenti Iniziali**").

I Prestiti Iniziali sono elencati di seguito con specifica indicazione delle garanzie (ove presenti) rilasciate a beneficio della SPV e, in ultima istanza, degli Investitori (con priorità dell'Investitore Senior rispetto all'Investitore Junior):

- prestito Movinter, denominato "€ 5.000.000 – tasso variabile e durata 7 anni", assistito da un pegno sul 100% delle azioni di Movinter S.p.A. di titolarità di Rail Fish S.r.l., società controllata dall'Emittente;
- prestito RFLTC-INOX (società controllata dall'Emittente), denominato "€ 5.000.000 – tasso variabile con durata 6 anni", assistito da: (i) pegno del 20% delle azioni di Expo Inox S.p.A.; (ii) cessione in garanzia dei crediti derivanti dall'erogazione del finanziamento intercompany in favore di Expo Inox S.p.A.; (iii) pegno del conto corrente intestato a RFLTC – Inox S.r.l. sul quale confluiranno i crediti derivanti dal finanziamento intercompany in favore di Expo Inox S.p.A.; (iv) un accordo di subordinazione e postergazione dei crediti vantati dal socio unico, Redfish Longterm Capital S.p.A. nei confronti di RFLTC – Inox S.r.l.;
- un prestito nei confronti di una società terza esterna al gruppo, per un ammontare di € 2.000.000 a tasso variabile e durata 6 anni, assistito da un pegno sulle azioni della stessa.

Attraverso le precedenti operazioni, le due società controllate potranno avere le risorse per perfezionare progetto di *add-on* all'interno del piano di crescita e sviluppo definito, obiettivo prima dell'ingresso dell'Emittente nelle rispettive società.

Le modalità di rimborso da parte delle singole Emittenti, avverranno sulla base dei flussi di cassa generati dall'attività, nel caso di Movinter S.p.a., e dei flussi di cassa generati da Expo Inox S.p.a. che provvederà a rimborsare il contratto di finanziamento socio fruttifero con il veicolo RFLTC-Inox S.r.l. e quest'ultimo provvederà a rimborsare direttamente l'SPV.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione

Il Finanziamento oggetto del presente Documento Informativo costituisce un'operazione di maggiore rilevanza con una parte correlata, ai sensi delle Disposizioni e della Procedura OPC, in quanto l'indice di rilevanza del controvalore è pari al 27% e pertanto supera la soglia del 5%.

RF LP e RF CD sono considerate parti correlate dell'Emittente e delle società controllate Movinter S.p.a. e RFLTC-Inox S.r.l., in quanto il presidente del consiglio di amministrazione e legale rappresentante di RF LP nonché di RF CD, Paolo Pescetto, è anche presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente nonché della società controllata Movinter S.p.a., oltre al fatto che i soci promotori dell'Emittente sono presenti come soci di riferimento in RF LP.

Gli interessi dell'Emittente e delle sue controllate alla emissione obbligazionaria sottoscritta dall'SPV, sono riconducibili alla necessità di reperire le risorse necessarie al perfezionamento delle operazioni di add-on sulle società controllate, al fine di accelerare la crescita delle stesse, obiettivo primario dell'ingresso dell'Emittente nel capitale delle società partecipate.

Gli interessi di RF LP, attraverso la propria società controllata RF CD, sono invece riconducibili alla remunerazione delle somme investite nell'SPV e quindi al rendimento attraverso i tassi di interesse applicati e riconosciuti da ciascuna Emittente all'SPV e da questo ai propri finanziatori, tra cui appunto RF CD.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'operazione per la Società

La motivazione economica sottostante alla decisione di emettere obbligazioni sottoscritte da un SPV indirettamente finanziato da Banca Finint S.p.a. e da RF CD, è quella di fornire alle società controllate dall'Emittente il supporto finanziario necessario ad accelerarne lo sviluppo attraverso acquisizioni di società target integrabili all'interno del business di ciascuna società controllata.

Tali operazioni di add-on infatti rientrano negli obiettivi di sviluppo indicati dalla Società in relazione all'impiego dei proventi derivanti dall'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, ovvero l'acquisizione di nuove partecipate/ add-on sulle stesse, in settori caratterizzati da positive prospettive di crescita in ottica di sviluppo, creazione di valore e di un sempre migliore bilanciamento dei rischi industriali.

In considerazione dello scopo dell'operazione, come sopradescritto, l'interesse della Società e delle sue controllate risiede anche nella tempistica del processo e nelle condizioni complessive delle stesse, considerando la durata del finanziamento in rapporto anche alla dimensione dello stesso. Inoltre la ricerca di un finanziamento da terze parti avrebbe comportato una più articolata negoziazione con gli istituti finanziari, a parità di costi e condizioni, che avrebbe complicato ulteriormente la gestione rispetto alla disponibilità delle risorse finanziarie nelle tempistiche previste dalle rispettive trattative di investimento.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità

I termini e le condizioni del Finanziamento sono stati negoziati fra le controllate Movinter S.p.a., RFLTC-Inox direttamente con Banca Finint S.p.a. ed i rispettivi consulenti.

In considerazione del contesto economico di riferimento alla data di emissione da parte delle controllate, delle obbligazioni, e sottoscrizione delle stesse da parte dell'SPV, il corrispettivo pattuito fra le parti e le relative condizioni, così come riassunte di seguito:

- prestito Movinter, denominato "€ 5.000.000 – tasso variabile e durata 7 anni", assistito da un pegno sul 100% delle azioni di Movinter S.p.A. di titolarità di Rail Fish S.r.l., ad un tasso variabile pari a Euribor 1m + 450 bps;
- prestito RFLTC-INOX, denominato "€ 5.000.000 – tasso variabile con durata 6 anni", assistito da: (i) pegno del 20% delle azioni di Expo Inox S.p.A.; (ii) cessione in garanzia dei crediti derivanti dall'erogazione del finanziamento intercompany in favore di Expo Inox S.p.A.; (iii) pegno del conto corrente intestato a RFLTC – Inox S.r.l. sul quale confluiranno i crediti derivanti dal finanziamento intercompany in favore di Expo Inox S.p.A.; (iv) un accordo di subordinazione e postergazione dei crediti vantati dal socio unico, Redfish Longterm Capital S.p.A. nei confronti di RFLTC – Inox S.r.l., ad un tasso variabile pari a Euribor 1m + 400 bps,

risulta in linea con i valori di mercato di operazioni similari.

In particolare le condizioni delle emissioni obbligazionarie devono tenere presente la tipologia delle società finanziate ovvero un veicolo di investimento (RFLTC-Inox S.r.l.) che avrà vita autonoma rispetto alla società operativa (Expo Inox S.p.a.) e quindi non verrà successivamente fuso nell'operativa ma godrà dei flussi di cassa derivanti dalla Expo Inox S.p.a.

essendo perfezionato un contratto di finanziamento socio fruttifero di interesse, ai medesimi termini e condizioni delle obbligazioni emesse dalla controllata RFLTC-Inox S.r.l.

Tale struttura determina sicuramente un maggior grado di rischio per la SPV rispetto a finanziamenti diretti a società operative.

Tenuto conto poi della durata delle rispettive emissioni obbligazionarie (7 anni per la controllata Movinter S.p.a. e 6 anni per la controllata RFLTC-Inox S.r.l.), il *pricing* definito si può ben ritenere *standard* per queste tipologie di finanziamento.

2.5 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'operazione

Non si prevedono variazioni dei compensi dei componenti degli organi di amministrazione di RFLTC e delle rispettive società controllate, in conseguenza dell'operazione.

2.6 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione

Di seguito si riportano le informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente di titolarità dei componenti dell'organo di amministrazione coinvolti nell'operazione:

Ernesto Paolillo n. 40.000 (0,21%)

Paolo Pescetto n. 23.000 (0,09%)

2.7 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

Ai sensi dell'articolo 4 della Procedura OPC, in conformità a quanto previsto dal combinato disposto dell'articolo 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 10 del regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, la Società si avvale della facoltà di applicare alle operazioni con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" la procedura stabilita per le operazioni con parti correlate di "Minore Rilevanza".

In data 7 maggio 2024 si è riunito il Comitato OPC dell'Emittente – composto dal presidente del collegio sindacale, Filippo Caravati, dall'amministratore indipendente, Raffaella Viscardi, e dall'amministratore non esecutivo Ernesto Paolillo – per discutere in merito alle operazioni di emissione delle obbligazioni da parte delle società controllate e relativa sottoscrizione delle stesse da parte dell'SPV.

Il Comitato OPC è stato tempestivamente informato in merito all'operazione nel suo complesso, ha avuto modo di avviare le attività propedeutiche all'esame della stessa ed è stato debitamente coinvolto nella fase delle trattative attraverso la ricezione di un flusso informativo completo, tempestivo e adeguato circa i termini e le condizioni delle emissioni obbligazionarie e degli accordi relativi tra le società coinvolte nel Programma.

Al termine di tali verifiche, il Comitato OPC ha espresso, in data 7 maggio 2024, all'unanimità il proprio Parere favorevole in merito alla sussistenza dell'interesse della Società e delle sue società controllate, alla emissione delle obbligazioni, secondo i termini e condizioni definite, nonché circa la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni. Tale Parere è accluso al presente Documento Informativo *sub* Allegato A.

In data 13 maggio 2024, il consiglio di amministrazione della Società, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e preso atto del motivato Parere favorevole del Comitato OPC, ha approvato all'unanimità l'operazione di emissione delle obbligazioni da parte delle società controllate oltre agli accordi accessori propedeutici all'emissione stessa, conferendo in via disgiunta, al presidente del consiglio di amministrazione Paolo Pescetto e all'amministratore delegato, Andrea Rossotti, con facoltà di *sub-delega*, tutti i poteri necessari ai fini della sottoscrizione del contratto.

2.8 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

La rilevanza dell'operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

* * * * *

Milano, 14 maggio 2024

Allegato A

Parere Comitato OPC